



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# Fund Insight

## ODDO BHF GREEN PLANET

DEZEMBER 2022

ZAHL DES MONATS

# 27

Vom 6. bis 18. November fand die 27. UN-Klimakonferenz (COP) in Ägypten statt

Verwaltetes Vermögen

## 102 MIO. \$

### PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Anteilklassen

PRIVATANLEGER	NAV CR-EUR (26.10.2020) <sup>1</sup>	100 €	NAV CR-EUR (30.11.2022)	115,17 €
INSTITUTIONELLE ANLEGER	NAV Clw-USD (26.10.2020) <sup>1</sup>	1.000 \$	NAV Clw-USD (30.11.2022)	1.030,52 \$

Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht

Label

Risikoprofil <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> Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator ist nicht konstant und wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Die zur Berechnung des Risiko- und Ertragsindikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden. Das Erreichen der Anlageziele in Bezug auf das Risiko und die Rendite kann nicht garantiert werden.

Daten vom 30.11.2022 | Quelle: ODDO BHF AM SAS

# Thema DES MONATS

Die 27. Klimakonferenz der Vereinten Nationen (COP27) fand vom 6. bis 18. November in Sharm el-Sheikh (Ägypten) statt. Nach den Hoffnungen und der Entschlossenheit, die 2021 die COP 26 in Glasgow prägten, sind die Fortschritte inmitten eines sehr unsicheren globalen geopolitischen Umfelds bislang doch sehr übersichtlich geblieben. Da die Ziele zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen nur noch hypothetisch erreichbar sind, verlagert sich der Fokus nun auf Maßnahmen zur Anpassung an den Klimawandel, insbesondere in den Ländern, die hierdurch den stärksten physischen Risiken ausgesetzt sind. Sieht man einmal von den kurzfristigen Hindernissen im Zusammenhang mit dem Ukraine-Krieg und dessen Auswirkungen auf die Versorgung mit fossilen Brennstoffen (insbesondere Kohle und Flüssigerdgas) ab, standen die Zeichen für eine Beschleunigung der Investitionen in erneuerbare Energien und saubere Technologien selten so günstig.

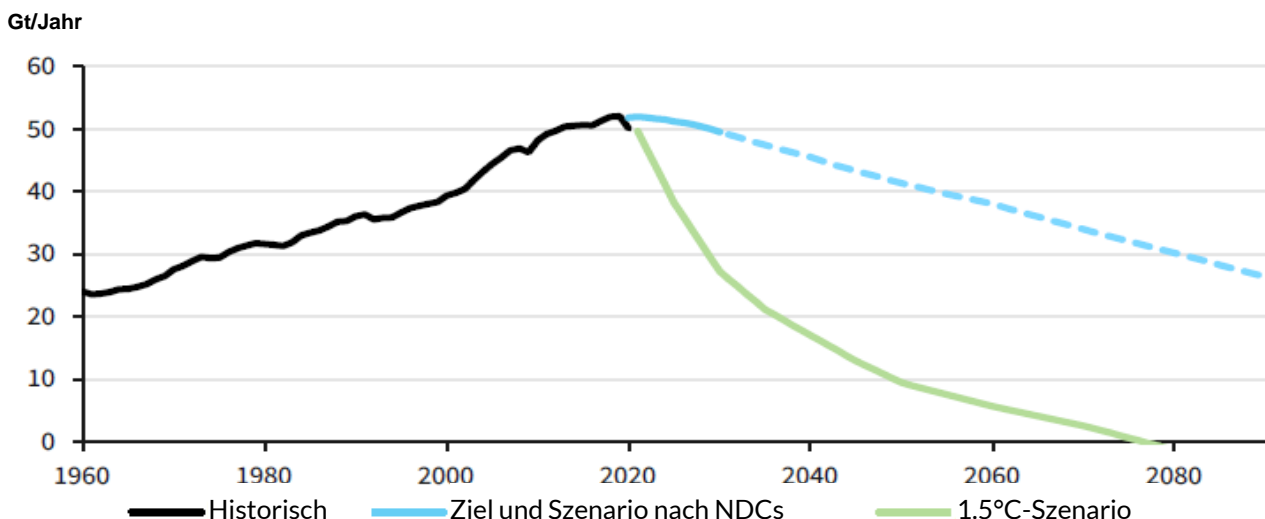
## ZU ZAGHAFTEN FORTSCHRITTE

Die COP 27 fand im November vor dem Hintergrund einer globalen Energiekrise statt, wie man sie seit mehr als 50 Jahren nicht mehr erlebt hat. Trotz des wie schon bei früheren COPs bekundeten Willens, den Temperaturanstieg auf deutlich unter 2°C und möglichst auf 1,5°C zu begrenzen, entsprechen die Taten nicht diesen ambitionierten Bekundungen.

So einigten sich beispielsweise 2021 in Glasgow alle Länder auf eine Verschärfung ihrer Ziele, den sogenannten national festgelegten Klimaschutzbeiträgen (National Determined Commitments, NDC). Im November 2022 legten

allerdings nur 26 der 194 Unterzeichnerstaaten überarbeitete Klimaschutzbeiträge vor. Von diesen Ländern wiederum waren mit Australien, Mexiko, Norwegen, der Türkei und Thailand nur wenige von wirtschaftlich maßgeblichem Gewicht (mit einem Anteil von etwa 5 % an den weltweiten Treibhausgasemissionen).

Alle aktuell eingegangenen Verpflichtungen würden die Treibhausgasemissionen bis 2030 um 1 % (im Vergleich zum Stand von 2019) reduzieren. Zum Erreichen der angestrebten Begrenzung der globalen Erwärmung auf 1,5 °C bedürfte es jedoch einer Senkung um 43 % (d. h. um jährlich durchschnittlich 7 % zwischen 2022 und 2030).



Quelle: Climate Action Tracker

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

Angesichts des kollektiven Unvermögens, Verpflichtungen einzugehen, die mit dem 1,5- oder 2-Grad-Ziel vereinbar sind, und der zunehmenden Häufigkeit und Intensität extremer Wetterereignisse (Dürre und Großbrände in Europa und Nordamerika, Überschwemmungen ungekannten Ausmaßes in Pakistan usw.) richtete sich die Aufmerksamkeit der Teilnehmer der COP 27 in Sharm el-Sheikh stärker auf das Thema „Anpassung“. Das Ergebnis ist eine Reihe von Initiativen zur Stärkung der Widerstandsfähigkeit von Volksgruppen und Ländern, die am stärksten von den physischen Folgen der globalen Erwärmung bedroht sind, darunter:

- Die „Loss and Damage Facility“, ein von den Industrieländern finanzierter Fonds zum Ausgleich von Verlusten und Schäden in den Ländern, die am stärksten von den Auswirkungen des Klimawandels betroffen sind.
- Der „Energy Transition Accelerator“, ein von John Kerry (US-Sonderbeauftragter für den Klimawandel) vorgeschlagener Mechanismus zur Kompensation von Kohlenstoffemissionen. Dieser soll Anreize für den privaten Sektor schaffen, in den Ländern, in denen Unternehmen tätig sind, Emissionsgutschriften zu kaufen, um auf diese Weise die Energiewende in diesen Ländern mitzufinanzieren.
- Der „Global Shield against climate change“, eine auf dem G7-Treffen im Juni 2022 angekündigte Initiative und Vorläufer der oben erwähnten Fazilität für Verluste und Schäden, soll die V20-Länder unterstützen (V20 steht für „The Vulnerable Twenty“, eine 2015 ins Leben gerufene Initiative, die inzwischen 58 der durch den Klimawandel am stärksten gefährdeten Länder umfasst). Deutschland hat einen ersten Beitrag in Höhe von 170 Mio. USD angekündigt, der durch 40 Mio. USD aus anderen Ländern ergänzt wird. Die ersten Begünstigten dürften Bangladesch, Costa Rica, Pakistan und Senegal sein.

Dank dieser Ankündigungen und des gemeinsamen Bewusstseins für die Bedeutung von Anpassungsmaßnahmen hatte die COP 27 am Ende doch noch ein Ergebnis vorzuweisen, auch wenn die Klärung der meisten Umsetzungsmodalitäten vertagt wurde, und die zugesagten finanziellen Mittel im Verhältnis zum Ausmaß der Herausforderung sehr gering erscheinen.

**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: IEA, BloombergNEF – Oktober 2022

NOCH NIE WAREN DIE KRÄFTE, DIE DEN ÖKOLOGISCHEN WANDEL VORANTREIBEN, SO STARK

So destabilisierend die derzeitige geopolitische Lage und ihre Folgen für das globale Energieökosystem auch sein mögen, so treten wir doch in eine Phase ein, in der von für den ökologischen Wandel bestimmende Faktoren mittel- und langfristig Unterstützung kommt:

- Ein breites Bewusstsein für die Auswirkungen der globalen Erwärmung und deren wirtschaftlichen und finanziellen Folgen (Zunahme von Extremereignissen, die zu Betriebsausfällen, potenziellen Ertragseinbußen in der Landwirtschaft, Wasserknappheit usw. führen) und damit Einsicht in die Notwendigkeit, ihre Auswirkungen zu begrenzen.
- Wirtschaftlichkeit erneuerbarer Energien angesichts von Produktionskosten, die nur halb so hoch sind wie die von fossilen Brennstoffen. Eine Megawattstunde aus erneuerbaren Energiequellen kostet etwa 45 Dollar (im Falle von Onshore-Wind- und Solarenergie) im Vergleich zu 74 Dollar bei Kohle und 81 Dollar bei Gas<sup>1</sup>.
- Eine neue geopolitische Lage, die zu einer Neuordnung der Energieversorgungsketten führt und die Aspekte Sicherheit und Unabhängigkeit in den Fokus rücken lässt.

Vor diesem Hintergrund dürften vermehrt Investitionen in erneuerbare Energien und generell in saubere Technologien fließen, da Energiesicherheit und -unabhängigkeit die besten Verbündeten des ökologischen Wandels sind.

Zur Erinnerung: Grüne Investitionen machten 2019 weltweit etwas mehr als 800 Milliarden Dollar aus und sind damit noch weit entfernt von den 4 bis 5 Billionen Dollar entfernt, die jedes Jahr benötigt werden, um die Einhaltung des 1,5-Grad-Ziels bis 2100 zu erreichen.

# 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 \$1.500 Mrd. bis \$2.000 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 fünf eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) 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. Die wesentlichen Anlegerinformationen (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, Selnastrasse 16, 8002 Zurich (Schweiz). Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen 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