



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF GREEN PLANET

MAI 2024

ZAHL DES MONATS

≈ 275 Gt CO₂

Verbleibendes Kohlenstoffbudget, um die globale Erwärmung auf 1,5°C zu begrenzen

Verwaltetes Vermögen
79 MIO. \$

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Anteilklassen

PRIVATANLEGER	NAV CR-EUR (26.10.2020) ¹	100 €	NAV CR-EUR (30.04.2024)	119,11 €
INSTITUTIONELLE ANLEGER	NAV Clw-USD (26.10.2020) ¹	1.000 \$	NAV Clw-USD (30.04.2024)	1.117,59 \$

Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht

Label

Gesamtrisikoindikator ²

[ANSEHEN](#)



① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge und unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist: Frankreich, Italien, Schweiz, Deutschland, Niederlande, Österreich, Portugal, Spanien, Belgien, Schweden, Luxemburg, Finnland, Norwegen

¹ Auflegungsdatum der Anteilklasse | ² Der Gesamtrisikoindikator (SRI) ist ein Richtwert für das Risikoniveau dieses Produktes im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen, Geld verliert. Die Skala reicht von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko). Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikolos ist. Dieser Indikator ist nicht konstant und wird aktualisiert, wenn sich das Risikoprofil des Fonds im Laufe der Zeit ändert. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des Risikoindikatoren verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele in Bezug auf das Risiko tatsächlich erreicht werden. Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger als Ihr eingesetztes Kapital zurück.
Daten vom 30.04.2024 | Quelle: ODDO BHF AM SAS

Thema DES MONATS

Im Jahr 2023 lagen die globalen CO₂-Emissionen (aus fossilen Brennstoffen und Landnutzung) mit 40,9 Gigatonnen (Gt) wieder auf dem Niveau von 2019 (vor der Corona-Pandemie). Zwar hat sich in Europa und den USA der Abwärtstrend des letzten Jahrzehnts mit -7,4 % bzw. -3,0 % fortgesetzt. Die globale Entwicklung bleibt jedoch besorgniserregend, was vor allem auf China (+4,0 % in 2023) und Indien (+8,2 % in 2023) zurückzuführen ist. Die Wissenschaftler des Global Carbon Project¹ haben nochmals darauf hingewiesen, dass der Erde nur noch ein Kohlenstoffbudget von etwa 275 Gt bleibt, bevor die globale Erwärmung die 1,5°C-Marke endgültig überschreitet. Wenn sich dieser Trend nicht umkehrt, dürfte diese Schwelle von 1,5°C vor 2030 gerissen werden. Nachfolgend wollten wir zunächst kurz die zu erwartenden Folgen dieses Szenarios skizzieren und anschließend beleuchten, wie die Analyse der Klimarisiken und -chancen (auf der Grundlage des Climate VaR-Modells von MSCI) im Fonds ODDO BHF Green Planet erfolgt.

PHYSISCHE RISIKEN WERDEN KONKRET

Im Februar 2024 verzeichnete die Welt erstmals seit dem vorindustriellen Zeitalter eine globale Erwärmung von 1,5°C über einen Zeitraum von 12 aufeinander folgenden Monaten. Dies ist eine direkte Folge des El-Niño-Phänomens, bei dem die Oberflächentemperatur des Pazifischen Ozeans ansteigt und somit die Warmluftströme in der Atmosphäre verstärkt. Dies ist seit Juni 2023 zu beobachten. Zwar dürfte diese Überschreitung vorübergehend sein, da dieses Wetterphänomen im Sommer 2024 von La Niña (mit ungewöhnlich niedrigen Temperaturen an der Oberfläche des äquatorialen Pazifiks) abgelöst wird. Dennoch ist dies ein ernstes Warnzeichen, das die großen Länder dazu veranlassen sollte, die Transition zu beschleunigen, anstatt über die Dringlichkeit von Maßnahmen zu diskutieren.

Durch den globalen Temperaturanstieg kommt es zu einer Störung der natürlichen Ökosysteme (Wasserkreislauf, Anstieg und Versauerung der Meere, Entwaldung). In der Folge treten physische Risiken häufiger und intensiver ein. Zu unterscheiden ist dabei zwischen chronischen Langfrist-Risiken (Hitzewellen, extreme Kälte, Wind, Schnee, Niederschläge) und schwerwiegenden akuten Risiken (tropische Wirbelstürme, Überschwemmungen, Austrocknung von Flüssen, Waldbrände). Das vermehrte Eintreten dieser Risiken beeinträchtigt auch die Absorptionskapazität der Wälder und Ozeane und damit der wichtigsten Kohlenstoffspeicher der Erde (sie binden jährlich 31% bzw. 26% der CO₂-Emissionen), was wiederum die Erwärmung entsprechend noch beschleunigt.

Laut einer Studie der Universität von Delaware, die im November 2023 zur Eröffnung der COP 28

Keines der vorstehend genannten Unternehmen stellt eine Anlageempfehlung dar. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

1) 2001 gegründete wissenschaftliche Organisation (www.globalcarbonproject.org) 2) Die vollständige Methodik kann im Kundenportal der MSCI ESG Research-Website eingesehen werden. (www.msci.com)

veröffentlicht wurde, entstand 2022 durch den Klimawandel ein wirtschaftlicher Verlust in Höhe von 1,8% des weltweiten BIP, was etwa 1,5 Billionen US-Dollar entspricht.

ODDO BHF GREEN PLANET: MESSUNG DER MIT DER GLOBALEN ERWÄRMUNG VERBUNDENEN RISIKEN UND CHANCEN

Unser Anbieter von extra-finanziellen Daten, MSCI ESG Research, hat 2020 eine Methode zur Analyse von Klimarisiken für Investmentportfolios entwickelt (Climate VaR²). Diese Methode unterscheidet zwischen physischen Risiken und Übergangsriskien, die potenziell durch Chancen von Klimaschutztechnologien ausgeglichen werden können, und ermittelt hieraus einen aggregierten VaR auf Ebene der einzelnen betrachteten Unternehmen.

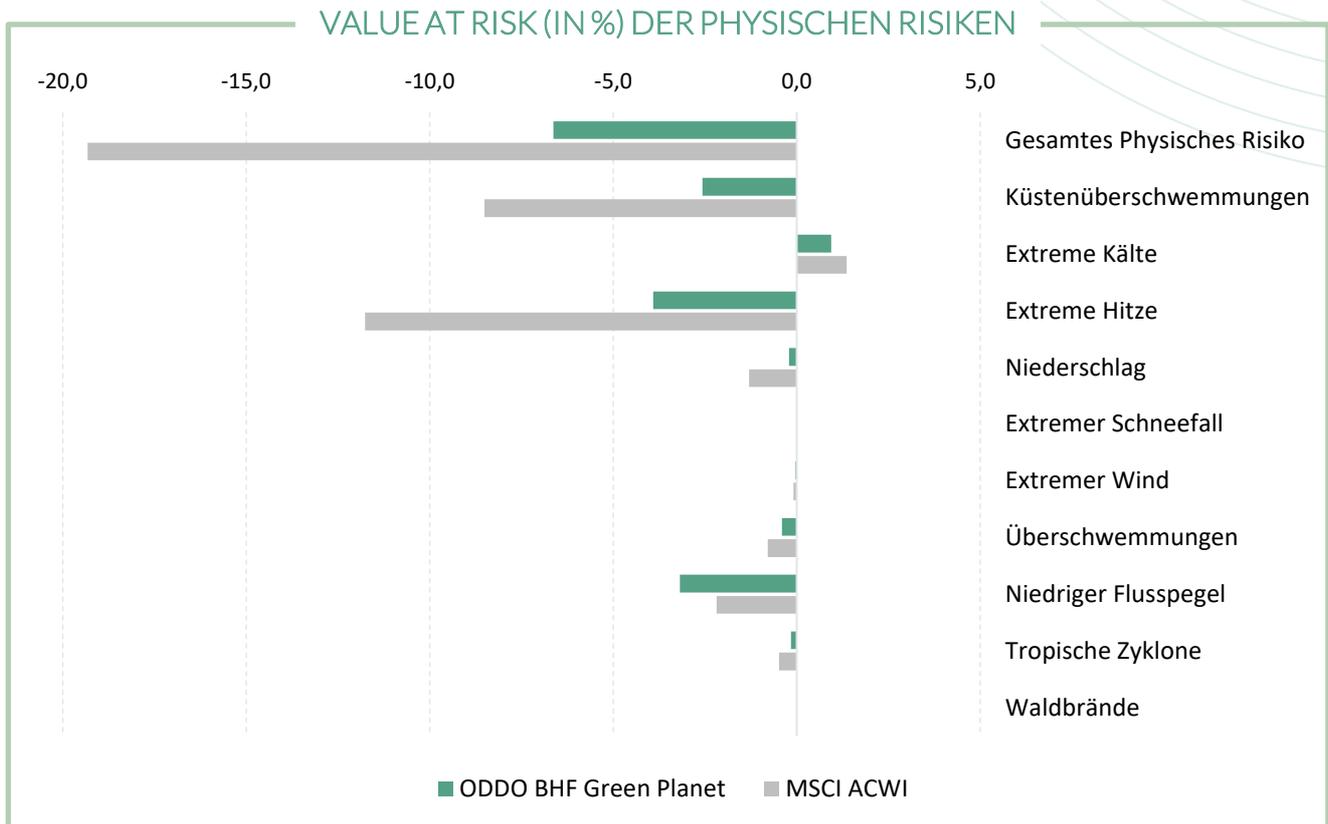
▪ Physische Risiken

Die Analyse basiert auf den „Representative Concentration Pathways (RCP)“ des Weltklimarats für das Jahr 2100, die die Entwicklungspfade der Treibhausgaskonzentration in der Atmosphäre darstellen. Diese werden auf den geografischen Standort der Vermögenswerte der Unternehmen angewendet (durchschnittlich 50 Standorte pro Unternehmen für die 9.000 Unternehmen, die Gegenstand der Climate VaR-Analyse sind). Die Analyse berücksichtigt sowohl die Gefährdung der Unternehmen durch direkte (Sachschäden) als auch durch indirekte (Betriebsunterbrechungen) potenzielle Verluste.

Thema DES MONATS

Am 29. April 2024 betrug der aggregierte Value at Risk (VaR) der physischen Risiken des ODDO BHF Green Planet -6,6% seines Fondsvermögens in einem Szenario mit einer Erwärmung von 1,5°C. Zum Vergleich: Der betreffende Wert des Referenzindex (MSCI ACWI) liegt bei -19,3%. Gemäß der Analyse sind die Hauptrisiken für den Fonds Hitzewellen, das

Austrocknen von Flüssen und Küstenüberschwemmungen. Im Vergleich zum MSCI ACWI ist der Fonds in Bezug auf alle Risiken mit Ausnahme der Austrocknung von Flüssen deutlich weniger stark exponiert, was auf die Übergewichtung des Fonds im Versorgungssektor zurückzuführen ist.



Die Portfoliotitel mit den größten Beiträgen zu physischen Risiken sind Honda (Hitzewellen in Malaysia), SSE Plc (Risiko von Küstenüberschwemmungen in Großbritannien) und Aurubis (Risiko von Küstenüberschwemmungen in den USA).

■ Übergangsriskiken

Die Analyse konzentriert sich hauptsächlich auf die Kosten in Verbindung mit Regulierungen, die zum Ziel haben, das Geschäftsmodell aller Unternehmen an eine Erwärmung um 1,5°C anzupassen (Reduzierung der CO₂-Emissionen in

den Produktionsprozessen, Übergang zu einer kohlenstofffreien Energieversorgung, Reduzierung der Auswirkungen über den gesamten Lebenszyklus eines Produkts...). In einigen Fällen können diese Kosten durch die Entwicklung technologischer Lösungen, die zur Begrenzung der globalen Erwärmung beitragen, ausgeglichen werden. Beispielsweise profitiert ein Konzern, der im Bereich der erneuerbaren Energien tätig ist, bei der Berechnung seines Value at Risk durch die Berücksichtigung von Einnahmen aus „grünen“ Aktivitäten, die mögliche negative Auswirkungen durch Regulierungskosten ausgleichen.

Keines der vorstehend genannten Unternehmen stellt eine Anlageempfehlung dar. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

Quellen: MSCI ESG Research, ODDO BHF AM SAS - Daten zum 29.04.2024

Thema DES MONATS

Am 29.04.2024 betrug der aggregierte Value at Risk (VaR) des ODDO BHF Green Planet in Bezug auf Übergangsrisiken bei einer Erwärmung um 1,5°C +11,2% des Fondsvermögens, beim Referenzindex (MSCI ACWI) waren es -22,2%. Der Fonds profitiert

von seinem ausgeprägten Engagement in grünen Lösungen. In Bezug auf technologische Chancen kommt er auf einen VaR von +30,2%, der Referenzindex erreicht nur einen Wert von +8,5%.

VALUE AT RISK (IN%): ODDO BHF GREEN PLANET UND MSCI ACWI IM VERGLEICH

	ODDO BHF Green Planet	MSCI ACWI
Politisches Risiko - Direkte Emissionen	-8,52%	-13,50%
Politisches Risiko - Stromverbrauch	-3,99%	-6,70%
Politisches Risiko - Wertschöpfungskette	-6,53%	-10,57%
Technologische Chancen	+30,20%	+8,55%
Übergangsrisiken	+11,16%	-22,23%
Physische Risiken	-6,63%	-19,32%
Aggregierter Climate-VaR	+4,53%	-41,55%

Der Fonds ODDO BHF Green Planet investiert in insgesamt vier Themenfelder. Über diese deckt er die Sektoren und Technologien umfassend ab, die einen positiven und signifikanten Beitrag zum ökologischen Wandel leisten (saubere Energien, Energieeffizienz,

nachhaltige Mobilität, Erhalt der natürlichen Ressourcen), und weist im Vergleich zum Gesamtmarkt ein deutlich günstigeres Klimarisikoprofil auf.



Keines der vorstehend genannten Unternehmen stellt eine Anlageempfehlung dar. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

Quellen: MSCI ESG Research, ODDO BHF AM SAS - Daten zum 29.04.2024

Warum investieren

IN ODDO BHF GREEN PLANET ?

EIN GLOBALER AKTIENFONDS, UM VOM GLOBALEN ÖKOLOGISCHEN WANDEL ZU PROFITIEREN:

Unterstützen Sie aktiv und pragmatisch den ökologischen Wandel. Nehmen Sie an der Allokation des Kapitals zugunsten des ökologischen Wandels, der eine jährliche Investitionslücke von \$4.000 Mrd. bis \$5.000 Mrd. aufweist, teil.

TEILHABE AN ALLEN ASPEKTEN DES ÖKOLOGISCHEN WANDELS:

Investieren Sie in Unternehmen mit einem direkten Bezug zu 4 Unterthemen, deren Wachstumspotenzial laut unserer Analyse alle Aspekte des ökologischen Wandels umfasst: Saubere Energie, Energieeffizienz, nachhaltige Mobilität und Bewahrung natürlicher Ressourcen.

EIN HOCHMODERNER INVESTMENT-PROZESS AUF BASIS KÜNSTLICHER INTELLIGENZ:

Das Management-Team nutzt Natural Language Processing (NLP)-Algorithmen zur Analyse von täglich mehr als 4 Mio. Datenpunkten. So werden neue Ideen erzeugt und die Unterthemen identifiziert, die im Zusammenhang mit dem ökologischen Wandel das höchste Alpha generieren.

EIN NACHHALTIGER ANSATZ:

Identifizierung der besten, vielversprechendsten Unternehmen anhand von Kriterien des Umweltengagements. Das Portfoliomanagement und das ESG-Team führen hierzu Fundamentalanalysen durch.

INVESTMENTTEAM



NICOLAS JACOB
Fondsmanager, Aktien
ODDO BHF
Asset Management SAS



BAPTISTE LEMAIRE
Fondsmanager, Aktien
ODDO BHF
Asset Management SAS

RISIKEN

Der Fonds unterliegt folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Risiken im Zusammenhang mit dem Halten von Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Volatilitätsrisiken, Kontrahentenrisiken, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die zugrundeliegenden Vermögenswerte, Modellierungsrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Wechselkursrisiken, Währungsrisiken, Schwellenländerrisiken, Anlagen in China, Stock Connect, Bond Connect, Nachhaltigkeitsrisiko.

ISIN Codes der Fonds

CR-EUR
LU2189930105

CI-EUR
LU2189930287

CI-EUR [H]
LU2189929438

CI-USD
LU2189929941

CIw-USD
LU2189930527

CIw-EUR [H]
LU2189929602

CIw-CHF [H]
LU2343015603

DISCLAIMER

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von drei eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters mit Ausnahme von Belgien, wo dieses Dokument ausschließlich für Vertriebsstellen/Vermittler bestimmt ist und nicht an nicht-professionelle Kunden weitergegeben werden darf. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. **Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren.** Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF Asset Management SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW. Das Basisinformationsblatt (FR, ENG, GER, ESP, FIN, IT, NOR, POR, SWE, NOR, NL) und der Verkaufsprospekt (FR, ENG, GER) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Schweiz. Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (FRANKREICH)

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nummer GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts (Société par actions simplifiée) mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 340 902 857 Paris.
12 boulevard de la Madeleine · 75440 Paris Cedex 09 France · Telefon: +33 (0)1 44 51 85 00