



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# Fund Insight

## ODDO BHF GREEN PLANET

OKTOBER 2023

### ZAHL DES MONATS

# 15%

Der Anteil Chinas an den Importen von Elektrofahrzeugen in die EU

Verwaltetes Vermögen

# 103 MIO. \$

### PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

#### Anteilklassen

PRIVATANLEGER	NAV CR-EUR (26.10.2020) <sup>1</sup>	100 €	NAV CR-EUR (30.09.2023)	107,34 €
INSTITUTIONELLE ANLEGER	NAV Clw-USD (26.10.2020) <sup>1</sup>	1.000 \$	NAV Clw-USD (30.09.2023)	993,29 \$

Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht

Label

Risikoindikator <sup>2</sup>

[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

<sup>1</sup> Auflegungsdatum der Anteilklasse | <sup>2</sup> Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der Anlageziele im Hinblick auf das Risiko kann nicht garantiert werden.

# Thema DES MONATS

Die Ankündigung der Europäischen Kommission von Anfang September, eine Untersuchung der chinesischen Subventionen für Elektrofahrzeuge einzuleiten, wirft ein neues Licht auf die Dominanz Chinas in diesem Bereich. Laut dem Europäischen Verband der Automobilhersteller (ACEA) entfallen auf China im Jahr 2022 15% der Importe von Elektrofahrzeugen in die Europäische Union; eine Zahl, die sich in den letzten fünf Jahren versechsfacht hat. Ohne dem Ergebnis dieser Untersuchung und der möglichen Einführung von Zollschränken vorgehen zu wollen, wird China in der Wertschöpfungskette für Elektrofahrzeuge, insbesondere für Europa, unumgänglich bleiben.

## CHINAS TECHNOLOGISCHER UND INDUSTRIELLER VORSPRUNG

Die Entwicklung eines Ökosystems für Elektrofahrzeuge gehört zu den wichtigsten Punkten der großen Pläne zur Unterstützung des ökologischen Wandels in Europa (Green Deal) und den USA (IRA). Zudem sei daran erinnert, dass es sich hierbei auch um ein wichtiges Ziel des 14. Fünfjahresplans Chinas (2021-2025) handelt, dessen Priorität die Entwicklung der Produktion von Elektrofahrzeugen nach den besten technologischen Standards ist.

Da die **Batterie etwa 40 % des Wertes eines elektrischen Fahrzeugs ausmacht, ist sie das kritische Element** für die Kontrolle der Wertschöpfungskette, und deshalb ist China heute unumgänglich:

- China kontrolliert 80% der Lieferkette, die der Batteriemontage vorgeschaltet ist, mit einem Marktanteil von 77% bei der Lithiumraffination, 99% bei LFP-Kathoden (Lithium, Eisen, Phosphat) und 59% bei NMC-Kathoden (Nickel, Mangan, Cobalt), 90% bei Anoden und 86% bei Elektrolyten.
- Bei 36% niedrigeren Batterieproduktionskosten als in Europa und 16% niedrigeren Kosten als in den USA (nach den positiven Auswirkungen des IRA) verfügt China über eine bedeutend höhere aktuelle und zukünftige Kapazität: 1.000 GWh im Jahr 2022 gegenüber 140 GWh in Europa und 75 GWh in den USA; Zahlen, die bis 2030 für China auf über 3.000 GWh und für Europa und die USA auf rund 1.000 GWh ansteigen dürften.
- Aus technologischer Sicht schließlich dominiert China die Produktion von LFP-Akkus, eine Technologie, die im Wettlauf um das schnelle Aufladen am weitesten fortgeschritten und im Vergleich zur NMC-Technologie um etwa 20% billiger ist - Schlüsselemente für die Entwicklung eines Massenmarktes für Elektrofahrzeuge.

Folglich dominiert China mit 5 Millionen verkauften Einheiten im Jahr 2022 (was rund 65% der Gesamtmenge entspricht) den Weltmarkt für Elektrofahrzeuge mit großem Abstand.

Die Abkopplung der Wertschöpfungskette für Elektrofahrzeuge von China ist nach wie vor ein Hauptziel der Maßnahmen zur Förderung des ökologischen Wandels in den Vereinigten Staaten und Europa. Die Verlagerung der Produktion scheint langfristig ein erreichbares Ziel zu sein, aber die Abhängigkeit von China bei den Rohstoffen (insbesondere für Europa) und im oberen Bereich der Wertschöpfungskette (Anoden, Kathoden) birgt das Risiko, dass die Verlagerung mehrheitlich auf Montageaufgaben beschränkt bleibt.

## UNSER ENGAGEMENT IN DER WERTSCHÖPFUNGSKETTE FÜR ELEKTROFAHRZEUGE IN CHINA

Wir sind derzeit in **BYD** investiert, einem Konzern, der mit Tesla um die weltweite Marktführerschaft bei Elektrofahrzeugen kämpft. Durch die Herstellung seiner eigenen Batterien und des dazugehörigen Managementsystems (Battery Management System) verfolgt BYD eine stark vertikal integrierte Strategie, die es ihnen ermöglicht, die Rentabilitätsschwelle für ihre Fahrzeuge um 30 % zu senken. Der Großteil des Umsatzes wird nach wie vor in China erzielt (> 55%), aber das Unternehmen expandiert schnell in anderen asiatischen Märkten (Japan, Indien, Thailand) und seit zwei Jahren auch in Europa.

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

**CR-EUR [H]**  
LU2189929511

**CR-USD**  
LU2189930014

**CRw-EUR [H]**  
LU2189929867

**CI-EUR**  
LU2189930287

**CI-EUR [H]**  
LU2189929438

**CI-USD**  
LU2189929941

**CIw-USD**  
LU2189930527

## DISCLAIMER

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

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. **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 zurate zu ziehen, um sich ausführlich über die Risiken 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 und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. 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 ( 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, POR, SWE) und der Verkaufsprospekt (FR, ENG, GER) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH oder unter [am.oddo-bhf.com](http://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