



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF GREEN PLANET

JUNI 2023

ZAHL DES MONATS

10 %

Ist die Steuergutschrift mit dem der US-amerikanische Inflation Reduction Act inländische Erzeugnisse fördert

Verwaltetes Vermögen
115 MIO. \$

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Anteilklassen

| | | | | |
|-------------------------|--|-----------------|-----------------------------|--------------------|
| PRIVATANLEGER | NAV CR-EUR (26.10.2020) ¹ | 100 € | NAV CR-EUR (31.05.2023) | 112,05 € |
| INSTITUTIONELLE ANLEGER | NAV Clw-USD (26.10.2020) ¹ | 1.000 \$ | NAV Clw-USD (31.05.2023) | 1.041,67 \$ |

Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten
finden Sie im Monatsbericht

[ANSEHEN](#)

Label

Risikoindikator ²



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

¹Auflegungsdatum der Anteilkasse | ²Der 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

Am Freitag, dem 12. Mai, war es endlich so weit: Das US-Finanzministerium gab Details zu den Anforderungen an Projekte zum Ausbau sauberer Energien bekannt. Auf diese Informationen hatten die verschiedenen Interessengruppen schon seit Wochen mit Spannung gewartet. Projekte, die die entsprechenden Bedingungen erfüllen, können im Rahmen des Inflation Reduction Act (IRA) in den Genuss von Steuergutschriften für inländische Erzeugnisse kommen. Seit seinem Inkrafttreten im August 2022 hat der IRA bereits mehr als 90 Milliarden Dollar für neue Industrieprojekte in den USA (Batterien, Elektrofahrzeuge, erneuerbare Energien) mobilisiert.

STEUERGUTSCHRIFTEN – EIN ZENTRALER HEBEL ZUR STEUERUNG VON WERTSCHÖPFUNGSKETTEN

Als Reaktion auf die neue geopolitische Lage verfolgt der IRA drei Hauptziele: Die Beschleunigung der Dekarbonisierung der Wirtschaft (im Verkehr und bei der Erzeugung sauberer Energie), die Wiedererlangung der Kontrolle über die Versorgung mit kritischen Materialien, die für den ökologischen Wandel unerlässlich sind (und die Verringerung der Abhängigkeit von China), und die Minimierung des Risikos einer Unterbrechung der Wertschöpfungsketten durch Förderung von Innovation & geistigem Eigentum sowie durch Aufbau und Stärkung von Kompetenzen auf nationaler Ebene.

Zentrale Instrumente zum Erreichen dieser Ziele sind Investitions- und Produktionssteuergutschriften. Die Steuergutschrift variiert in Abhängigkeit von den folgenden drei Aspekten: wann eine neue Industrieanlage errichtet wird, wie hoch der **nationale Anteil an Fertigprodukten** ist und inwieweit lokale Arbeitskräfte und lokales Know-how zum Einsatz kommen. Beispielsweise erhöht sich die Investitionssteuergutschrift für ein Industrieprojekt, das zwischen 2023 und 2033 gebaut wird, von 30 % auf 40 %, sofern die Anforderungen hinsichtlich des Inlandsanteils und der lokalen Arbeitskräfte erfüllt sind.

WIE GENAU FUNKTIONIERT DER BONUS FÜR DEN INLANDSANTEIL?

Jedes neue Industrieprojekt, das für die IRA-Basissteuergutschrift in Frage kommt (d.h. 30 % ITC oder 2,75 \$ je kWh PTC über 10 Jahre für eine Anlage, die zwischen 2023 und 2033 gebaut wird), kann darüber hinaus noch den Inlandsanteilsbonus beanspruchen, sofern die Anforderungen sowohl in Bezug auf Stahl oder Eisen als auch auf Fertigerzeugnisse erfüllt sind.

Im Fall von Stahl und Eisen müssen sämtliche Herstellungsprozesse für Stahl- oder Eisenkomponenten, die in der Industrieanlage eine strukturelle Funktion haben, in den USA angesiedelt sein. Dies gilt jedoch nicht für Bauteile oder Teilkomponenten der hergestellten Produkte.

Bei Fertigprodukten gilt die Anforderung als erfüllt, wenn die Komponenten in den USA hergestellt werden (ausgenommen Teilkomponenten). Für Projekte, die vor 2025 gebaut werden, beträgt der Mindestanteil der in den USA hergestellten Komponenten 40 % und steigt auf 55 % für Projekte, die nach 2026 gebaut werden.

Steuergutschriften und Bedingungen

| | | Start of construction | | | | |
|-----------------------|--|------------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2022 | 2023 to 2033 | The later of 2034 | The later of 2035 | The later of 2036 |
| ITC * | Full rate (meet labor requirements) | Base credit | 30% | 30% | 22,50% | 15% 0% |
| | | Domestic content bonus | | 10% | 7,50% | 5% 0% |
| | Base rate (does not meet labor requirements) | Base credit | 6% | 6% | 4,50% | 3% 0% |
| | | Domestic content bonus | | 2% | 1,50% | 1% 0% |
| PTC ** (for 10 years) | Full rate (meet labor requirements) | Base credit | \$2,75 | \$2,75 | \$2,0 \$1,3 | \$0,0 |
| | | Domestic content bonus | | \$0,3 | \$0,2 \$0,1 | \$0,0 |
| | Base rate (does not meet labor requirements) | Base credit | \$0,55 | \$0,55 | \$0,4 \$0,3 | \$0,0 |
| | | Domestic content bonus | | \$0,1 | \$0,0 \$0,0 | \$0,0 |

* Investment Tax Credit ; ** Production Tax Credit

Quelle: US-Energieministerium. ITC = Steuergutschrift für Investitionen; PTC = Steuergutschrift für die Produktion

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

Konkret wirkt sich dies auf die drei Schlüsseltechnologien für den ökologischen Übergang wie folgt aus:

- **Solarmodule:** Photovoltaikzellen, Montagerahmen, Glas, Anschlussdosen und Bypass-Dioden müssen in den Vereinigten Staaten hergestellt werden;
- **Windkraft:** Bei Onshore-Windprojekten müssen Gondel, Flügel, Rotornabe und Stromrichter in den USA hergestellt werden, damit die Windturbine als ein in den USA hergestelltes Produkt gilt;
- **Batterien:** Um vollständig als in den USA hergestelltes Produkt zu gelten, muss das Batteriepaket Zellen, Wärme- und Batteriemanagementsysteme enthalten, die in den USA hergestellt wurden.

UNSER ENGAGEMENT IN US-UNTERNEHMEN, DIE DIREKT VOM IRA PROFITIEREN

Zwar ist es noch zu früh, um die positiven Auswirkungen auf Unternehmensebene genau zu messen, insbesondere im Hinblick auf den Prozentsatz der tatsächlich in den USA hergestellten Produkte oder die Geschwindigkeit der Umsetzung bereits angekündigter neuer Projekte, doch einige Akteure wie **Tesla** (Elektrofahrzeuge, Batterien), **Enphase** (Solar-Mikrowechselrichter) und **Plug Power** (grüner Wasserstoff) dürften mittel- bis langfristig vom IRA und den damit verbundenen Subventionen profitieren.

Kurzfristig dürfte ein Unternehmen wie **First Solar** (ein Hersteller von Solarmodulen) zu den großen Gewinnern gehören, die von der Förderung des Inlandsanteils von Fertigprodukten profitieren. Zum einen sind rund 50 % der Produktionskapazitäten in den USA angesiedelt (der Rest in Vietnam und Malaysia). Hinzu kommen bereits angekündigte Expansionsprojekte in Ohio. Damit ist First Solar der am stärksten exponierte Akteur im Solarsektor.

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 GLOBALE 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 WANDEL:

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 unbekannten 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