



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF GREEN PLANET

NOVEMBRE 2022

LE CHIFFRE DU MOIS

≈ 900 000

Consommation de barils de pétrole évitée en 2022 grâce aux 2 roues électriques

Encours sous gestion
99m \$

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Parts

CLIENT PARTICULIER	VL part CR-EUR (26/10/2020) ¹	100 €	VL part CR-EUR (31/10/2022)	113,92 €
CLIENT INSTITUTIONNEL	VL part Clw-USD (26/10/2020) ¹	1 000 \$	VL part Clw-USD (31/10/2022)	977,84 \$

Accéder aux dernières performances et reporting

[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 31/10/2022 | Source: ODDO BHF AM SAS, Agence Internationale de l'Énergie (AIE)

L'histoire DU MOIS

Pour ce nouveau Fund Insight ODDO BHF Green Planet, nous nous arrêtons ce mois-ci sur le marché du 2 roues électrique (vélos et scooters). En croissance de 13% en 2021¹, ce segment de marché devrait connaître une croissance structurelle soutenue sous l'effet des réglementations environnementales de plus en plus contraignantes, d'une offre produits plus abondante, et des avancées technologiques sur les batteries de petites tailles. A la différence de l'Asie, rappelons qu'environ 60% des déplacements quotidiens de moins de 10 kilomètres se font en voiture en Amérique du Nord et en Europe. En 2022, l'usage du 2 roues électrique devrait permettre d'éviter la consommation d'environ 900 000 barils de pétrole, soit l'équivalent de 100 millions de tonnes de CO2. Le 2 roues électrique a donc le potentiel, au-delà de l'Asie et à moyen terme, de devenir une solution vertueuse en matière de micromobilité.

UN MARCHÉ TRÈS CONCENTRÉ SUR L'ASIE

En 2021, les ventes globales de 2 roues dans le monde ont atteint 82 millions d'unités, dont 31 millions (37%) étaient électrifiés (vélos, scooters). Aujourd'hui et jusqu'en 2025, environ 90% des ventes sont concentrées en Chine, marché tiré par des nouveaux standards anti-pollution dans de nombreuses mégapoles. L'Inde est le second marché avec 230 000 unités vendues en 2021, devant le Vietnam, l'Indonésie et la Thaïlande. Malgré une croissance de 25% en 2021, l'Europe reste très en retrait de la zone Asie en matière de pénétration du 2 roues électrique. Quant à l'Amérique du Nord, l'Australie et le Japon, le marché reste à ce stade balbutiant et essentiellement concentré sur le vélo électrique.

Dans son scénario de transition de base (« Economic Transition Scenario », prenant en compte les réglementations existantes ou annoncées), BloombergNEF estime la taille du marché adressable à 80 millions d'unités à horizon 2040, soit un **taux de croissance annuel moyen d'environ 8%**. Si le marché chinois, déjà très équipé, devrait stagner entre 2030 et 2035, l'Inde et l'Asie du Sud-Est vont tirer la croissance jusqu'en 2040 pour atteindre des taux de pénétration de l'ordre de 75%. Dans un scénario Net Zéro 2050 (conditionné à un resserrement plus prononcé de la régulation et une sortie des moteurs thermique entre 2035 et 2040), le taux de croissance annuel moyen hors Chine atteindrait 20% d'ici 2050.

Au-delà de la régulation, d'autres catalyseurs sont susceptibles de soutenir la croissance du marché du 2 roues électrique :

- **La facilité de recharge**, l'essentiel pouvant se faire sur le réseau électrique existant et à puissance faible, à la différence des véhicules électriques 4 roues dépendant du déploiement d'infrastructures dédiées ;
- **L'évolution technologique des batteries de petite taille**, passant des batteries au plomb (Lead-acid) aux batteries Lithium-ion bénéficiant d'une durée de vie plus longue, d'une meilleure densité énergétique et d'un poids inférieur ;
- **L'offre produits** qui s'accroît avec un nombre croissant de constructeurs en Chine (Yadea, AIMA, NIU, Tailling, Luyuan) et les acteurs traditionnels japonais du 2 roues qui accélèrent leur transition. En Europe et en Amérique du Nord, l'offre reste pour l'instant très limitée et concentrée sur le haut de gamme.

Enfin, le développement du marché du 2 roues électrique (dans l'hypothèse où cela vient en remplacement de véhicules 4 roues pour les déplacements de courte distance) **peut être vertueux en matière d'exploitation et de disponibilités des ressources naturelles** nécessaire à la fabrication des batteries. A titre d'exemple, la quantité de lithium nécessaire pour une batterie de petite taille est de 90 fois inférieure (scooter électrique) à 180 fois inférieure (vélo électrique) à celle nécessaire pour une batterie de voiture.

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 : Electric Vehicle Outlook 2022, BloombergNEF

L'histoire DU MOIS

NOTRE EXPOSITION AU MARCHÉ DU 2 ROUES ÉLECTRIQUE

Nous sommes actuellement positionnés sur deux entreprises présentes sur le marché du 2 roues électrique :

- **Yadea Group** (Chine), leader Mondial du 2 roues électrique et 1er acteur sur le marché chinois, le groupe a bâti son succès sur l'innovation et sa stratégie commerciale en s'imposant comme la marque de référence en Asie avec un réseau de distribution physique important dans les grandes zones urbaines. Fin 2021, Yadea a annoncé l'acquisition d'un fabricant de batteries, étape importante stratégiquement pour avoir le contrôle de son approvisionnement en amont.
- **Honda**, 3ème constructeur généraliste au Japon, le groupe réalise 22% de ses revenus sur le marché du 2 roues. Honda a annoncé le lancement en 2023 de son premier modèle de scooter électrique, avec un objectif de 10 modèles d'ici 2025. Le management ambitionne de vendre 3,5 millions d'unités à horizon 2030, soit 15% du total de ses ventes de 2 roues.

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 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.