



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF GREEN PLANET

NOVEMBER 2023

ZAHL DES MONATS

7 Mrd \$

öffentliche Fördermittel in den USA für die Entwicklung von sauberem Wasserstoff

Verwaltetes Vermögen

93 MIO. \$

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Anteilklassen

PRIVATANLEGER	NAV CR-EUR (26.10.2020) ¹	100 €	NAV CR-EUR (31.10.2023)	101,75 €
INSTITUTIONELLE ANLEGER	NAV Clw-USD (26.10.2020) ¹	1.000 \$	NAV Clw-USD (31.10.2023)	940,49 \$

Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht

Label

Risikoindikator 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) 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 US-Regierung und das US-Energieministerium (DOE) kündigten Mitte Oktober die Bereitstellung von 7 Mrd. \$ an, um die Entwicklung von sieben regionalen Zentren für die Produktion, Verteilung und Speicherung von sauberem Wasserstoff zu unterstützen. Diese Mittel entstammen dem Infrastrukturgesetz vom November 2021 („Infrastructure Investment and Jobs Act“) und sind Bestandteil des Fahrplans, nach dem die USA bis 2050 40 Millionen Tonnen sauberen Wasserstoff produzieren sollen. Als komplementäre Technologie zur Elektrifizierung bietet sauberer Wasserstoff mittel- bis langfristig solide Wachstumsaussichten, insbesondere im Zusammenhang mit der Dekarbonisierung der Industrie und des Schwerlastverkehrs.

USA SETZEN VERSTÄRKT AUF SAUBEREN WASSERSTOFF ALS HEBEL ZUR DEKARBONISIERUNG

Die USA haben sich zum Ziel gesetzt, zum Weltmarktführer für sauberen Wasserstoff (aus erneuerbaren Energien, Kernenergie oder Erdgas mit CO₂-Abscheidung und -Speicherung) zu werden. Den Grundstein für dieses Bestreben bildeten das Infrastrukturgesetz vom November 2021 („Infrastructure Investment and Jobs Act“, IJJA) sowie die Schaffung einer speziellen Behörde („Office of Clean Energy Demonstration“, OCED), die dem US-Energieministerium (DOE) angegliedert ist. Das OCED ist mit Finanzmitteln in Höhe von 25 Mrd. US-Dollar ausgestattet, die hauptsächlich in neue grüne Technologien zur Energieerzeugung und -speicherung fließen sollen. Ein vom OCED aufgestellter Fahrplan für die Entwicklung von sauberem Wasserstoff sieht drei Schwerpunkte vor: strategische Bereiche mit

hohem Dekarbonisierungspotenzial (Industrie, Schwerlastverkehr, Energiespeicherung), Senkung der Preise für sauberen Wasserstoff durch Innovation und Skaleneffekte und Fokussierung auf regionale Infrastrukturnetze, um dem Markt zum Durchbruch zu verhelfen.

Im Dezember 2021 startete das OCED einen Aufruf zur Einreichung von Projekten zum Aufbau regionaler Zentren (auch Hubs genannt) für die Produktion von sauberem Wasserstoff mit einem Budget von 7 Mrd. \$, mit dem bis zu 50% der Projektgesamtkosten finanziert werden sollten. Es wurden nicht weniger als 79 Projekte eingereicht, von denen schließlich rund 20 am 7. April 2023 einen vollständigen Antrag vorlegten. Am 13. Oktober 2023 gab das DOE bekannt, dass sieben Projekte für Regionalzentren ausgewählt wurden, die für eine staatliche Förderung in Frage kommen und die zusätzlich rund 40 Mrd. \$ an privaten Investitionen generieren sollen.



Die sieben Regionalzentren („Hubs“) für sauberen Wasserstoff (Quelle: OCED)

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

Der im August 2022 verabschiedete „Inflation Reduction Act“ (IRA) sieht Steuergutschriften von bis zu 3 US-Dollar je produziertem Kilogramm vor, bei Kosten von derzeit 4 bis 5 US-Dollar. Zusammen mit der finanziellen Förderung für den Aufbau regionaler Zentren (7 Mrd. \$ verteilt auf 7 Projekte) sollte dies die wirtschaftliche Gleichung für sauberen Wasserstoff in den USA sehr positiv beeinflussen.

UNSER ENGAGEMENT IM BEREICH SAUBERER WASSERSTOFF IN DEN USA

Aktuell sind wir in drei Unternehmen mit Bezug zur Entwicklung regionaler Zentren für sauberen Wasserstoff in den USA investiert:

- **Air Liquide:** Der französische Konzern ist der weltweit zweitgrößte Akteur im Industriegas-sektor. Als Kooperationspartner von sechs der sieben regionalen Zentren (ARCH 2, ARCHES, HyV,

MACH2, MachH2, PNW H2) wird Air Liquide seine Expertise über die gesamte Wasserstoff-Wertschöpfungskette (Produktion, Verflüssigung, Verteilung, Speicherung) einbringen;

- **Linde:** Der deutsch-amerikanische Konzern ist Weltmarktführer für Industriegase. Er fungiert als Kooperationspartner eines der sieben Zentren (ARCHES) und ist ebenfalls über die gesamte Wertschöpfungskette aktiv;
- **Plug Power:** Das US-amerikanische Unternehmen hat sich auf grünen Wasserstoff spezialisiert. Als Kooperationspartner von vier der sieben Hub-Projekte gilt sein Fokus der Herstellung von Elektrolyse-Anlagen.

Hub	H2 feedstock	Production	End uses	Federal support
ARCH 2	Natural gas + CCS	Thermal conversion Electrolysis	Industrial Transport	\$925m
ARCHES	Renewables Biomass	Electrolysis	Transport Power	\$1,200m
HyV	Natural gas + CCS Renewables	Thermal conversion Electrolysis	Transport	\$1,200m
HH2H	Natural gas + CCS Renewables	Thermal conversion Electrolysis Biogas gasification	Industrial	\$925m
MACH2	Renewables Nuclear	Electrolysis	Transport Power	\$750m
MachH2	Natural gas + CCS Renewables Nuclear	Thermal conversion Electrolysis	Industrial Transport	\$1,000m
PNW H2	Renewables (hydro)	Electrolysis	Industrial Transport	\$1,000m

Die wichtigsten Eckpunkte zu den Hubs (Quelle: OCED)

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 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.

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