ODDO BHF GREEN PLANET : TRANSITION ÉCOLOGIQUE
Comment contribuer à la révolution positive ?

ENTRETIEN AVEC NICOLAS JACOB, GÉRANT DU FONDS ODDO BHF GREEN PLANET, AVRIL 2022

POURQUOI CONSIDÉREZ-VOUS QUE LA THÉMATIQUE DE LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE EST UNE NÉCESSITÉ ?

NJ : Les engagements pris lors la proclamation de l'Accord de Paris en 2015 puis renouvelés lors de la COP 26 à Glasgow en novembre dernier placent le monde, s'ils sont tenus dans les temps, sur une trajectoire de réchauffement de 2,1 à 2,4°C, soit encore nettement au-dessus de l'objectif de 1,5 à 2°C. Face aux conséquences prévisibles du changement climatique, de la rareté des ressources à la perte accélérée de la biodiversité impactant directement notre santé, opérer une transition écologique globale nous conduisant vers un modèle de développement durable renouvelant nos façons de produire, de consommer ou bien encore de nous déplacer est une nécessité. J'ajoute que le contexte géopolitique actuel remettant l'indépendance énergétique au cœur des préoccupations ne peut qu'accélérer encore davantage cette prise de conscience, en particulier de l'impératif de sortir des énergies fossiles dans un délai raisonnable.

EN QUOI EST-CE UNE OPPORTUNITÉ D'INVESTISSEMENT POUR UN INVESTISSEUR ?

NJ : Cette transformation globale nécessite de 4 000 à 5 000 milliards de dollars d'investissements annuels d'ici 2030 selon l'Agence Internationale de l'Energie si l'on veut atteindre l'objectif de neutralité carbone à l'horizon 2050. Au-delà de ces montants d'investissements massifs, la thématique de la transition écologique englobe un certain nombre de secteurs avec un fort potentiel de croissance. Elle offre ainsi à l'investisseur la possibilité d'être positionné sur des thèmes porteurs tels que l'énergie propre (+8% de croissance annuelle attendue entre 2018 et 2025*), l'efficacité énergétique (+6%*), la mobilité durable (+32%*), ou bien encore la préservation des ressources naturelles (+10%*).

De nombreuses entreprises de qualité et avec des profils de croissance élevés selon nous, sont mobilisées sur cette thématique. Je pense notamment à des noms tels que SSE** -entreprise britannique de production et de distribution d'énergie, achevant sa transformation des sources fossiles vers les renouvelables, Darling Ingredients** -entreprise américaine spécialisée dans le recyclage de déchets alimentaires) ou encore Quanta Services** -entreprise américaine spécialisée sur la conception, la fabrication et la maintenance des réseaux électriques.

QUELLE RÉPONSE APPORTE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT POUR CONTRIBUER À CETTE RÉVOLUTION POSITIVE ?

NJ : En tant qu'acteur engagé, nous sommes convaincus que le monde de l'investissement doit contribuer activement à la transition écologique. Fort de ce constat, nous avons conçu ODDO BHF Green Planet. Ce fonds actions qui est aujourd'hui classé article 9 SFDR et a reçu plusieurs labels en Europe (label ISR, label FNG) offre aux investisseurs une exposition complète à cette thématique, en sélectionnant de 30 à 60 entreprises de toutes tailles, de

(*) Sources: BofA Global Research 2020, ODDO BHF AM SAS
(**) Ces exemples ne constituent pas des recommandations d'investissement

tout secteur, et à l'échelle mondiale. Nous nous efforçons de sélectionner des entreprises dotées d'avantages compétitifs majeurs, selon notre analyse. Nous cherchons par ailleurs à sélectionner les entreprises les plus prometteuses et les plus performantes sur la base de critères d'implication environnementale. Pour montrer la pertinence de cette approche, nous publions le « green share ». Cet indicateur qui mesure le pourcentage du portefeuille exposé à des entreprises offrant des solutions technologiques propres, s'élève à 78% à la fin du mois de mars 2022. Nous mesurons également que nous investissons dans des entreprises qui contribuent de manière substantielle à certains objectifs de développement durable. Par exemple, notre portefeuille contribue positivement à l'ODD12 pour parvenir à une gestion durable et raisonnée des ressources naturelles, ou bien encore réduire la génération de déchets par le recyclage. ODDO BHF Green Planet reste exposé aux risques actions et de perte en capital.

COMMENT ODDO BHF GREEN PLANET EST-IL GÉRÉ AU QUOTIDIEN ?

NJ : Notre singularité réside dans un processus d'investissement basé sur l'Intelligence Artificielle. L'utilisation des algorithmes de traitement du langage naturel vise notamment à détecter les sous thèmes les plus générateurs d'alpha liés à la thématique de la transition écologique sur toute sa chaîne de valeur. L'intervention humaine reste néanmoins essentielle au sein de ODDO BHF Green Planet pour structurer les algorithmes, pour donner une vision du thème, pour identifier les sociétés qui présentent selon nous les meilleures caractéristiques fondamentales en termes de croissance, de qualité, de valorisation et de dynamique boursière, et enfin pour privilégier nos plus fortes convictions au sein du portefeuille.

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 et est à usage exclusif des clients catégorisés professionnels (Directive MIF). Il ne peut être distribué dans le grand public. L'investisseur est informé que la stratégie présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. La valeur de l'investissement dans cette stratégie 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 de 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.