



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF GREEN PLANET

JULI 2024

ZAHL DES MONATS

x3

Die Industrie hat ihre Investitionen in die Dekarbonisierung in den letzten fünf Jahren verdreifacht

Verwaltetes Vermögen

81 MIO. \$

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Anteilklassen

PRIVATANLEGER	NAV CR-EUR (26.10.2020) ¹	100 €	NAV CR-EUR (30.06.2024)	124,33 €
INSTITUTIONELLE ANLEGER	NAV CIw-USD (26.10.2020) ¹	1.000 \$	NAV CIw-USD (30.06.2024)	1.170,57 \$

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 30.06.2024 | Quelle: ODDO BHF AM SAS

Thema DES MONATS

Nach den neuesten Daten des IPCC¹ ist die Industrie für rund 24% der weltweiten Treibhausgasemissionen verantwortlich. Für zwei Drittel dieser Emissionen sind vier Sektoren verantwortlich, die der Schwerindustrie zugerechnet werden können: Zement, Petrochemie, Stahl und Aluminium. Auch wenn der Weg zu einem Netto-Null-Emissionspfad komplex ist, ist die Verdreifachung der Investitionen in die Dekarbonisierung der Industrie in den letzten fünf Jahren (48,6 Milliarden US-Dollar im Jahr 2023) doch sehr ermutigend. Von den genutzten Technologien bis hin zu den schrittweise eingeführten Fördermaßnahmen birgt die Dekarbonisierung der Industrie ein Wachstums- und Innovationspotenzial, das im Anlageuniversum des ODDO BHF Green Planet Mehrwert schafft.

TECHNOLOGIE ERÖFFNET NEUE CHANCEN

Bisher hat die Schwerindustrie auf zwei Hebel gesetzt, um ihre Treibhausgasemissionen zu reduzieren: die **Verwendung recycelter Rohstoffe** (Metalle, Kunststoffe) und den **Zukauf sauberer Energie**. Hinter der Beschleunigung der Investitionen in den letzten Jahren stehen jedoch vor allem Projekte mit Fokus auf zwei Technologien, die bis 2030 im Mittelpunkt der Produktionsprozesse stehen dürften: Kohlenstoff- armer Wasserstoff und Kohlenstoffabscheidung.

- Die jährliche Produktion von **kohlenstoffarmem Wasserstoff**, die aktuell mit einer Kapazität von 0,5 Millionen Tonnen noch marginal ist, könnte bis 2030 um den Faktor 30 auf 15 Millionen Tonnen steigen. Mehr als die Hälfte der angekündigten Projekte betreffen „grünen“ Wasserstoff, der durch Elektrolyse von Wasser aus erneuerbaren Energiequellen gewonnen wird. „Blauer“ Wasserstoff, der aus Erdgas mit Kohlenstoffabscheidung gewonnen wird, bleibt kurzfristig wirtschaftlich am attraktivsten und erfreut sich einer starken Nachfrage aus den USA und Asien. Heute sind die Petrochemie (17 % der Nachfrage) und die Raffinerien (19% der Nachfrage) die wichtigsten Wachstumsmotoren für kohlenstoffarmen Wasserstoff, während mehrere für 2023 angekündigte Projekte auch den Stahlsektor betreffen.
- Die weltweiten Investitionen in die **Kohlenstoffabscheidung und -speicherung** haben sich 2023 zum zweiten Mal in Folge fast verdoppelt und einen Rekordwert von 11,3 Mrd. \$ erreicht. Während die „flüssige“ Abscheidung (basierend auf chemischen Schleifen, die die abgeschiedene Luft mit einer wässrigen basischen Lösung wie Kaliumhydroxid in Kontakt bringen, die das CO₂ entfernt) bleiben dürfte, scheint die „feste“

Abscheidung (basierend auf festen Sorbenzien) insbesondere im Zementsektor vielversprechend zu sein. Ausgehend von den angekündigten Projekten ist zu erwarten, dass die Wasserstoff- und Stromerzeugung bis 2030 den Markt für CO₂-Abscheidung dominieren wird (36% der angekündigten Kapazitäten), aber die Zementhersteller bauen ihre Kapazitäten weiterhin zügig aus. So sollen fast 28 Millionen Tonnen CO₂-Abscheidung pro Jahr in Betrieb genommen werden.

MIT STAATLICHEN ANREIZEN GELINGT DIE TRANSFORMATION

Angesichts der Herausforderung, die es für die Dekarbonisierung der Industrie zu bewältigen gilt (24 % der weltweiten Treibhausgasemissionen), hat sich die öffentliche Hand in den letzten Jahren dieses Themas angenommen und erste Anreize geschaffen. Während die staatlich gelenkte Förderung in diesen Bereich in China und Indien noch in den Kinderschuhen steckt, sind die staatlichen Fördermaßnahmen in den großen Industrieländern, insbesondere in den USA und Deutschland, schon deutlich weiter ausgebaut.

- In den USA hat das US-Energieministerium (DOE) im März 2024 Zuschüsse in Höhe von insgesamt 6 Mrd. US-Dollar an 33 Dekarbonisierungsprojekte in verschiedenen Sektoren, darunter Zement, Stahl, Petrochemie, Aluminium und Glas, gewährt. Diese finanzielle Unterstützung erfolgt im Rahmen der großen Programme zur Infrastrukturentwicklung (Bipartisan Infrastructure Law) und des Inflation Reduction Act und eröffnet den Projektträgern somit die Möglichkeit, von Steuergutschriften zu profitieren. Die Hauptbegünstigten sind die Zement- und Stahlindustrie für Projekte im Zusammenhang mit kohlenstoffarmem Wasserstoff und Kohlenstoffabscheidung.

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.

¹Intergovernmental Panel on Climate Change

Thema DES MONATS

- In Deutschland hat die Regierung im Rahmen eines neuen Programms mit dem Namen „Carbon Contracts for Difference“ Anfang 2024 eine erste Auktionsrunde für Dekarbonisierungsprojekte in der Chemie-, Stahl- und Zementindustrie gestartet. Unternehmen, die sich an der Auktion beteiligen, sollen einen Kohlenstoffpreis erhalten, der es ihnen ermöglicht, Technologien zur Emissionsminderung kosteneffizient einzusetzen, wobei der Staat für die Differenz zum Preis aus dem EU-Emissionshandelssystem aufkommt. Der Finanzrahmen für diese erste Auktion beträgt 4 Mrd. EUR und umfasst derzeit keine Technologien zur Kohlenstoffabscheidung und -sequestrierung.
 - **Linde**, ein deutsch-amerikanischer Konzern und Weltmarktführer für Industriegase, erzielt 35% seines Umsatzes mit Industriekunden (Chemie, Metalle). In den letzten Monaten hat Linde neue langfristige Verträge über die Lieferung von kohlenstoffarmem Wasserstoff und Kohlenstoffabscheidung angekündigt, unter anderem mit dem US-Konzern Celanese
 - **Air Liquide**, ein französischer Konzern und weltweit zweitgrößter Anbieter auf dem Sektor der Industriegase, erzielt 26 % seines Umsatzes mit großen Industrieunternehmen, um deren Produktionsprozesse zu dekarbonisieren. Im Juni 2024 kündigte Air Liquide eine Investition in Rekordhöhe von 850 Mio. \$ in den USA im Rahmen einer langfristigen Vereinbarung mit ExxonMobil zur Herstellung von kohlenstoffarmem Wasserstoff an.
- UNSER ENGAGEMENT IN DIE DEKARBONISIERUNG DER SCHWERINDUSTRIE
- Der ODDO BHF Green Planet ist aktuell in zwei Schlüsselakteuren der Dekarbonisierung investiert:



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.

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, Selnastrasse 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