



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# Fund Insight

## ODDO BHF GREEN PLANET

NOVEMBER 2024

### ZAHL DES MONATS

x2

Wachstum der zurückgelegten Kilometer im Passagier- und Güterverkehr bis 2050

Verwaltetes Vermögen

87 MIO. \$

### PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Anteilklassen

PRIVATANLEGER	NAV CR-EUR (26.10.2020) <sup>1</sup>	100 €	NAV CR-EUR (31.10.2024)	125,68 €
INSTITUTIONELLE ANLEGER	NAV CIw-USD (26.10.2020) <sup>1</sup>	1.000 \$	NAV CIw-USD (31.10.2024)	1.201,55 \$

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) ist ein Richtwert für das Risikoniveau dieses Produktes im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen, Geld verliert. Die Skala reicht von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko). Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Anlage risikolos ist. Dieser Indikator ist nicht konstant und wird aktualisiert, wenn sich das Risikoprofil des Fonds im Laufe der Zeit ändert. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des Risikoindikatoren verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele in Bezug auf das Risiko tatsächlich erreicht werden. Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger als Ihr eingesetztes Kapital zurück.

Daten vom 31.10.2024 | Quelle: ODDO BHF AM SAS

# Thema DES MONATS

Laut der Internationalen Energieagentur werden heute 10% des weltweiten Personen- und 7% des Güterverkehrs auf der Schiene abgewickelt. Der Bahnmarkt im weiteren Sinne (Infrastruktur, Schienenfahrzeuge, Signalgebung) profitiert von strukturellen Wachstumstreibern wie Demografie, Urbanisierung, Welthandel oder auch proaktiven staatlichen Maßnahmen. Er ist auch ein zentraler Hebel für die Entwicklung einer nachhaltigen Mobilität. Schließlich ist die Bahn das motorisierte Verkehrsmittel mit dem geringsten CO<sub>2</sub>-Ausstoß und der höchsten Effizienz pro befördertem Passagier bzw. pro transportierter Tonne Fracht. Mit einem jährlichen Investitionsbedarf von insgesamt rund 475 Mrd. USD bietet der Schienenverkehrsmarkt zahlreiche Chancen für den Fonds ODDO BHF Green Planet.

## STRUKTURELLE WACHSTUMSTREIBER

Haupttreiber für die Entwicklung des Schienenpersonenverkehrs (konventioneller Zug, Hochgeschwindigkeitszug, U-Bahn) sind vier Faktoren:

- **Die demografische Entwicklung** ist sowohl zahlenmäßig als auch durch die Altersstruktur der wichtigste Wachstumsmotor für den Personenverkehr. Die Bahn ist bezogen auf die Personenkilometer das effizienteste Verkehrsmittel und ermöglicht in der Regel auch mobilitätseingeschränkten Personen (u.a. Senioren) eine problemlose Fortbewegung.
- **Urbanisierung** ist der zweite Wachstumsmotor. Dies gilt insbesondere für die U-Bahn, da sie die Nachfrage nach Mobilität über kurze Distanzen (bis zu 50 Kilometer) mit hoher Taktung steigert.
- Auch **Geografie** spielt eine wichtige Rolle: Bei Strecken über 1000 Kilometer verliert die Bahn an Attraktivität, besonders im Vergleich zum Flugzeug. Das erklärt teilweise, warum der Schienenpersonenverkehr in Europa weiter entwickelt ist als in Ländern wie den USA oder Australien.
- Die **Raumordnungspolitik** beschleunigt ebenfalls die Entwicklung des Schienenverkehrs. Europa etwa hat im Rahmen seiner Pläne für ein trans-europäisches Verkehrsnetz und ein europäisches Eisenbahnverkehrsleitsystem entsprechende Ziele für 2030 gesteckt. China hat sich zum Ziel gesetzt, das Hochgeschwindigkeitsnetz auszubauen und 80 % der Großstädte des Landes zu verbinden. Indien strebt im Rahmen seiner Dekarbonisierungsstrategie an, den Personen- und Güterverkehr zwischen 2017 und 2025 um 7 % pro Jahr zu steigern.

Wichtigster Treiber für den Schienengüterverkehr ist der **Welthandel**. Obwohl sein Anteil an den

Verkehrsträgern bis 2050 mit 5-7 % stabil bleiben dürfte (weit hinter dem Schiff und dem Lkw), wird sich das Volumen der Güterkilometer bis 2050 verdoppeln. In großen stark industriell ausgerichteten Ländern ist der Einsatz von Zügen besonders effizient, da sie große Gütermengen nahe an Produktionsstätten, Handelshäfen und Logistikzentren bringen. Es verwundert daher nicht, dass China, Indien, Russland und die USA allein 80% des weltweiten Schienengüterverkehrs ausmachen.

## MASSIVER INVESTITIONSBEDARF IM SCHIENENVERKEHR BIS 2050

Laut IEA erfordert die steigende Nachfrage nach Schienenverkehr bis 2050 einen Ausbau des weltweiten Schienennetzes um ca. 430.000 Gleiskilometer (ca. 25% mehr als 2020). Dies basiert auf einem Basisszenario, das die angekündigten Förderziele und -maßnahmen in den wichtigsten Regionen berücksichtigt. Neben der Infrastruktur muss der Sektor auch in viele andere Bereiche investieren, insbesondere in das rollende Material (Erneuerung und Modernisierung der Flotte von konventionellen Zügen, Güterzügen, Hochgeschwindigkeitszügen und U-Bahnen) und in die Signaltechnik. Der **jährliche Gesamtinvestitionsbedarf liegt bei durchschnittlich 475 Mrd. US-Dollar**, davon entfallen 315 Mrd. US-Dollar auf die Infrastruktur (Bau von Netzen, Elektrifizierung neuer und bestehender konventioneller Eisenbahnnetze).

## BESTECHENDE CO<sub>2</sub>-BILANZ UND ENERGIEEFFIZIENZ IM VERGLEICH ZU ANDEREN VERKEHRSMITTELN

Der Verkehrssektor verursacht ca. 23% der weltweiten CO<sub>2</sub>-Emissionen aus verbrauchter Energie. Davon entfallen 80% auf den Straßenverkehr. Die Bahn hingegen trägt nur 3% (oder ca. 0,7% der weltweiten Emissionen) bei und ist damit das motorisierte Verkehrsmittel mit der geringsten

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und ist im Laufe der Zeit nicht konstant. Keines der oben genannten Unternehmen stellt eine Anlageempfehlung dar.**

# Thema DES MONATS

Emissionsintensität. Trotz großer Unterschiede je nach geografischer Lage und den jeweils genutzten Energiequellen (Kohle, Öl, Strom aus fossilen, erneuerbaren oder nuklearen Quellen) ist die Bahn im Durchschnitt 12-mal energieeffizienter als der Straßen- und Luftverkehr, wenn man den Endenergieverbrauch pro Fahrgast betrachtet, und 8-mal effizienter als LKWs pro Tonne transportierter Fracht.

## UNSER ENGAGEMENT AUF DEM MARKT FÜR SCHIENENVERKEHR

Aktuell ist der Fonds ODDO BHF Green Planet in fünf Unternehmen investiert, die am Wachstum des weltweiten Eisenbahnmarktes partizipieren:

- **Wabtec**, US-Konzern und einer der weltweit führenden Anbieter von Schienenfahrzeugen (Personen- und Güterverkehr) und Signaltechnik, erzielt 50 % seines Umsatzes im Güterverkehr, davon 53 % in den USA und 18 % im asiatisch-pazifischen Raum (den dynamischsten Güterverkehrsmärkten);

- **Hitachi**, ein japanischer Konzern, bietet Lösungen für Energiemanagement, Automatisierung und nachhaltige Mobilität an und generiert etwa 15% seines Umsatzes auf dem Schienenmarkt (50% Schienenfahrzeuge, 50% Signalanlagen);
- **Aecom (USA), Stantec (Kanada) und Tetra Tech (USA)** sind auf Infrastrukturtechnik und -beratung spezialisiert und alle drei auf dem Eisenbahnmarkt tätig (Gleise, Bahnhöfe, U-Bahn, intermodale Dienstleistungen).



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und ist im Laufe der Zeit nicht konstant. Keines der oben genannten Unternehmen stellt eine Anlageempfehlung dar.

# 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 des Fonds

**CR-EUR**  
LU2189930105

**CI-EUR**  
LU2189930287

**CIw-USD**  
LU2189930527

**CI-USD**  
LU2189929941

**CIw-EUR [H]**  
LU2189929602

## DISCLAIMER

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

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