

DÉMYSTIFIER LA GESTION THÉMATIQUE

Stratégies environnementales



OCTOBRE 2021



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'investisseur durable d'un monde qui change



LA GESTION THÉMATIQUE BÉNÉFICIE D'UN NET REGAIN D'INTÉRÊT DEPUIS QUELQUES ANNÉES

La gestion thématique connaît un net regain d'intérêt ces dernières années. Selon Morningstar, les actifs sous gestion des fonds thématiques ont plus que triplé pour atteindre 595 milliards de dollars au cours des trois dernières années¹. Si cette augmentation est due en partie à l'anticipation de performances solides à long terme, les fonds thématiques privilégient souvent l'investissement durable, une approche qui a elle aussi suscité un vif intérêt. Et avec les changements réglementaires qui se profilent, comme l'intégration des préférences ESG² dans les solutions d'investissement proposées aux investisseurs dans le cadre de la directive MiF II, ainsi que la demande croissante des investisseurs soucieux des enjeux environnementaux et sociétaux, la demande envers les fonds thématiques axés sur le développement durable ne peut qu'augmenter.

Pourtant, avec plus de 3 000 fonds durables à la disposition des investisseurs européens³, il ne sera pas aisé pour les sélectionneurs de fonds de trouver des gérants et des stratégies capables à la fois de générer des performances et de réaliser leurs ambitions en matière de durabilité. De plus, plusieurs mythes se perpétuent sur ce segment d'investissement, ce qui pourrait empêcher les sélectionneurs de fonds de porter un jugement objectif vis-à-vis de l'éventail des fonds thématiques durables existants.

Nous analysons et tentons de déboulonner ces mythes afin que les sélectionneurs de fonds puissent distinguer les fonds faisant des annonces et ceux agissant réellement.



LES FONDS THÉMATIQUES REPRÉSENTENT

21%*

DE TOUS LES ACTIFS INVESTIS DANS
DES FONDS ACTIONS DANS LE MONDE,
ET CONSTITUENT L'UN DES SEGMENTS
DE GESTION LES PLUS DYNAMIQUES**.

*Source : les données de Morningstar témoignent de cette tendance sur la période de trois ans achevée en mars 2021.
<https://investors-corner.bnpparibas-am.com/investing/new-survey-confirms-shift-to-thematic-investing>
Consulté : Août 2021

**Source : <https://www.ftadviser.com/investments/2021/07/30/thematic-investing-grows-by-77-per-cent-in-2020/>
Consulté : Août 2021



9 INVESTISSEURS
WHOLESALE ET
INSTITUTIONNELS SUR 10

ESTIMENT QUE LA GESTION THÉMATIQUE
VA AMÉLIORER LEURS
PERFORMANCES À LONG TERME

Source : enquête réalisée par Greenwich Associates et sponsorisée par BNP Paribas Asset Management.
<https://investors-corner.bnpparibas-am.com/investing/new-survey-confirms-shift-to-thematic-investing/>
Consulté : Août 2021

¹ Source : Morningstar, Global Thematic Funds Landscape Report, mai 2021.

² ESG : Environnement, Social et Gouvernance.

³ Source : Morningstar, à fin décembre 2020.



MYTHE N°1 : IL FAUT FAIRE UN COMPROMIS ENTRE LA GESTION THÉMATIQUE ENVIRONNEMENTALE ET LES PERFORMANCES À LONG TERME

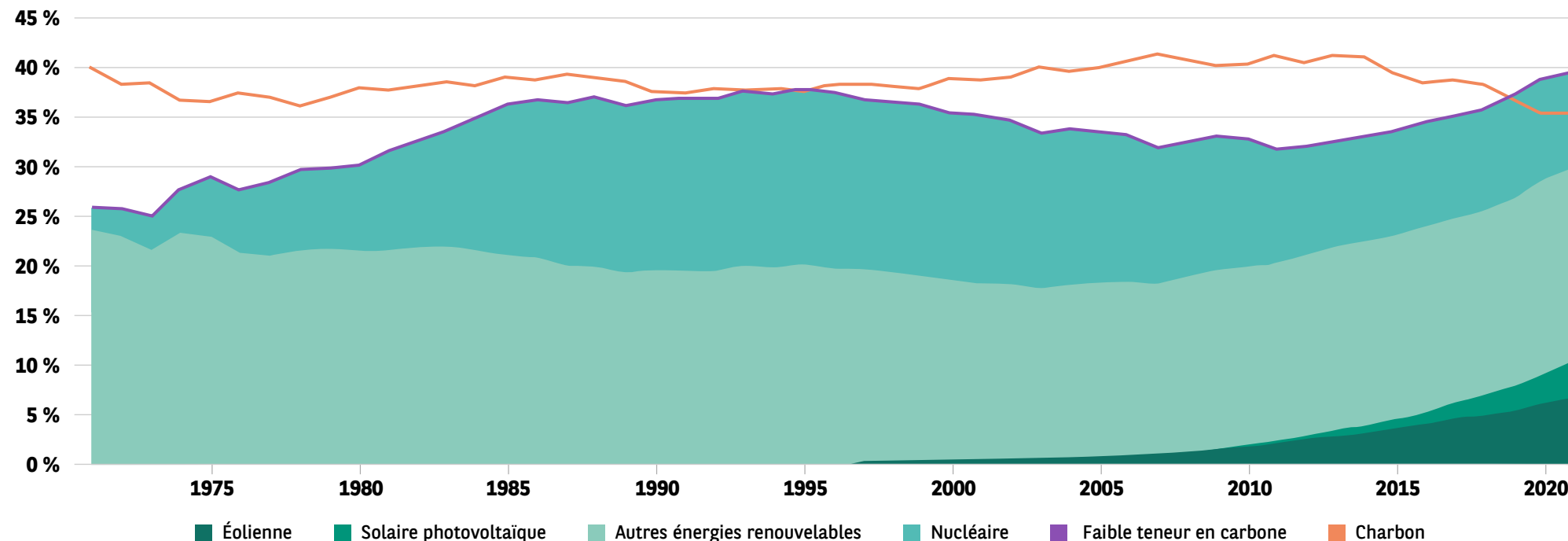
On associe souvent l'approche consistant à prendre des risques élevés pour accroître les performances aux fonds thématiques, qui investissent surtout dans les valeurs technologiques ou les tendances disruptrices. Pour créer de l'alpha et réduire les risques, l'expertise et la clairvoyance sur les enjeux technologiques sont absolument indispensables. Il existe un large éventail d'opportunités parmi les entreprises qui s'attaquent aux défis environnementaux, ce qui laisse libre cours aux jeunes entreprises disruptrices déjà présentes dans ce domaine ainsi qu'aux groupes plus établis qui pourraient être les gagnants de demain.

Si l'on monte dans l'échelle des risques, il faut garder à l'esprit que de nombreuses entreprises du secteur environnemental apportent elles aussi leur lot de ruptures. Elles participent à la transition énergétique, en contribuant au passage de relais entre les combustibles fossiles et les énergies renouvelables pour la production d'énergie, ou découvrent de nouvelles technologies qui vont révolutionner notre façon de vivre et nos habitudes de travail pour les rendre plus durables.

Nous savons déjà que les technologies innovantes dans le domaine de l'environnement offrent de très bonnes opportunités d'investissement. L'essor des énergies éolienne et solaire est un excellent exemple d'industries « émergentes » qui ont réussi à se développer, à avoir de véritables impacts, à enregistrer une croissance soutenue et qui, désormais, sont en train de devenir des fournisseurs d'énergie reconnus.

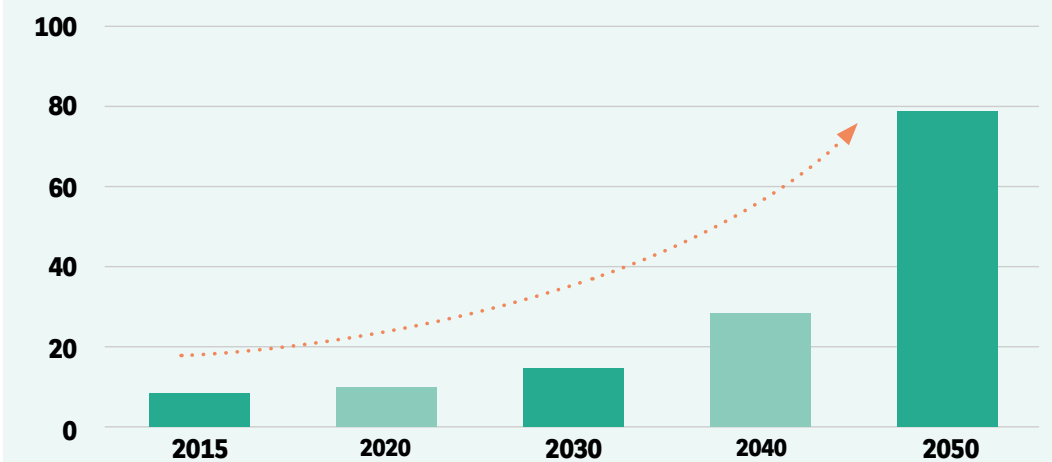
D'autre part, de nombreux domaines de la transition énergétique n'ont pas encore atteint leur potentiel : les hydrogènes vert et bleu sont depuis longtemps présentés comme les carburants de demain, mais ils ne sont guère utilisés ; le stockage sur batterie reste un obstacle au stockage efficace de l'électricité produite à partir de sources renouvelables ; et de nombreux secteurs sont encore jugés trop difficiles à décarboner.

Part des sources énergétiques à faible teneur en carbone et du charbon dans la production mondiale d'électricité, 1971-2021



Source : AIE <https://www.iea.org/reports/global-energy-review-2021/renewables>
Consulté : Août 2021

Demande mondiale d'énergie hydrogène (unité : exajoule- EJ)



La demande mondiale d'énergie à partir d'hydrogène devrait être multipliée par 9,8, passant de 8 EJ en 2015 à plus de 78 EJ en 2050, soit 18 % de la demande énergétique totale. *1EJ(exajoule) correspond à l'énergie nécessaire au monde entier pendant une journée (7 millions de tonnes d'hydrogène, environ 170 millions de barils de pétrole).

Source : Conseil de l'hydrogène, Mirae Asset Daewoo Research Center
<https://new-q-cells.com/en/sub.php?idx=514&status=true>
Consulté : Juin 2021

Puisque nous devons faire évoluer de multiples pans de notre vie, la question ne devrait pas être de savoir si les fonds environnementaux offriront des performances compétitives à long terme, mais si le coût d'opportunité, à savoir le fait de ne pas être exposé, pourrait se révéler trop élevé.

Alors, quelle approche les sélectionneurs de fonds doivent-ils adopter pour composer avec la complexité et les évolutions rapides de l'univers environnemental ? Les entreprises évoluant dans le secteur de la durabilité sont souvent très spécialisées. L'expertise technique joue donc un rôle majeur dans le processus de sélection des titres, car comprendre et identifier les technologies capables de survivre au temps, de faire bouger les lignes, de faire preuve d'évolutivité, celles capables d'imposer des barrières à l'entrée mais qui pourraient être supplantées au fil du temps, autant de tendances essentielles à prendre en compte. Lorsqu'on se lance dans la recherche sur les actions de ce secteur, il est important de prendre acte des facteurs de risque. Ne pas se contenter de parler aux directions des entreprises et aller à la rencontre des fournisseurs, des clients, des ingénieurs, etc., pour comprendre les tenants et les aboutissants des technologies développées.



MYTHE N°2 : IL EST CONTRAIRE À L'ÉTHIQUE DE VENDRE À DÉCOUVERT DES ACTIFS DÉPRÉCIÉS (STRANDED ASSETS) TOUT EN PRENANT POSITIONS SUR LES ENTREPRISES QUI CRÉENT DES SOLUTIONS DURABLES

Le changement climatique n'est pas seulement un risque pour notre existence. Il constitue aussi l'une des plus grandes opportunités commerciales de notre époque¹. En matière d'investissement, il ne s'agit pas seulement d'identifier les gagnants. Il y aura évidemment de grands perdants lors de la transition énergétique : les entreprises avec de solides références sur les questions environnementales ont en effet plus de chances de surperformer celles déployant des modèles économiques non durables et vulnérables au risque inhérent à la transition.

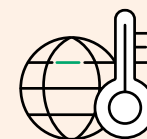
Il est possible d'exploiter ces « actifs dépréciés » en utilisant des stratégies d'investissement alternatives, comme la vente à découvert. Cette pratique standard ne doit pas être vue comme contraire à l'éthique, même pour un fonds durable. Après tout, en vendant à découvert des actifs dépréciés, un gérant de fonds peut recycler ses bénéfices en finançant des entreprises créant des solutions durables.

Lorsque les entreprises sont vendues à découvert et que leur cours baisse, cela augmente effectivement le coût de leurs capitaux propres et, par conséquent, le coût global de leur capital. Soucieux de promouvoir des pratiques plus durables, nous savons que l'augmentation du coût du capital peut affecter la capacité d'une entreprise à continuer à lever des fonds pour poursuivre certaines pratiques non durables. La vente à découvert est un outil important pour promouvoir l'efficacité des prix sur les marchés financiers, éviter l'excès de demande, les valorisations intenable et, d'une manière générale, favoriser le processus de découverte des prix. Enfin, les empreintes carbone des positions longues sont compensées par des positions courtes, ce qui permet d'obtenir un *portefeuille à bilan carbone négatif*.

Chercher à exploiter des catalyseurs peut également offrir des opportunités à la fois à long et à court terme. Par exemple, dans le processus de décarbonation, ces catalyseurs peuvent venir d'une évolution des tarifs, d'événements touchant tout un secteur ou encore d'initiatives politiques. Le positionnement en valeur relative - qui vise à tirer parti des écarts de cours entre les entreprises d'un même secteur (par ex., une entreprise dont la technologie est moins fiable que celle d'un des leaders du marché) - est une autre stratégie alternative susceptible de générer de bonnes performances.

Le secteur de l'acier offre un exemple concret montrant de quelle manière les stratégies d'investissement alternatives peuvent être utilisées dans un fonds à vocation environnementale. L'industrie sidérurgique présente actuellement l'une des empreintes carbone les plus élevées au monde. Il existe cependant de « bons élèves » dans ce secteur, qui utilisent des énergies renouvelables et ne travaillent qu'avec de la ferraille et de l'acier recyclé, dont l'empreinte carbone est bien plus faible. Compte tenu de leur contribution à la réduction des émissions de gaz à effet de serre, et de leur capacité à générer des marges plus élevées et des meilleures performances boursières, ces entreprises peuvent constituer des investissements intéressants. Face à ces positions longues, il est possible de vendre à découvert un producteur d'acier traditionnel ayant de « mauvaises » pratiques (recours au charbon et au minerai de fer) et dont l'empreinte est beaucoup plus importante. Il ne s'agit pas nécessairement d'opposer les entreprises « vertes » aux entreprises « brunes », mais de chercher à obtenir des performances plus élevées et à réduire le risque global.

LES MÉGATENDANCES QUI FAÇONNENT LE MONDE D'AUJOURD'HUI ET DE DEMAIN OFFRIRONT DES OPPORTUNITÉS THÉMATIQUES PASSIONNANTES ET VARIÉES :



CHANGEMENT CLIMATIQUE, PERTE DE BIODIVERSITÉ ET RESSOURCES NATURELLES FINIES



CROISSANCE DE LA POPULATION



TRANSITION NUMÉRIQUE ET TECHNOLOGIQUE, INNOVATION MÉDICALE



MONDIALISATION VS DÉMONDIALISATION

LES STRATÉGIES THÉMATIQUES SONT IDÉALES POUR CAPTER DE NOUVELLES SOURCES DE CROISSANCE :



ANTICIPATRICES



EN CAPACITÉ D'EXPLOITER LES MÉGATENDANCES QUI FAÇONNENT L'AVENIR

¹ Source : <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-11-09/carney-calls-net-zero-ambition-greatest-commercial-opportunity>
Consulté : Août 2021



MYTHE N°3 : UNE STRATÉGIE AXÉE SUR LA DURABILITÉ EST UNE STRATÉGIE AXÉE SUR LES FACTEURS ESG¹

Nous tenons compte des notations ESG, mais celles-ci ne sont pas toujours synonymes de durabilité. Nous donnons la priorité à la durabilité, et plus particulièrement à la durabilité environnementale, qui selon nous, a des bienfaits pour la société et l'économie. Nous n'investissons que dans des entreprises qui proposent des solutions environnementales en lien direct avec notre thématique. Les notations ESG sont intégrées dans notre dispositif et nous faisons appel à 25 collaborateurs issus de notre *Sustainability Centre* pour les questions ESG, le dialogue et le vote, ainsi que pour obtenir une analyse environnementale indépendante et un reporting trimestriel. En revanche, nos points de vue en matière de durabilité ne dépendent pas explicitement des évaluations ESG réalisées par des tiers, et voici pourquoi.

D'un point de vue fondamental, ESG et durabilité n'ont pas la même définition. La durabilité correspond à une vision globale de l'entreprise, qui consiste à déterminer si, au final, une entreprise contribue ou non à l'environnement et à la durabilité de notre planète. Les approches ESG adoptent une approche plus compartimentée, qui repose en grande partie sur les données publiées par les entreprises.

Ainsi, il arrive que certaines des entreprises les moins durables de la planète (qui extraient du charbon ou du pétrole) obtiennent de meilleurs notations ESG que leurs homologues du secteur de l'énergie propre. Une raison à cela : ces notations dépendent des processus des entreprises et ne constituent pas un score net. Elles tiennent compte de la manière dont une entreprise fonctionne, mais pas de ses activités.

Les notations ESG peuvent pâtir de l'imprécision des données car la plupart des méthodologies reposent sur le principe de la déclaration volontaire des entreprises. Et pourtant on évoque une réglementation du reporting ESG, dans la mesure où ces communications ne sont pas auditées, pas normalisées et sont susceptibles de donner lieu à des plaintes infondées, ce que l'on appelle communément l'écoblanchiment (*greenwashing*). Le fait de mettre le caractère volontaire des publications au centre du système entraîne également des biais inhérents dans les résultats. Les grandes entreprises, dont la communication est bien établie, peuvent consacrer plus de moyens à leur reporting sur le développement durable que leurs homologues. Autrement dit, les stratégies

d'investissement exclusivement axées sur les critères ESG privilégient les grandes entreprises et délaissent de jeunes sociétés spécialistes du développement durable, qui sont souvent plus novatrices.

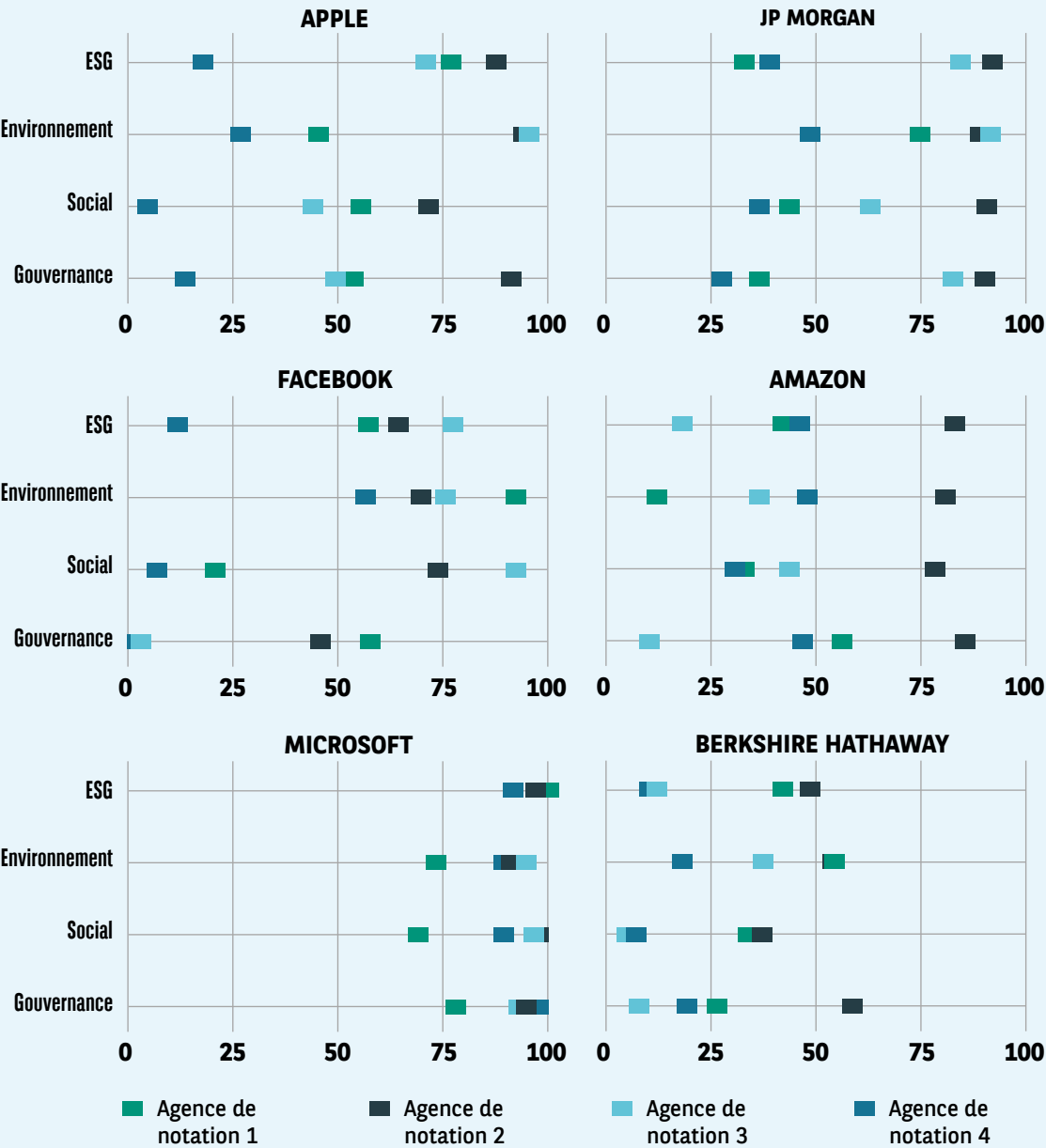
En ce qui concerne la taille des entreprises, l'univers des opportunités d'investissement dans le domaine environnemental grossissant rapidement, les grandes entreprises les plus connues ne pourront pas s'arroger tout le potentiel de croissance.

Souvent, les entreprises ayant l'impact le plus marqué en matière de durabilité sont des petites capitalisations innovantes, des entreprises qui n'ont pas les moyens d'obtenir une accréditation ESG, préférant se concentrer sur la tâche à accomplir : avoir un impact positif sur l'environnement. Par conséquent, les fonds qui se concentrent uniquement sur les critères ESG risquent de passer à côté des entreprises ayant un véritable impact environnemental et qui pourraient être les superstars de demain. Les sélectionneurs de fonds doivent s'intéresser aux fonds pratiquant une gestion active et en quête d'opportunités sur l'ensemble du spectre des capitalisations boursières.

Le manque de concordance des notations ESG entre les agences de notation témoigne de leur caractère très subjectif. Les graphiques ci-après illustrent les écarts considérables entre les notations ESG attribuées par les principales agences de notation à certains des plus grands noms des marchés boursiers. Alors qu'un coefficient de 1,0 indique une corrélation parfaite, les notations ESG ne sont corrélées qu'à hauteur de 0,54. Les notations de crédit de S&P et Moody's sont pour leur part corrélées à hauteur de 0,99.

Nous intégrons certes les notations ESG à notre dispositif et nous apprécions les changements majeurs qu'elles ont insufflés dans notre secteur, mais nous n'y souscrivons pas totalement. Nous préférons combiner l'analyse sous-tendant les notations avec une approche axée sur la durabilité et pleine de bon sens. Nous intégrons les facteurs ESG dans tous nos portefeuilles, mais au final c'est la thématique qui détermine la décision d'investissement, et non la notation ESG elle-même. Rappelons en effet que de nombreuses entreprises ne sont pas notées ou peuvent se voir attribuer une faible notation ESG en raison d'un reporting insuffisant.

Des écarts importants dans les méthodologies de notation ESG



Source : Portfolio Management Research, « The Journal of Portfolio Management » Vol.47, novembre 2020. Les entreprises ci-dessus sont mentionnées uniquement à titre d'illustration et ne constituent ni une sollicitation d'achat ni un conseil ou une recommandation d'investissement.

¹ ESG : Environnement, Social et Gouvernance.



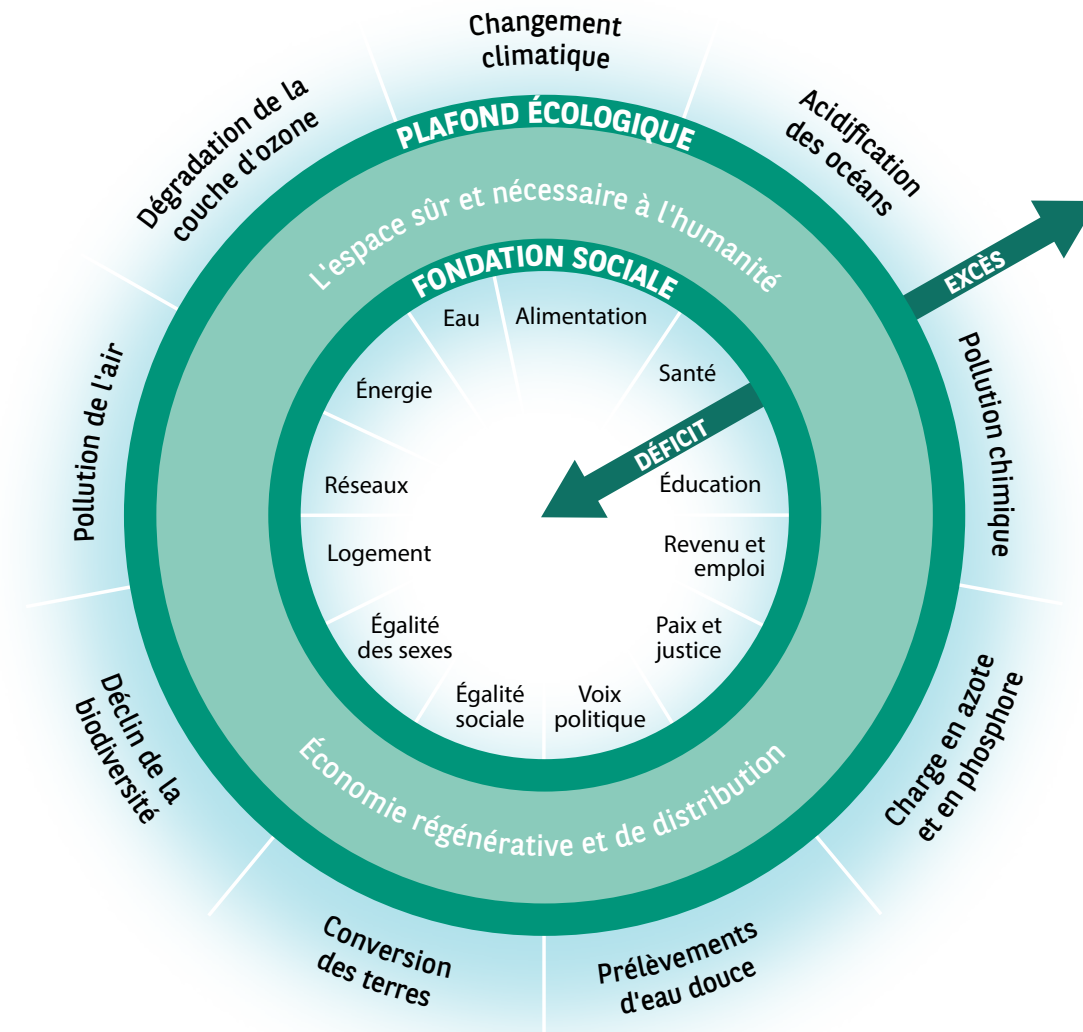
MYTHE N°4 : L'UNIVERS DE L'INVESTISSEMENT THÉMATIQUE N'EST PAS ASSEZ DIVERSIFIÉ POUR FAIRE FRUCTIFIER LE CAPITAL DANS TOUT UN ÉVENTAIL DE SECTEURS

La gestion thématique environnementale ne se cantonne pas aux énergies propres. Le degré de diversité des entreprises spécialisées dans les solutions environnementales est très élevé. Les opportunités offertes par la transition énergétique couvrent à elles seules une multitude de technologies et d'innovations dans tout un éventail de secteurs, notamment les réseaux intelligents, les transports alternatifs, les véhicules électriques, l'efficacité énergétique industrielle, les bâtiments verts, l'éclairage LED, les piles à hydrogène, l'énergie solaire et éolienne, et de nombreuses entreprises des services aux collectivités.

Sans compter les entreprises qui cherchent à améliorer la biodiversité de la planète, à révolutionner la production alimentaire, à conserver les sources hydriques ou encore à développer des solutions permettant de limiter notre utilisation du plastique. Les initiatives ayant vocation à mettre en place une économie plus circulaire, axée sur le recyclage, la réparation et la régénération, créeront également des opportunités d'investissement, dans une démarche visant à ne plus épuiser les ressources en déclin de notre planète.

Concrètement, l'univers d'investissement de la gestion thématique est très large et couvre un grand nombre de secteurs, à des degrés divers.

Les gérants de fonds doivent s'affranchir des classes d'actifs et regarder au-delà des technologies durables déjà bien établies pour adopter une démarche vraiment thématique et parvenir à identifier cette multitude d'opportunités. Les sélectionneurs de fonds doivent privilégier les fonds ayant une approche ciblée qui se passe des stratégies généralistes et qui met l'accent sur le profil individuel des entreprises, la connaissance approfondie des actifs sous-jacents et le dialogue actif. De fait, l'univers d'investissement est suffisamment vaste pour créer de l'alpha grâce à la sélection des titres, et aussi pour atténuer le risque via une exposition bien diversifiée.



Source : <https://doughnuteconomics.org/about-doughnut-economics>
Consulté : Août 2021

Univers d'investissement du fonds BNP Paribas Energy Transition

PRODUCTION D'ÉNERGIES RENOUVELABLES



DÉCARBONATION - production d'énergie renouvelable et de transition

- Biocarburants
- Carburants propres
- Production combinée de chaleur et d'électricité
- Piles à combustible et à hydrogène
- Énergie géothermique
- Énergie hydraulique
- Énergie océanique et marémotrice
- Financement de projets d'énergie renouvelable
- Énergie solaire
- Valorisation des déchets
- Énergie éolienne

EFFICIENCE ÉNERGÉTIQUE, TECHNOLOGIE ET MATÉRIAUX



DIGITALISATION - technologies environnementales, efficacité énergétique et matériaux écologiques

- Matériaux avancés et légers
- Matériaux de batterie
- Efficacité des émissions
- Optimisation et contrôle de l'énergie
- Minéraux et métaux verts
- Automatisation industrielle
- Logiciels et processus informatiques
- Stockage d'énergie
- Produits et matériaux recyclables

INFRASTRUCTURE ÉNERGÉTIQUE ET TRANSPORT



DÉCENTRALISATION - infrastructures et réseaux électriques intelligents et transports alternatifs

- Infrastructures et réseaux électriques
- Autobus et autocars alternatifs
- Transport maritime alternatif
- Camionnage alternatif
- Véhicules alternatifs
- Vélos et bicyclettes
- Batteries pour véhicules électriques
- Infrastructure électrique
- Transport ferroviaire
- Aviation alternative et aérospatiale

Source : Pôle Stratégies environnementales de BNP Paribas Asset Management
Consulté : Juin 2021



MYTHE N°5 : IL FAUT INVESTIR UNIQUEMENT DANS DES FONDS QUI ONT FAIT LEURS PREUVES

L'investissement durable et environnemental est une discipline encore jeune, même si c'est un domaine en pleine essor dans lequel de nouveaux fonds voient régulièrement le jour. L'historique de performance d'une équipe peut, dans un premier temps, aider à se faire une idée de ses performances passées. Mais comme le régulateur aime à nous le rappeler, les performances passées ne doivent pas être considérées comme un indicateur fiable des performances futures.

Il existe très peu d'équipes de gestion qui ont une longue expérience et une connaissance fine de ces secteurs. Tout d'abord parce que les gérants sont face à un univers multisectoriel et qu'ils doivent savoir identifier les marchés qui commencent à se mélanger. Mais aussi parce que les compétences requises (connaître les industries et les technologies qui composent l'univers de l'investissement) sont encore assez rares.

Quelles sont les priorités des sélectionneurs de fonds sur ce segment ? Tout d'abord, il est essentiel que chaque valeur du portefeuille soit en parfaite adéquation avec le thème retenu. Les portefeuilles investis en actions sont clairement indiqués pour identifier les entreprises à l'échelle mondiale qui, par leurs produits, leurs processus ou leurs services, relèvent les défis environnementaux dans tous les secteurs. Construire un portefeuille assurant une gestion rigoureuse du risque et diversifié en termes de styles et de zones géographiques, est également essentiel. Il peut être aussi très bénéfique d'intégrer des entreprises plus défensives qui ont démontré leur capacité à traverser les crises. En effet, la transition vers un monde plus durable et plus respectueux de l'environnement ne se fera pas sans épisodes de volatilité et de turbulence.

Les considérations macroéconomiques sont tout aussi importantes que la sélection des valeurs individuelles. Les thèmes macroéconomiques, politiques et réglementaires seront de puissants catalyseurs de la transition, afin qu'elle se déroule au rythme nécessaire. Qu'il s'agisse du « Pacte vert » de l'UE, de l'initiative « Fit for 55 », de la taxonomie européenne, de l'objectif de neutralité carbone de la Chine pour 2060, du programme « infrastructure » de 3 500 milliards de dollars des États-Unis ou de la prochaine COP26, de nombreux facteurs top down impactant les entreprises de ce secteur doivent être surveillés. Par exemple, aux États-Unis, l'opposition bien connue du président Donald Trump aux initiatives de lutte contre le changement climatique n'a pas empêché de nombreux États et municipalités américains d'établir et de déployer leurs propres politiques en matière d'énergies alternatives pendant son administration.

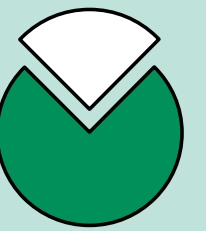
Et si les investissements liés aux priorités en matière de durabilité ont clairement une dimension ESG, il est important de se concentrer sur le « E » de l'acronyme. Les enjeux sociaux (S) et de gouvernance (G) ne sont pas dénués d'intérêt et doivent être pris en compte, mais la priorité est de cibler les solutions environnementales (E). C'est dans ce domaine que l'on observe le plus d'investissements, de croissance et d'innovations technologiques et c'est dans ce domaine que le monde est confronté à ses plus grands défis.



LES FONDS THÉMATIQUES DOIVENT REGARDER AU-DELÀ DES NOTATIONS ESG - QUI PEUVENT AFFICHER UN BIAIS EN FAVEUR DES GRANDES CAPITALISATIONS - POUR SAISIR LES MEILLEURES OPPORTUNITÉS LIÉES À LA DURABILITÉ

Source : <https://www.institutionalinvestor.com/article/b1s06tm9knt763/There-s-a-Blindspot-in-ESG-Investing-Here-s-How-to-Fix-It>
Consulté : Août 2021





3/4

DES INVESTISSEURS *WHOLESALE* ET INSTITUTIONNELS ONT RECOURS AUX FONDS THÉMATIQUES POUR ACCÉDER À DES STRATÉGIES AXÉES SUR L'INVESTISSEMENT DURABLE

Source : enquête réalisée par Greenwich Associates et sponsorisée par BNP Paribas Asset Management.
<https://investors-corner.bnpparibas-am.com/investing/new-survey-confirms-shift-to-thematic-investing/>
Consulté : Août 2021





L'EUROPE EST LE PLUS GRAND MARCHÉ DES FONDS THÉMATIQUES, AVEC

51 %

DE LA TOTALITÉ DES ACTIFS SOUS GESTION

Source : les données de Morningstar témoignent de cette tendance sur la période de trois ans achevée en mars 2021.
<https://investors-corner.bnpparibas-am.com/investing/new-survey-confirms-shift-to-thematic-investing/>
Consulté : Août 2021





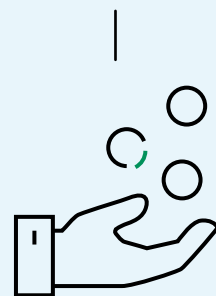
MYTHE N°6 : IL EST IMPOSSIBLE D'AVOIR UN VRAI IMPACT VIA UN VÉHICULE D'INVESTISSEMENT COTÉ

D'aucuns estiment que seuls le capital-risque, le capital-investissement ou encore le financement direct de projets permettent d'investir tout en ayant un véritable impact. Si ces types d'investissement sont un moyen efficace d'avoir un impact, ils sont également plus difficiles à déployer, très spécialisés et plus difficiles d'accès. C'est pourquoi notre univers d'investissement couvre toutes les catégories de capitalisation. Nous sommes donc en mesure d'avoir un impact significatif en investissant et en dialoguant avec des entreprises jeunes et prometteuses du secteur de l'environnement, en leur apportant des capitaux et des conseils pour renforcer leur présence sur leurs marchés de prédilection.

Pour être vraiment efficaces, les thèmes environnementaux doivent être accessibles à tous les investisseurs - après tout, ce sont eux ainsi que le grand public qui sont à l'origine de la croissance des produits d'investissement ESG et durables.

En réalité, certains fonds à vocation environnementale participent déjà à des placements sur le marché primaire, tels que les introductions en bourse, les offres primaires et les investissements privés dans le capital de sociétés cotées (PIPE). Ce faisant, les fonds apportent des capitaux importants que les entreprises peuvent mettre à profit pour accélérer leur croissance, procéder à des recrutements, construire des sites de production et mener des activités de recherche et de développement.

L'univers d'investissement du secteur environnemental est vaste et renferme de nombreux types d'instruments capables d'avoir un véritable impact.

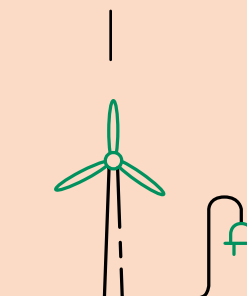


NOTRE UNIVERS D'INVESTISSEMENT LIÉ À LA THÉMATIQUE ENVIRONNEMENTALE EST VASTE ET DIVERSIFIÉ, AVEC ENVIRON

2000

ENTREPRISES À L'ÉCHELLE MONDIALE

Source : Pôle Stratégies environnementales de BNP Paribas Asset Management
Consulté : Août 2021



LE MARCHÉ DES SOLUTIONS ENVIRONNEMENTALES REPRÉSENTE

4000 Mds USD

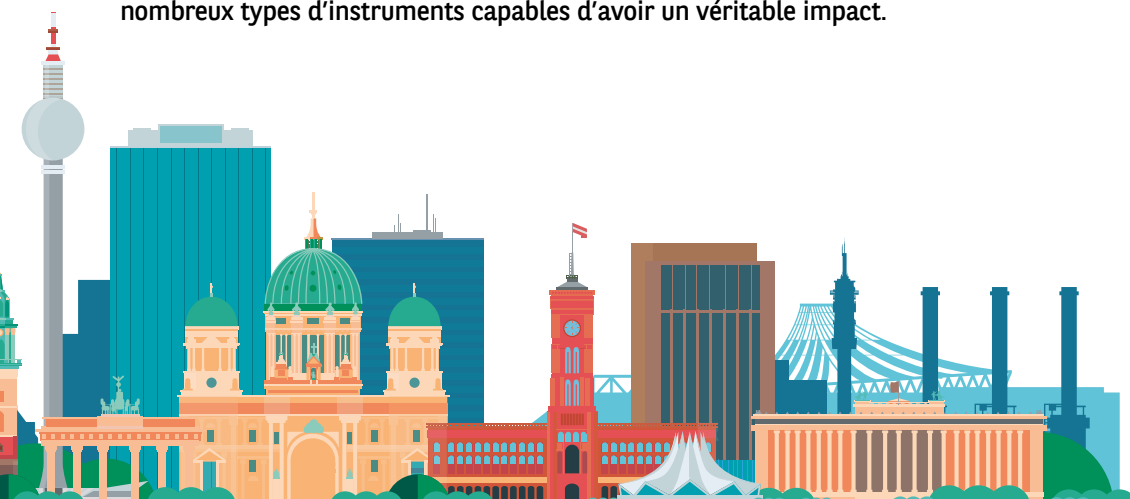
Source : FTSE Russell.
Rapport « Investing in the global green economy »
https://content.ftserussell.com/sites/default/files/research/fr_investing_in_the_global_green_economy.pdf
Consulté : Août 2021



LES ACTIFS SOUS GESTION DES FONDS THÉMATIQUES ONT PLUS QUE TRIPLÉ POUR ATTEINDRE

595 Mds USD

Source : les données de Morningstar témoignent de cette tendance sur la période de trois ans achevée en mars 2021. <https://investors-corner.bnpparibas-am.com/investing/new-survey-confirms-shift-to-thematic-investing/>
Consulté : Août 2021





ÊTES-VOUS PRÊT À ADOPTER UNE APPROCHE D'INVESTISSEMENT PUREMENT THÉMATIQUE ?

La quête de solutions plus vertes pour alimenter en énergie et protéger notre planète offrira certes de nombreuses opportunités d'investissement, mais la vitesse à laquelle ces solutions vont se développer constitue un défi de taille pour les sélectionneurs de fonds. Outre les opérateurs historiques bien connus, de petites entreprises agiles et innovantes vont chercher à se faire un nom et pourraient être les grandes stars de demain. Identifier des fonds environnementaux performants nécessite de faire des recherches approfondies, de garder un esprit ouvert, mais aussi d'être convaincu des bienfaits d'une gestion purement thématique et, par conséquent, dénuée de contraintes.

Chez BNP Paribas Asset Management, nous avons conçu une gamme de stratégies thématiques investissant dans des entreprises qui adoptent et défendent des politiques plus vertes, des pratiques favorables à l'environnement ainsi que la transition énergétique. Nos portefeuilles sont construits de manière minutieuse en tenant compte des risques. Pour cela, nous renforcerons leur degré de diversification au niveau des zones géographiques, des capitalisations boursières et des styles de gestion, mais aussi intégrant les facteurs ESG.

Nous sommes convaincus que les gérants, les sélectionneurs de fonds et les investisseurs peuvent user de leur position et de leur influence pour façonner un monde meilleur. Chacun d'entre nous peut et doit jouer son rôle en investissant dans un avenir plus vert.



Ulrik Fugmann

Co-responsable du pôle
Stratégies Environnementales



Edward Lees

Co-responsable du pôle
Stratégies Environnementales





BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited, « la société d’investissement », est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Enregistrée en Angleterre sous le n° : 02474627, siège social : 5 Aldermanbury Square, Londres (Angleterre), EC2V 7BP, Royaume-Uni.

Ce document est publié et a été préparé par la société de gestion.
Ce document est produit à titre d’information seulement et ne constitue pas :
1. une offre d’achat ou une invitation de vente, et ne constitue pas non plus la base d’un contrat ou d’un engagement de quelque nature que ce soit ni ne peut être invoqué à l’égard d’un tel contrat ou engagement ou
2. un conseil en investissement.

Les opinions contenues dans le présent document reflètent le jugement de la société de gestion au moment précisé et peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n’est pas tenue de mettre à jour ou de modifier les informations ou opinions figurant dans le présent document. Il appartient aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux au sujet des aspects juridiques, comptables et fiscaux et de domiciliation fiscale avant d’investir dans le ou les instrument(s) financier(s) afin d’apprécier en toute indépendance leur adéquation et de déterminer les conséquences d’un tel investissement. Veuillez noter que, si plusieurs types d’investissements différents sont évoqués dans le présent document, ils comportent des risques d’inégale importance, de telle sorte qu’il ne peut être donné aucune assurance qu’un investissement donné est adéquat, approprié ou rentable pour un client ou pour le portefeuille d’investissements d’un client potentiel.

Étant donné les risques économiques et de marché, aucune assurance ne peut être donnée quant à la réalisation des objectifs du ou des instrument(s) mentionné(s). Les performances peuvent être influencées, entre autres, par les stratégies d’investissement ou les objectifs des instruments financiers ainsi que par la conjoncture économique et les conditions du marché, y compris les taux d’intérêt, les modalités de marché et les conditions générales de marché. Les différentes stratégies appliquées aux instruments financiers peuvent avoir un impact significatif sur les résultats présentés dans ce document.

Le présent document s’adresse uniquement aux personnes ayant une expérience professionnelle en matière d’investissement (« personnes avisées »). Tout investissement ou activité d’investissement mentionné(e) dans le présent document n’est accessible et ne sera proposé(e) qu’aux « Clients professionnels » définis par les règles de la Financial Conduct Authority. Toute personne qui n’est pas une « personne avisée » ne devrait pas agir en fonction du présent document ni se fier à son contenu.

Toutes les informations mentionnées dans ce document sont disponibles www.bnpparibas-am.com/en 



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L’investisseur durable d’un monde qui change