



COMMENT SAISIR LES OPPORTUNITÉS D'INVESTISSEMENT CRÉATRICES DE VALEUR DURABLE ?

INTERVIEW



**Jean-Philippe
DESMARTIN**

*Directeur de
l'Investissement
Responsable**



Marc HALPERIN

*Gérant actions
européennes**

Dans un environnement où les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) deviennent de plus en plus incontournables, notre stratégie investie en actions de la zone euro se distingue par son approche rigoureuse de sélection des actifs, un engagement fort envers les critères ESG ainsi qu'un alignement explicite avec les objectifs de l'Accord de Paris (trajectoire inférieure à 2°C).

COMMENT CETTE STRATÉGIE SE POSITIONNE-T-ELLE PAR RAPPORT AUX OBJECTIFS DE L'ACCORD DE PARIS, NOTAMMENT L'OBJECTIF DE LIMITER LE RÉCHAUFFEMENT CLIMATIQUE À 2 DEGRÉS ?

Notre stratégie est explicitement alignée avec les objectifs de l'Accord de Paris, qui visent à limiter le réchauffement climatique à moins de 2°C. Pour cela, elle investit principalement dans des entreprises qui jouent un rôle actif dans la transition vers une économie bas carbone.

Grâce à notre partenaire Carbon4 Finance, nous pouvons mesurer l'alignement de notre portefeuille avec une trajectoire inférieure à 2°C. Cette évaluation nous permet

ainsi de réajuster nos allocations sectorielles, et d'introduire dans nos portefeuilles des acteurs contribuant activement à la transition énergétique.

Le portefeuille est ainsi aligné avec une trajectoire de 1,90°C tandis que son indice de référence est à 2,54°C¹. La méthodologie de Carbon4 Finance prend en compte les impacts directs et indirects sur toute la chaîne de valeur ainsi que les émissions évitées².

La stratégie tire parti de son positionnement dans des valeurs apportant des solutions à la transition énergétique et climatique telles que Schneider Electric et Waga Energy. À titre d'exemple, Schneider Electric a mis au point un panel de solutions techniques pour la gestion de la température dans les Datacenters, allant de la prise en charge du refroidissement d'une rangée à celle d'une

1. Données au 10 septembre 2024. Source : Carbon4 Finance.

2. <https://www.edmond-de-rothschild.com/SiteCollectionDocuments/Responsible-investment/EdRS-EURO-SUSTAINABLE-EQUITY/FR/EDRAM-FR-rapport-impact-EdRS-Euro-Sustainable-Equity.pdf>

salle entière. Par ailleurs, Waga Energy est un acteur clé dans la production de biométhane à partir du gaz émis par les installations de stockage de déchets grâce à une technologie brevetée (WagaBox).

Il convient de rappeler que la stratégie n'est pas exposée aux valeurs pétrolières, ce qui lui permet de renforcer son alignement climat.

QUELLE EST VOTRE DÉMARCHE ESG-ISR ?

Nous avons mis en place une approche Best-in-Universe, consistant à privilégier les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier, indépendamment de leur secteur d'activité.

Notre équipe Investissement Responsable (IR) étudie en interne chaque valeur en fonction de son secteur selon notre méthodologie propriétaire EdR BUILD³ qui intègre un large éventail d'indicateurs exclusifs et couvre actuellement plus de 350 entreprises européennes.

Cette méthodologie d'évaluation indépendante permet une plus grande réactivité (analyse d'une entreprise entrant en bourse) et un meilleur suivi de l'univers d'investissement (notamment des moyennes capitalisations). Cette analyse est matérialisée par un score ESG permettant ainsi de mieux appréhender les risques extra-financiers portés par les entreprises.

L'équipe de gestion dédiée aux actions européennes identifie les entreprises appartenant à une thématique de croissance durable comme l'efficacité énergétique, le vieillissement de la population, les nouvelles habitudes de consommation, la santé, la sécurité, l'alimentation saine, les énergies renouvelables ou la gestion des déchets, de l'eau et le recyclage. Une analyse quantitative permet d'appréhender les taux de croissance attendus : progression du chiffre d'affaires, du bénéfice par action (BPA) et des niveaux de marges.

VOTRE STRATÉGIE EST CLASSÉE « ARTICLE 9 » SFDR DEPUIS LE 5 JUILLET 2024. QUELS SONT LES CHANGEMENTS INDUITS PAR CETTE CLASSIFICATION ?

La stratégie poursuit dorénavant un objectif d'investissement durable et vise un alignement de sa trajectoire climatique avec l'Accord de Paris. La stratégie intègre désormais au moins 90% de son actif net alloué à des investissements durables. Par ailleurs, 100% des titres détenus en portefeuille disposent d'une notation ESG (environnementale, sociale et de gouvernance). Elle investit au moins 50% de son actif net dans des titres ayant un objectif durable environnemental et au moins 40% dans des titres ayant un objectif durable social.

Cette nouvelle classification témoigne de notre engagement continu en faveur de l'investissement responsable, ainsi que de la volonté de nos équipes de développer des produits financiers alignés avec les objectifs de l'Accord de Paris dans le cadre de notre adhésion à l'initiative Net Zero Asset Management (NZAM)⁴. À noter que depuis mai 2024, près de 26 milliards d'euros de nos actifs sous gestion sont alignés avec l'objectif de neutralité carbone à horizon 2050.

Cette démarche proactive nous permet ainsi de mieux gérer les nombreux risques liés à la durabilité et d'identifier des opportunités d'investissement potentiellement créatrices de valeur durable.

3. <https://www.edmond-de-rothschild.com/fr/asset-management/sustainability-in-action>

4. L'initiative "Net Zero Asset Managers" est un groupe international de gestionnaires d'actifs qui s'engagent à soutenir l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre d'ici 2050 ou plus tôt, conformément aux efforts mondiaux visant à limiter le réchauffement à 1,5°C, et à soutenir les investissements alignés sur l'objectif de zéro émission nette d'ici 2050.

AVERTISSEMENT

Octobre 2024. Ceci est une communication marketing. Le présent support est émis par le groupe Edmond de Rothschild. Il n'a pas de valeur contractuelle, il est conçu exclusivement à des fins d'information. Ce support ne peut être communiqué aux personnes situées dans les juridictions dans lesquelles il serait constitutif d'une recommandation, d'une offre de produits ou de services ou d'une sollicitation et dont la communication pourrait, de ce fait, contrevenir aux dispositions légales et réglementaires applicables. Ce support n'a pas été revu ou approuvé par un régulateur d'une quelconque juridiction. Les données chiffrées, commentaires, opinions et/ou analyses figurant dans ce support reflètent le sentiment du groupe Edmond de Rothschild quant à l'évolution des marchés compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations en sa possession à la date d'élaboration de ce support et sont susceptibles d'évoluer à tout moment sans préavis. Ils peuvent ne plus être exacts ou pertinents au moment où il en est pris connaissance, notamment eu égard à la date d'élaboration de ce support ou encore en raison de l'évolution des marchés. Ce support a vocation uniquement à fournir des informations générales et préliminaires aux personnes qui le consultent et ne saurait notamment servir de base à une quelconque décision d'investissement, de désinvestissement ou de conservation. En aucun cas, la responsabilité du groupe Edmond de Rothschild ne saurait être engagée par une décision d'investissement, de désinvestissement ou de conservation prise sur la base desdits commentaires et analyses. Le groupe Edmond de Rothschild recommande dès lors à chaque investisseur de se procurer les différents descriptifs réglementaires de chaque produit financier avant tout investissement, pour analyser les risques qui sont associés et forger sa propre opinion indépendamment du groupe Edmond de Rothschild. Il est recommandé d'obtenir des conseils indépendants de professionnels spécialisés avant de conclure une éventuelle transaction basée sur des informations mentionnées dans ce support cela afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière et fiscale. Les performances et les volatilités passées ne préjugent pas des performances et des volatilités futures et ne sont pas constantes dans le temps et peuvent être indépendamment affectées par l'évolution des taux de change. Source d'informations : à défaut d'indication contraire, les sources utilisées dans le présent support sont celles du groupe Edmond de Rothschild. Le présent support ainsi que son contenu ne peuvent être reproduits ni utilisés en tout ou partie sans l'autorisation du groupe.

Edmond de Rothschild. Copyright © groupe Edmond de Rothschild – Tous droits réservés.

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

47, rue du Faubourg Saint-Honoré 75401 Paris Cedex 08

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 11.033.769 euros - Numéro d'agrément AMF
GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. Paris

www.edmond-de-rothschild.com