



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF GREEN PLANET

DECEMBRE 2022

LE CHIFFRE DU MOIS

27

La 27ème conférence des parties (COP) s'est tenue du 6 au 18 novembre en Egypte

Encours sous gestion
102m \$

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Parts

CLIENT PARTICULIER	VL part CR-EUR (26/10/2020) ¹	100 €	VL part CR-EUR (30/11/2022)	115,17 €
CLIENT INSTITUTIONNEL	VL part Clw-USD (26/10/2020) ¹	1 000 \$	VL part Clw-USD (30/11/2022)	1 030,52 \$

[Accéder aux dernières performances et reporting](#)

Label

Profil de risque²

[VOIR](#)



① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

Past performance is not an indication of future results. Performance may vary over time.

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'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie.

Données au 30/11/2022 | Source: ODDO BHF AM SAS

L'histoire DU MOIS

La 27^{ème} conférence des parties (COP) à la convention-cadre des Nations-Unies sur les changements climatiques s'est tenue du 6 au 18 novembre à Charm el-Cheikh en Egypte. Après les espoirs et le volontarisme affichés en 2021 lors de la COP 26 à Glasgow, les progrès sont bien minces dans un contexte géopolitique mondial très incertain. Face à des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre de plus en plus hypothétiques, les avancées sont à chercher du côté des politiques d'adaptation au changement climatique, en particulier en faveur des pays les plus vulnérables aux risques physiques. Pour autant, au-delà des contraintes à court terme liées au conflit russo-ukrainien et ses conséquences sur les approvisionnements en énergies fossiles (charbon et gaz naturel liquéfié en particulier), les conditions n'ont jamais été aussi favorables à l'accélération des investissements dans les énergies renouvelables et les technologies propres

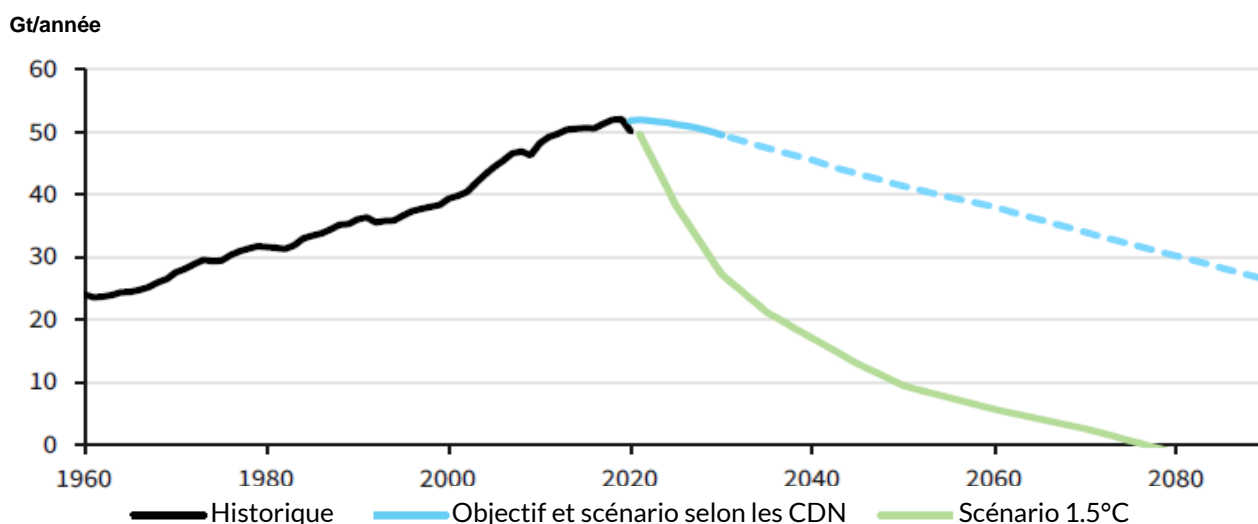
DERRIÈRE DE TROP TIMIDES AVANCÉES ...

La COP 27 s'est tenue en novembre dans un contexte de crise énergétique mondiale inédit depuis plus de 50 ans. Malgré une volonté forte de s'inscrire dans la lignée des précédentes COP et de réaffirmer l'attachement à l'objectif de limiter la hausse des températures à un niveau nettement en-dessous de 2°C et si possible à 1,5°C, force est de constater que les actes ne suivent pas l'ambition.

Rappelons qu'en 2021 à Glasgow, l'ensemble des pays s'étaient accordés pour revoir leurs ambitions à la hausse en mettant à jour leurs objectifs (au travers de leurs « National Determined Commitments » (NDC)).

En novembre 2022, seuls 26 des 194 signataires ont effectivement soumis leurs contributions révisées, dont seuls l'Australie, le Mexique, la Norvège, la Turquie et la Thaïlande représentent des poids économiques significatifs (soit environ 5% seulement des émissions mondiales de GES¹).

L'ensemble des engagements actuels pointent vers une baisse de 1% des émissions de GES d'ici 2030 (par rapport à 2019) alors que l'objectif de 1,5°C de réchauffement global nécessiterait une baisse de 43% (soit environ 7% de baisse annuelle moyenne entre 2022 et 2030).



Source: Climate Action Tracker

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 Gaz à effet de serre

L'histoire DU MOIS

Entre une impuissance collective à aligner les engagements sur une trajectoire de 1,5°C ou 2°C et la multiplication en fréquence et en intensité des événements météorologiques extrêmes (sécheresse et incendies géants en Europe et en Amérique du Nord, inondations d'une ampleur inédite au Pakistan ...), l'attention des participants à la COP 27 de Charm el-Cheikh s'est portée davantage sur le volet **adaptation**. Cela s'est traduit en particulier par le lancement d'une série d'initiatives visant à améliorer la résilience des communautés et pays les plus à risque face aux conséquences physiques du réchauffement climatique, avec en particulier :

- Le « **Loss and Damage Facility** », fonds qui sera financé par les pays développés en réparation des pertes et dommages subis par les pays les plus vulnérables aux effets du changement climatique ;
- Le « **Energy Transition Accelerator** », mécanisme de compensation carbone proposé par John Kerry (envoyé spécial des Etats-Unis pour le climat) et visant à demander au secteur privé d'acheter des crédits carbone dans les pays où les entreprises opèrent afin de contribuer à financer la transition énergétique de ces mêmes pays ;
- Le « **Global Shield against climate change** », initiative annoncée dès le G7 de juin 2022 et précurseur du Loss and Damage Facility cité ci-dessus, visant à aider les pays du V20 (« The Vulnerable Twenty », initiative lancée en 2015 et regroupant maintenant 58 des pays les plus vulnérables au changement climatique). L'Allemagne a ainsi annoncé une première contribution de 170M\$, complétée de 40M\$ des autres pays. Les premiers bénéficiaires devraient être le Bangladesh, le Costa Rica, le Pakistan et le Sénégal.

Ces annonces et la prise de conscience collective de l'importance des politiques d'adaptation ont sauvé le bilan de la COP 27, bien que la majorité des modalités de mise en œuvre soient repoussées à plus tard et que les moyens financiers engagés semblent très faibles face à l'ampleur du défi.

... LES RESSORTS DE LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE N'ONT JAMAIS ÉTÉ AUSSI FORTS

Et pourtant, aussi déstabilisante que soit la situation géopolitique actuelle et ses conséquences sur l'écosystème énergétique mondial, nous entrons dans **une phase d'alignement favorable des déterminants de la transition écologique** à moyen et long terme :

- **Une prise de conscience généralisée** des effets du réchauffement climatique et de ses conséquences économiques et financières (multiplication des événements extrêmes provoquant des interruptions d'activités, menace sur les rendements agricoles, pénuries d'eau ...), et donc de la nécessité d'en limiter les impacts ;
- **Une équation économique désormais favorable** à la production d'énergies renouvelables, avec un coût de production deux fois moins élevé que les énergies fossiles. Le coût du Mégawattheure d'énergies renouvelables se situe autour de 45\$ (pour l'éolien terrestre et le solaire) contre 74\$ pour le charbon et 81\$ pour le gaz² ;
- Une nouvelle donne géopolitique **entraînant une reconfiguration des chaînes d'approvisionnement énergétique** avec comme maîtres mots **sécurité et indépendance**.

Dans ce contexte, les investissements dans les énergies renouvelables et plus largement dans les technologies propres devraient accélérer, la sécurité et l'indépendance énergétique devenant les meilleurs alliés de la transition écologique.

Pour rappel, les investissements verts ont représenté un peu plus de 800 milliards de dollars en 2019 dans le monde, encore loin des 4 000 à 5 000 milliards de dollars annuels nécessaires à l'atteinte de l'objectif d'un réchauffement global limité à 1,5°C d'ici 2100.

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.

² Source: IEA, BloombergNEF – Octobre 2022

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 1 500 à 2 000 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 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 (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 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 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.