



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF GREEN PLANET

SEPTEMBER 2023

ZAHL DES MONATS

80 Millionen

Kilometer an Kabeln werden bis 2050 für den Ausbau der globalen Stromnetze benötigt

Verwaltetes Vermögen
114 MIO. \$

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Anteilklassen

PRIVATANLEGER	NAV CR-EUR (26.10.2020) ¹	100 €	NAV CR-EUR (31.08.2023)	112,08 €
INSTITUTIONELLE ANLEGER	NAV Clw-USD (26.10.2020) ¹	1.000 \$	NAV Clw-USD (31.08.2023)	1.062,62 \$

Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten
finden Sie im Monatsbericht

[ANSEHEN](#)



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

¹ Auflegungsdatum der Anteilkasse | 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 Energiewende erfordert einen massiven Ausbau der Elektrifizierung in verschiedenen Sektoren (Verkehr, Industrie, Gebäude), was einen beispiellosen Umbau der Stromnetze voraussetzt. Im Jahr 2022 wurden 274 Milliarden US-Dollar in die Modernisierung und den Aufbau der Strominfrastruktur investiert, während sich der jährliche Investitionsbedarf in einem CO₂-neutralen Szenario bis 2050 auf fast 800 Milliarden US-Dollar beläuft. Die Herstellung von Kabeln, insbesondere diejenige von Hochspannungskabeln, ist dabei ein zentrales Element zur Bewältigung dieser Herausforderung.

DER BEGINN EINES SUPERZYKLUS FÜR INVESTITIONEN IN STROMNETZE

Die Entwicklung der Stromnetze verlief im letzten Jahrzehnt in den meisten geographischen Regionen aufgrund mangelnder Investitionen eher schleppend, was durch Energieeffizienzsteigerungen kompensiert werden konnte. Für die kommenden Jahre bietet der beschleunigte Übergang zur Elektrifizierung deshalb vielversprechende Wachstumsaussichten.

Die beschleunigten Investitionen in die Stromnetze werden durch drei Faktoren vorangetrieben:

- Das Durchschnittsalter der Infrastruktur (ca. 70% der Übertragungsinfrastruktur in den USA und Europa ist älter als 30 Jahre)
- Das rasante Wachstum der Produktion von erneuerbaren Energien (diese sollten in einem kohlenstoffneutralen Szenario von 12% des Mix im Jahr 2022 auf über 80% im Jahr 2050 steigen)
- Die Entwicklung neuer Nutzungsformen, insbesondere in den Bereichen Mobilität und Digitalisierung (Elektrofahrzeuge, Rechenzentren)

Die Investitionen, die in einem kohlenstoffneutralen Szenario im Jahr 2050 erforderlich wären, d.h. etwa 800 Milliarden US-Dollar pro Jahr, würden sich demnach auf den Ersatz der am stärksten veralteten Anlagen (19%), die Modernisierung bestehender Anlagen (40%) und die Entwicklung neuer Infrastrukturen (41%)¹ verteilen.

Diese Investitionen dürften zu etwa 40% in die Übertragungsinfrastruktur (Hochspannungsnetze, die Strom von den Produktionsstätten in die dicht besiedelten Industriegebiete transportieren) und zu 60% in die Verteilungsinfrastruktur (Nieder- und Mittelspannungsnetze, die den Stromtransport im Nahbereich sicherstellen) fließen.

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.

¹ Quelle : BloombergNEF, New Energy Outlook – Grids, 2023

KABEL - EIN KERNMARKT FÜR DIE ELEKTRIFIZIERUNG

Dieser Superzyklus von Investitionen in Stromnetze stellt eine bedeutende Wachstumschance für die Betreiber von Übertragungs- und Verteilungsinfrastrukturen (die Versorgungsunternehmen), aber auch für die gesamte damit verbundene Wertschöpfungskette dar. Im Zentrum dieser Wertschöpfungskette stehen die **Hersteller von Stromkabeln**, die eine unverzichtbare Rolle auf einem Markt spielen, der **bis 2030 um durchschnittlich 7% bis 8% pro Jahr** wachsen soll.

Der Kabelmarkt lässt sich in zwei große Blöcke unterteilen:

- Nieder- und Mittelspannungskabel (ca. 85% des Marktvolumens, erwartetes Wachstum von 4% bis 5% pro Jahr bis 2030), die hauptsächlich für Anwendungen im Zusammenhang mit der Endnachfrage nach Strom verwendet werden (Verkehr, Telekommunikation, Gebäude)
- Hochspannungskabel (ca. 15% des Marktvolumens, erwartetes Wachstum von 15% bis 20% pro Jahr bis 2030), die für die Übertragungsinfrastruktur bestimmt sind. Dieser Markt kann in drei Hauptsegmente unterteilt werden (Unterwasser-Verbindungen, Landverbindungen und Offshore-Windkraftanlagen) und ist aufgrund der hohen technologischen Eintrittsbarrieren und der oligopolistischen Situation auf der Angebotsseite (die vier größten Anbieter - Prysmian, Nexans, Sumitomo Electric, NKT - besitzen zusammen einen Marktanteil von über 50 %) doppelt bis dreimal so rentabel wie der Markt für Nieder- und Mittelspannungskabel.

Thema DES MONATS

UNSER ENGAGEMENT AUF DEM KABELMARKT

Wir sind derzeit im Weltmarktführer, dem italienischen Konzern **Prysmian**, investiert. Der Konzern, der hauptsächlich auf drei Endmärkte (Energie, Industrie, Telekommunikation) fokussiert ist, ist in der gesamten Wertschöpfungskette der Stromnetze (Erzeugung, Übertragung, Verteilung) tätig und erzielt 52% seines Umsatzes in Europa, 31% in Nordamerika, 9% im asiatisch-pazifischen Raum und 9% in Lateinamerika. Per 30. Juni 2023 lag der Auftragsbestand von Prysmian mit 9,1 Milliarden Euro auf einem historischen Höchststand.

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 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 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