



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF GREEN PLANET

SEPTEMBRE 2023

LE CHIFFRE DU MOIS

80 millions

Kilomètres de câbles nécessaires au développement des réseaux électriques mondiaux d'ici 2050

Encours sous gestion

114m \$

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Parts

CLIENT PARTICULIER	VL part CR-EUR (26/10/2020) ¹	100 €	VL part CR-EUR (31/08/2023)	112,08 €
CLIENT INSTITUTIONNEL	VL part Clw-USD (26/10/2020) ¹	1 000 \$	VL part Clw-USD (31/08/2023)	1 062,62 \$

[Accéder aux dernières performances et reporting](#)

Label

Indicateur de risque²

[VOIR](#)



① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Pays où le fonds dispose d'une autorisation de commercialisation: France, Italie, Suisse, Allemagne, Pays-Bas, Autriche, Portugal, Espagne, Belgique, Suède, Luxembourg, Finlande, Norvège

¹ Date de lancement de la part | ² L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie.

L'histoire DU MOIS

La transition énergétique passe par un développement massif de l'électrification des usages (transports, industries, bâtiments), rendant indispensable une transformation inédite des réseaux électriques. En 2022, 274 milliards de dollars ont été investis pour la modernisation et la création d'infrastructures électriques, alors qu'il en faudrait près de 800 milliards par an d'ici 2050 dans un scénario de neutralité carbone. Pour répondre à ce défi, la production de câbles, en particulier à haute tension, est un élément central.

LE DÉBUT D'UN SUPER CYCLE D'INVESTISSEMENT DANS LES RÉSEAUX ÉLECTRIQUES

Alors que dans la plupart des régions géographiques les réseaux électriques ont connu un développement lent sur la dernière décennie, compte tenu d'un manque d'investissements compensé par des gains d'efficacité énergétique, l'accélération de la transition vers l'électrification offre désormais des perspectives de croissance très solides pour les années à venir.

Trois facteurs principaux sont à l'origine de l'accélération des investissements dans les réseaux électriques :

- L'âge moyen des infrastructures (environ 70% des infrastructures de transmission ont plus de 30 ans aux Etats-Unis et en Europe)
- La croissance rapide de la production d'énergies renouvelables (elles devraient passer de 12% du mix en 2022 à plus de 80% en 2050 dans un scénario de neutralité carbone)
- Le développement de nouveaux usages, en particulier en matière de mobilité et de digitalisation (véhicules électriques, data centers)

Par conséquent, les investissements nécessaires dans un scénario de neutralité carbone en 2050, soit environ 800 milliards de dollars par an, devraient se répartir entre le remplacement des actifs les plus obsolètes (19%), la mise à niveau d'actifs existants (40%), et le développement de nouvelles infrastructures (41%)¹.

Ces investissements devraient se répartir à environ 40% sur les infrastructures de transmission (réseaux à haute tension transportant l'électricité des sites de production vers les zones d'activités denses) et 60%

sur les infrastructures de distribution (réseaux basse ou moyenne tension assurant le transport d'électricité de proximité).

LES CÂBLES, UN MARCHÉ AU CŒUR DE L'ÉLECTRIFICATION

Ce super cycle d'investissement dans les réseaux électriques constitue une opportunité de croissance très significative pour les opérateurs des infrastructures de transmission et de distribution (les utilities), mais aussi pour l'ensemble de la chaîne de valeur s'y rattachant. Au cœur de cette chaîne de valeur, **les producteurs de câbles électriques** occupent une place indispensable sur un marché qui devrait croître en moyenne de **7% à 8% par an d'ici 2030**.

Le marché du câble se divise en deux grands blocs :

- Les câbles basse et moyenne tension (environ 85% du marché en volume, croissance attendue de 4% à 5% par an d'ici 2030), utilisés essentiellement dans les usages liés à la demande finale d'électricité (transports, télécommunications, bâtiments)
- Les câbles haute tension (environ 15% du marché en volume, croissance attendue de 15% à 20% par an d'ici 2030), destinés eux aux infrastructures de transmission. Ce marché se divise en trois principaux segments (interconnexions sous-marines, interconnexions terrestres, et éolien offshore) et se révèle deux à trois fois plus rentables que le marché de la basse et moyenne tension compte tenu des fortes barrières technologiques à l'entrée et d'une situation oligopolistique du côté de l'offre (les 4 principaux opérateurs - Prysmian, Nexans, Sumitomo Electric, NKT - ont une part de marché cumulée supérieure à 50%).

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Aucune des entreprises susmentionnées ne constitue une recommandation d'investissement.

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

L'histoire DU MOIS

NOTRE EXPOSITION AU MARCHÉ DES CÂBLES

Nous sommes actuellement présents sur le leader mondial du marché, le groupe italien **Prysmian**. Adressant principalement 3 marchés finaux (énergie, industrie, télécommunication), le groupe intervient sur l'ensemble de la chaîne de valeur des réseaux électrique (génération, transmission, distribution) et réalise 52% de son activité en Europe, 31% en Amérique du Nord, 9% en Asie Pacifique et 9% en Amérique Latine. Au 30 juin 2023, Prysmian disposait d'un carnet de commande au plus haut historique, à 9,1 milliards d'euros.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Aucune des entreprises susmentionnées ne constitue une recommandation d'investissement.

Pourquoi investir

DANS ODDO BHF GREEN PLANET

UN FONDS D' ACTIONS MONDIALES POUR CAPITALISER SUR LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE :

Participer de manière pragmatique à la réallocation du capital vers la transition écologique, qui représente un déficit d'investissement annuel de 4 000 à 5 000 milliards de dollars.

UNE EXPOSITION À TOUS LES ASPECTS DE LA THÉMATIQUE DE LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE :

Investir dans des entreprises ayant une exposition directe à 4 sous-thèmes avec un potentiel de croissance englobant tous les aspects de la transition écologique, selon notre analyse : Énergie propre, Efficacité énergétique, Mobilité durable, Préservation des ressources naturelles.

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT BASÉ SUR L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE :

Utilisation des algorithmes de traitement du langage naturel (NLP) par l'équipe de gestion avec plus de 4 millions de points de données analysés par jour dans le but de générer de nouvelles idées et de détecter les sous-thèmes les plus générateurs d'alpha liés au thème de la transition écologique.

UNE APPROCHE DURABLE :

Identifier les entreprises les plus prometteuses et les plus performantes sur la base de critères d'implication environnementale. Une revue fondamentale est effectué par les équipes de gestion et les équipes ESG.

L'ÉQUIPE DE GESTION



NICOLAS JACOB
Gérant de portefeuille Actions
ODDO BHF
Asset Management SAS



BAPTISTE LEMAIRE
Gérant de portefeuille Actions
ODDO BHF
Asset Management SAS

RISQUES

Risque de perte en capital ; risque lié aux actions ; risque lié à la détention de capitalisations moyennes ; risque de taux d'intérêt ; risque de crédit ; risque lié à la gestion discrétionnaire ; risque de volatilité ; risque de contrepartie ; risque de liquidité des actifs sous-jacents ; risque de modélisation ; risque lié aux engagements sur instruments financiers à terme ; risque de change ; risque de change ; risque lié aux marchés émergents, investissement en Chine, Stock connect, Bond connect, risque de durabilité.

Codes ISIN des 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 AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes : ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne), ODDO BHF AM Lux (Luxembourg) et METROPOLE GESTION (France).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le Document d'information clé (DIC) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue. Le DIC (FR, ENG, GER, ESP, FIN, IT, POR, SWE) et le prospectus (FR, ENG, GER) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com ».

Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (FRANCE)

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011.

Société par actions simplifiées au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine · 75440 Paris Cedex 09 France · Téléphone : +33 (0)1 44 51 85 00.