



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF GREEN PLANET

NOVEMBRE 2023

LE CHIFFRE DU MOIS

7 Md \$

Financement public aux Etats-Unis pour le développement de l'hydrogène propre

Encours sous gestion

93m \$

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Parts

CLIENT PARTICULIER	VL part CR-EUR (26/10/2020) ¹	100 €	VL part CR-EUR (31/10/2023)	101,75 €
CLIENT INSTITUTIONNEL	VL part Clw-USD (26/10/2020) ¹	1 000 \$	VL part Clw-USD (31/10/2023)	940,49 \$

[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

L'administration américaine et le Département de l'Énergie (DOE) ont annoncé mi-octobre l'octroi de 7Md\$ pour soutenir le développement de 7 hubs régionaux dédiés à la production, la distribution et le stockage d'hydrogène propre. Ce financement, issu de la loi sur les infrastructures de novembre 2021 (« Infrastructure Investment and Jobs Act »), s'inscrit dans la feuille de route qui doit mener les Etats-Unis à produire 40 millions de tonnes d'hydrogène propre d'ici 2050. Technologie complémentaire à l'électrification, l'hydrogène propre présente de solides perspectives de croissance à moyen/long terme, en particulier dans la décarbonation de l'industrie et des transports lourds.

LES ETATS-UNIS ACCÉLÈRENT SUR L'HYDROGÈNE PROPRE COMME LEVIER DE DÉCARBONATION

L'ambition de faire des Etats-Unis le leader mondial de l'hydrogène propre (produit à partir d'énergies renouvelables, d'énergie nucléaire, ou de gaz naturel avec captation et stockage de CO2) trouve son origine dans la loi sur les infrastructures de novembre 2021 (« Infrastructure Investment and Jobs Act », IIJA) et la création d'un organe dédié (« Office of Clean Energy Demonstration », OCED) rattaché au département américain de l'énergie (DOE). Doté d'une enveloppe de financements de 25 Md\$, l'OCED se concentre sur les technologies vertes émergentes liées à la production et au stockage de l'énergie. L'OCED a ainsi initié une feuille de route pour le développement de l'hydrogène propre autour de trois axes : cibler les usages stratégiques et à fort impact en matière de

décarbonation (industrie, transports lourds, stockage de l'énergie), diminuer le prix de l'hydrogène propre par l'innovation et les économies d'échelle, et se focaliser sur les réseaux régionaux d'infrastructures pour favoriser le décollage du marché.

Dès décembre 2021, l'OCED lance un appel à projets pour la création de hubs régionaux de production d'hydrogène propre avec une enveloppe de 7Md\$ destinée à financer jusqu'à 50% du coût total des projets. Pas de moins de 79 projets ont été soumis parmi lesquels une vingtaine ont déposé une candidature complète le 7 avril 2023. Le DOE a annoncé le 13 octobre 2023 avoir retenu 7 projets de hubs régionaux éligibles au soutien financier de l'Etat fédéral et qui devraient par ailleurs générer environ 40 Md\$ d'investissement privés.



Les 7 hubs régionaux d'hydrogène propre (Source: OCED)

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.

L'histoire DU MOIS

NOTRE EXPOSITION À L'HYDROGÈNE PROPRE AMÉRICAIN

Rappelons que l'« Inflation Reduction Act » (IRA) voté en août 2022 prévoit des crédits d'impôts jusqu'à 3 dollars par kilogramme produit sur un coût actuellement compris entre 4 et 5 dollars. Combiné au soutien financier pour le développement des hubs régionaux (7Md\$ répartis sur 7 projets), ceci devrait rendre l'équation économique très favorable pour l'hydrogène propre aux Etats-Unis.

Nous sommes actuellement présents sur 3 sociétés impliquées dans le développement des hubs régionaux d'hydrogène propre aux Etats-Unis :

- **Air Liquide** : groupe français, deuxième acteur mondial sur le secteur des gaz industriels, Air Liquide est partenaire de 6 des 7 projets de hubs régionaux (ARCH 2, ARCHES, HyV, MACH2, MachH2, PNW H2) et apportera son expertise sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'hydrogène (production, liquéfaction, distribution, stockage) ;
- **Linde** : groupe américano-allemand, leader mondial des gaz industriels, partenaire sur 1 des 7 hubs (ARCHES), présent aussi sur l'ensemble de la chaîne de valeur ;
- **Plug Power**, société américaine spécialiste de l'hydrogène vert, partenaire de 4 des 7 projets de hubs, positionné en particulier sur la production d'électrolyseurs.

Hub	H2 feedstock	Production	End uses	Federal support
ARCH 2	Natural gas + CCS	Thermal conversion Electrolysis	Industrial Transport	\$925m
ARCHES	Renewables Biomass	Electrolysis	Transport Power	\$1,200m
HyV	Natural gas + CCS Renewables	Thermal conversion Electrolysis	Transport	\$1,200m
HH2H	Natural gas + CCS Renewables	Thermal conversion Electrolysis Biogas gasification	Industrial	\$925m
MACH2	Renewables Nuclear	Electrolysis	Transport Power	\$750m
MachH2	Natural gas + CCS Renewables Nuclear	Thermal conversion Electrolysis	Industrial Transport	\$1,000m
PNW H2	Renewables (hydro)	Electrolysis	Industrial Transport	\$1,000m

Principales caractéristiques (Source: OCED)

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.