



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF GREEN PLANET

JUNI 2024

ZAHL DES MONATS

80%

Anteil der Stromabnahmeverträge, die in den letzten fünf Jahren auf Solarprojekte in den USA entfielen

Verwaltetes Vermögen

85 MIO. \$

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Anteilklassen

PRIVATANLEGER	NAV CR-EUR (26.10.2020) ¹	100 €	NAV CR-EUR (31.05.2024)	125,37 €
INSTITUTIONELLE ANLEGER	NAV Clw-USD (26.10.2020) ¹	1.000 \$	NAV Clw-USD (31.05.2024)	1.195,03 \$

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 Risikoindiktors 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.

Thema DES MONATS

Corporate Power Purchase Agreements (PPAs) sind Stromabnahmeverträge für Ökostrom, die von Unternehmen genutzt werden. Ihr Volumen ist in den letzten fünf Jahren um durchschnittlich 27% gestiegen. PPAs haben den Vorteil, dass darin ein garantierter Preis für einen Zeitraum von durchschnittlich 15 Jahren festgelegt wird und sich damit die Volatilität der Marktpreise umgehen lässt. Sie tragen direkt zur Förderung erneuerbarer Energien bei, indem sie den Stromerzeugern stabile Zahlungsströme garantieren. Die massive Verbreitung von künstlicher Intelligenz und der damit (bis 2030 um das Dreifache) steigende Bedarf an Rechenzentren veranlassen die Technologieriesen dazu, verstärkt auf PPAs zu setzen (70% des US-Marktes seit 2018). Gleichzeitig können sie so ihre Ziele für die Nutzung grüner Energie erreichen. Da es sich bei 80% der Projekte um Photovoltaikanlagen handelt, dürfte diese Entwicklung der gesamten Wertschöpfungskette im US-Solarsektor zugutekommen.

CORPORATE PPA - DEFINITION UND FUNKTIONSWEISE

Corporate Power Purchase Agreements (PPAs) sind Stromabnahmeverträge, die vor allem von Unternehmen zur Beschaffung von Ökostrom genutzt werden. Man unterscheidet zwischen „physischen PPAs“, die die physische Stromlieferung regeln, und „finanziellen PPAs“, die eine Ausgleichszahlung zwischen den Vertragspartnern in Abhängigkeit von der Differenz zwischen Marktpreis und vereinbartem Preis vorsehen.

Bei den physischen PPAs wird zwischen „On site“ und „Off site“ PPAs unterschieden. Bei der ersten Variante liefert der Energieerzeuger dem Unternehmen eine vereinbarte Strommenge über eine direkte Leitung zum Standort, oft über ein „Mikrogrid“, das durch Photovoltaikmodule gespeist wird. Bei einem Off site PPA erfolgt die Stromerzeugung nicht in der Nähe des Standorts, sondern die Energie wird über einen Versorger bereitgestellt.

Das Prinzip des finanziellen PPA ist die „Finanzialisierung“ des Produkts, d. h. Stromverbraucher und Stromerzeuger vereinbaren einen festen Referenzpreis, meist mit einer Inflationsklausel. Der Kunde verpflichtet sich, eine bestimmte Menge Ökostrom auf dem Großhandelsmarkt abzunehmen, und der Energieversorger verpflichtet sich, die gleiche Menge zu verkaufen. Auf diese Weise kann der Unternehmenskunde seine Energieversorgung optimieren (Begrenzung der Kostenvolatilität), unabhängig vom Standort seiner Produktionsstätten. Energieerzeugern ermöglicht der Abschluss von Corporate PPAs, neue Projekte im Bereich erneuerbare Energien zu finanzieren, da die

Zahlungsströme durch die Verträge mit einer durchschnittlichen Laufzeit von ca. 15 Jahren planbar sind.

Durch die Gewährleistung einer 100% grünen Versorgung und die Unterstützung der Entwicklung neuer Projekte zur Erzeugung von CO₂-freiem Strom stellen Corporate PPAs ein wichtiges Instrument zur Beschleunigung der Energiewende bis 2030 dar.

BESCHLEUNIGTES WACHSTUM DANK KÜNSTLICHER INTELLIGENZ

Der Markt für Corporate PPAs ist in den letzten fünf Jahren um durchschnittlich 27% gewachsen und erreichte 2023 ein jährliches Volumen von 46 GW. Im selben Zeitraum machten die Solarprojekte, die Gegenstand von Corporate PPAs sind, etwa 80% der in den USA installierten Kapazitäten aus. Die Dominanz der Solartechnologie ist auf drei wesentliche Faktoren zurückzuführen:

- I. Geeignete Flächen mit hoher Sonneneinstrahlung,
- II. Geringere Komplexität und Kosten im Vergleich zu Windkraftprojekten,
- III. Preisliche Wettbewerbsfähigkeit der Solarenergie, die sie zur besten Alternative zu fossilen Brennstoffen macht.

Die Stromnachfrage ist in den letzten Jahren in einen Super-Wachstumszyklus eingetreten, der durch die Digitalisierung der Wirtschaft, die Elektrifizierung des Verkehrs und die Notwendigkeit der Dekarbonisierung der Industrie befeuert wurde.

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.

Thema DES MONATS

Dieser Trend dürfte sich bis 2030 mit dem exponentiellen Wachstum künstlicher Intelligenz noch beschleunigen. Zur Erinnerung: Eine herkömmliche Google-Suche verbraucht 0,3 Wh Strom. Eine Anfrage über ChatGPT benötigt 3 Wh Strom, also das Zehnfache.

Es ist daher nicht überraschend, dass in den letzten fünf Jahren 70% der Corporate PPA in den USA von den Technologieriesen (Amazon, Microsoft, Meta, Google) abgeschlossen wurden. Ihre aggressive Entwicklungsstrategie im Bereich der künstlichen Intelligenz und ihr Bekenntnis zu 100 % grüner Energie dürfte das Wachstum des Corporate-PPA-Marktes daher weiter antreiben.

Nach Schätzungen von Bloomberg NEF wird der Stromverbrauch durch den Auf- und Ausbau von Rechenzentren zur Unterstützung des Wachstums künstlicher Intelligenz bis 2030 um das Dreifache steigen. Das entspricht etwa 60 GW an neuen Kapazitäten. Die Wachstumsaussichten für die gesamte Wertschöpfungskette von Solarprojekten im großen Maßstab („utility scale“) dürften daher in den nächsten 3 bis 5 Jahren nach oben korrigiert werden.

UNSER ENGAGEMENT IN DER SOLAR-WERTSCHÖPFUNGSKETTE IN DEN USA

Der ODDO BHF Green Planet Fund ist aktuell in mehreren Schlüsselakteuren der solaren Wertschöpfungskette in den USA investiert:

- **First Solar**, ein auf die Herstellung von Solarmodulen spezialisierter Konzern, der 83% seines Umsatzes in den USA erzielt und hauptsächlich (80%) den Markt für Großprojekte (utility scale) bedient. Dank seiner integrierten Entwicklungsstrategie und fortschrittlicher Technologie (dünne Schicht aus Cadmiumtellurid anstelle von herkömmlichem Silizium) profitiert der Konzern am stärksten von den Steuergutschriften im Rahmen des IRA;
- **Nexttraker**, Marktführer bei Solar-Trackern (30% globaler Marktanteil), erzielt 65% seines Umsatzes in den USA und konzentriert sich ausschließlich auf das Utility-Scale-Segment;
- **Quanta Services**, spezialisiert auf die Planung und Installation von Stromnetzen, erwirtschaftet 33% seines Umsatzes im Bereich der Infrastruktur für erneuerbare Energien. Hauptmarkt ist der Versorgungssektor (58 % des Umsatzes).



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, 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