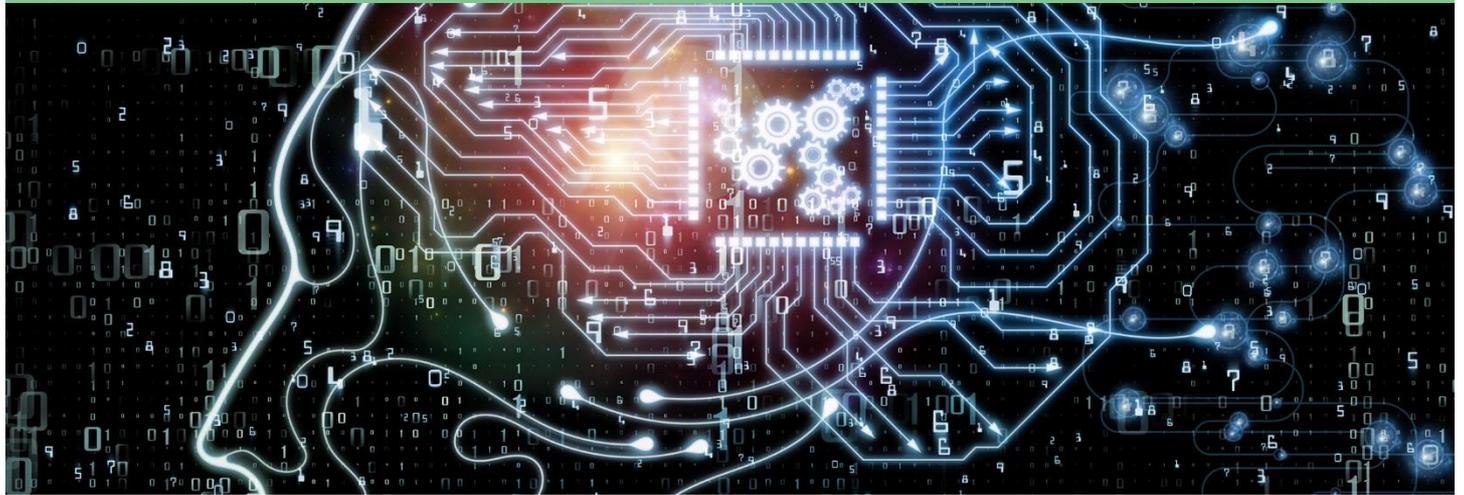


FLASH INFO - ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE



Hey Siri, quoi de neuf sur ce fonds ?

Le chiffre du mois : 31%

31% comme la croissance des éditeurs de cybersécurité américains
au quatrième trimestre 2021

POINT DE GESTION : Mars 2022



Encours sous gestion

237 M\$

Accéder aux dernières performances et reporting

[ACCÉDER AUX FICHES
D'INFORMATION](#)

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

Pays dans lequel le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

Autriche, France, Italie, Allemagne, Suisse, Espagne, Luxembourg, Suède, Norvège, Finlande, Belgique, Portugal.

*Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.

Source : 28/02/2022, ODDO BHF AM

L'HISTOIRE DU MOIS

Dans ce nouveau flash mensuel ODDO BHF Artificial Intelligence, nous souhaitons développer notre exposition au secteur de la cybersécurité, via les éditeurs nord-américains leaders en la matière ; cela à un moment où nous assistons à une accélération de la croissance de ce marché sur tous les continents.

Cyber-attaques : nous assistons à une accélération de l'histoire

Target en 2013 (des dizaines de millions de cartes bancaires avaient été piratées), Equifax en 2017 (3 mois qui ont ruiné la réputation du bureau de crédit américain), Solarwinds en 2020 (18 000 entreprises auraient été touchées parmi lesquelles Microsoft ou Cisco), l'histoire du 21^{ème} siècle est déjà pavée de cyber-attaques emblématiques. Pourtant, il semblerait qu'en ce premier trimestre 2022, nous montions en régime. Pratiquement dans la même semaine, nous apprenions que : 1) le géant Toyota décidait de stopper ses sites de production au Japon (avec une capacité de 13000 véhicules par jour) alors qu'un de ses sous-traitants s'était déclaré victime d'une cyber-attaque ; 2) le leader américain des semi-conducteurs Nvidia dévoilait qu'une attaque virale, de source inconnue, paralysait son centre de décision névralgique pendant deux jours (sans que la production ait apparemment été impactée) ; 3) dès le déclenchement de la guerre russo-ukrainienne, les systèmes d'information de l'Etat Ukrainien étaient paralysés par des cyber-attaques dont l'origine ne semble pas faire de doutes.

Un marché dont la croissance ne cesse d'accélérer

La croissance des éditeurs américains de cybersécurité (dont le rayonnement est mondial) non seulement ne connaît pas de signes de ralentissement mais a franchi, en réalité, plusieurs paliers haussiers à la suite. En rythme annualisé, la croissance des facturations des principaux éditeurs américains est passée de la fourchette de 15/20% en 2019, à 20/25% en 2020 pour atteindre 25%/32% en 2021 selon la banque Morgan Stanley. La prise de conscience grandissante des entreprises mondiales sur le sujet n'est plus à démontrer. L'explosion des besoins de cybersécurité liée au passage d'une partie du système d'information en cloud public, comme ceux liés au télétravail non plus. Nous pensons que la prochaine expansion du marché des éditeurs de cybersécurité va venir à présent de la dépense fédérale américaine (estimé à environ 20 Mds d'USD par la banque Morgan Stanley) mais plus globalement par celle des Etats dans le contexte d'incertitudes géopolitiques que nous traversons.

L'exposition du fonds au thème de la cybersécurité

Dans notre portefeuille d'environ 40 titres, nous avons actuellement deux titres de ce secteur en portefeuille : 1) Fortinet (titre détenu depuis plusieurs années) est un des leaders du firewall qui a su se positionner en premier sur la protection du SD-WAN (une forme de réseau privé très utilisé par les entreprises qui ont plusieurs sites) ; ce qui lui a valu une longue série de trimestres en forte croissance. Le groupe est un gagnant structurel de parts de marché du fait d'un positionnement prix attractif (en comparaison de celui de ses concurrents directs) eu égard à la qualité de ses solutions ; 2) Zscaler (titre rentré dans le fonds plus récemment) qui est l'emblème du Zéro-trust, une approche de sécurité qui répond à la problématique tendancielle des entreprises qui passe une partie de leurs systèmes d'informations en cloud public. Zscaler est une des très rares entreprises du marché américain qui est « rule of 70 » (c'est-à-dire que la somme de la croissance organique de ses ventes et de sa marge opérationnelle atteint 70). Dans sa dernière conférence trimestrielle, le groupe a montré au marché que la prochaine jambe de sa croissance sera l'administration américaine ; marché dont la pénétration démarre à peine.

Au fait pourquoi la cybersécurité dans un fonds sur l'intelligence artificielle ?

La cybersécurité dans toutes ses variantes (endpoint, firewall, SASE, identity management, Zéro trust ; etc) a un recours croissant à l'intelligence artificielle et au machine learning pour détecter des tentatives d'intrusion sans cesse plus nombreuses et plus élaborées. L'étape ultime devrait être l'informatique quantique ou la computation neuro-morphique qui pourront a priori « craquer » les systèmes d'information les plus solides. La seule défense sera alors des outils de cybersécurité à base d'intelligence artificielle. Des éditeurs de cybersécurité (comme l'américain Sentinel One ou DarkTrace au Royaume-Uni) ont placé l'intelligence artificielle au cœur de leurs systèmes de détection.

Aucune des sociétés citées ci-dessus ne constitue une recommandation d'investissement

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

ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

- **Une nouvelle façon de gérer** : La puissance de l'intelligence artificielle (AI) combinée à un modèle quantitatif éprouvé, dans le but de capter les meilleures sociétés cotées mondiales sur le thème de l'IA.
- **Une thématique solide** : Avec des moteurs de croissance structurels, l'IA devrait, selon notre analyse, avoir une croissance supérieure aux autres secteurs de l'économie. Les sociétés qui saisiront cette opportunité devraient créer de la valeur à long terme.
- **Intégration de l'intelligence artificielle dans le process d'investissement** : Cette approche unique nous permet d'analyser plus de 4 millions de données chaque jour, et nous donne la possibilité de rapidement détecter de nouvelles tendances de la thématique et les évolutions du sentiment, tout en captant la croissance des petites et moyennes capitalisations (« sous le radar ») à l'échelle mondiale.
- **Une équipe expérimentée aux talents complémentaires** : Brice Prunas, gérant, a plus de 20 ans d'expérience en tant qu'analyste financier spécialisé dans les technologies. Maxence Radjabi, gérant, affiche 3 ans d'expérience dans l'investissement avec une prédilection pour l'analyse quantitative.



Brice Prunas

Gérant actions thématiques monde
ODDO BHF Asset Management SAS



Maxence Radjabi

Gérant actions thématiques monde
ODDO BHF Asset Management SAS



Baptiste Lemaire

Analyste actions thématiques monde
ODDO BHF Asset Management SAS

RISQUES

Risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de moyennes capitalisations, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque associé 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 des instruments financiers à terme, risque de taux de change, risque de change, risque marché émergents.

L'investisseur est invité à consulter le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) ainsi que le prospectus du fonds pour connaître de manière détaillée les risques auxquels le fonds est exposé.

CODE ISIN DU FONDS

CIw-USD Share Class
LU1833933325
ODAICIW LX Equity

CI-EUR Share Class
LU1833932434
ODAIECI LX Equity

CI-USD Share Class
LU1833932517
ODAICIU LX Equity

CI-EUR [H] Share Class
LU1833933242
OBHCIEH LX Equity

CR-EUR Share Class
LU1919842267
ODAICIE LX Equity

CR-USD Share Class
LU1833932780
ODAICRU LX Equity

Disclaimer

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des cinq sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (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 pour l'investisseur (DICI) 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 DICI (Français, Anglais, Allemand, Italien, Espagnol) et le prospectus (Français, Anglais) 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 DICI, 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 par Actions Simplifiée au capital de 21.500.000€, inscrite au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 340 902 857 et dont le siège social est 12 boulevard de la Madeleine, 75440 Paris Cedex 09 France. Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro d'agrément GP 99011.

www.am.oddo-bhf.com