

# A l'aube d'une nouvelle ère

A quelques heures de son investiture, Joe Biden a publié un message sur Twitter : « It's a new day in America ! » (C'est un jour nouveau pour l'Amérique). Et quelle journée ! Peu après sa prise de fonctions, Joe Biden a annoncé le retour des États-Unis dans l'Accord de Paris, comme il l'avait promis durant sa campagne électorale, (marquant ainsi le début d'une nouvelle ère climatique aux États-Unis et une course globale à la transition vers une économie à émission nette zéro).



**Nathalie Wallace**

Responsable de la Stratégie ESG et du Développement, Mirova US\*



**Mathilde Dufour**

Responsable de la Recherche en Développement Durable - Actifs cotés, Mirova



## En bref

- Nous pensons que l'élection de Joe Biden a changé la dynamique en matière de climat, mais également en termes d'économie, de géopolitique et de création d'emplois.
- La lutte contre le changement climatique est une course qui a déjà commencé et d'autres pays, comme la Chine, sont déjà bien positionnés.
- L'Europe est également un concurrent de taille: elle dispose de la réglementation écologique la plus avancée au monde et bénéficie d'une longueur d'avance en matière de décarbonisation.

\*Mirova US est une filiale implantée aux États-Unis, détenue par Mirova. Mirova US et Mirova ont conclu un accord selon lequel Mirova fournit à Mirova US son expertise en matière d'investissement et de recherche. Mirova US combine sa propre expertise et celle de Mirova lorsqu'elle fournit des conseils à ses clients.

1 - Source: US Energy Information Administration, 2020  
2- [www.whitehouse.gov/briefing-room/presidential-actions/2021/01/27/executive-order-on-tackling-the-climate-crisis-at-home-and-abroad/](https://www.whitehouse.gov/briefing-room/presidential-actions/2021/01/27/executive-order-on-tackling-the-climate-crisis-at-home-and-abroad/)  
3- [www.euronews.com/2020/12/19/no-time-to-waste-biden-introduces-his-climate-team](https://www.euronews.com/2020/12/19/no-time-to-waste-biden-introduces-his-climate-team)  
4 - <https://sciencebusiness.net/news/biden-unveils-historic-325b-research-and-innovation-plan>

## Dans quelle mesure l'élection de Joe Biden change-t-elle la donne aux États-Unis en termes de politique climatique ?

Nous pensons que son arrivée au pouvoir a naturellement un impact sur la dynamique en matière de climat, mais également en termes économiques et géopolitiques. Néanmoins, le train était déjà en marche : en 2019, pour la première fois de leur histoire, les États-Unis ont consommé plus d'énergies renouvelables que de charbon<sup>1</sup>, notamment grâce, selon nous à la baisse continue du prix de l'énergie solaire et éolienne.

L'administration Biden a inscrit le Climat parmi les priorités de son agenda politique intérieur<sup>2</sup>, ce qui semble avoir encore accéléré ces tendances. La transition vers un monde plus propre est une priorité pour le Président, qui considère le changement climatique comme « **la menace existentielle de notre temps** », et qui déclare clairement que le climat est l'affaire de tous : « **au même titre que le COVID-19, le changement climatique nécessite une réponse nationale et unie. Au regard de l'urgence, notre réaction doit être à la hauteur, comme pour n'importe quelle autre crise nationale**<sup>3</sup> ». Dans cet esprit, en avril 2021, Joe Biden a dévoilé un plan de recherche et d'innovation historique de 325 milliards \$<sup>4</sup>.



**“ Des investissements massifs seront réalisés au cours des quatre prochaines années afin d'aider à « verdir »<sup>1</sup> l'économie américaine : il ne s'agit pas uniquement de mettre le pays sur une trajectoire plus écologique, mais également de transformer son économie, de développer les nouveaux métiers nécessaires et de sécuriser les chaînes d'approvisionnement. ”**

Nous pensons que cette politique implique trois transitions : environnementale, sociale et économique. Disposer du capital requis pour répondre aux objectifs de l'Accord de Paris, développer et posséder les technologies

### **L'Aigle et le Dragon vont-ils une nouvelle fois se mesurer l'un à l'autre ?**

Effectivement, après le commerce et la technologie, l'atténuation et l'adaptation au changement climatique pourrait bien constituer la prochaine « guerre » entre la Chine et les États-Unis, alimentée par l'engagement des deux pays à générer zéro émission nette. La concurrence que ces pays vont se livrer pour développer des technologies efficaces entraînera une révolution industrielle et énergétique, un moteur pour l'emploi et la croissance économique. La Chine n'a pas attendu les États-Unis pour agir : entre 2010 et 2020, elle a dépensé deux fois plus que les États-Unis sur des mesures en faveur du climat, soit 1,200 milliards \$ contre 600 milliards aux États-Unis<sup>2</sup>. La Chine domine également le marché mondial en termes de production de véhicules électriques et de batteries. 77% de la capacité installée en batteries à lithium-ion se

pertinentes, sont des moteurs clés pour la création d'emplois. Une « économie verte » a trois objectifs interconnectés et interdépendants : renforcer la croissance économique en finançant les bonnes technologies et en développant les compétences des travailleurs, réduire la pauvreté en faisant baisser le taux de chômage, en améliorant l'exclusion et l'égalité, et limiter les émissions de gaz à effet de serre. Les États-Unis vont devoir s'adapter rapidement, car la course mondiale contre le réchauffement climatique a déjà commencé et d'autres pays, notamment la Chine, ont pris une longueur d'avance.

situe en Chine en 2020, contre seulement 10% aux États-Unis<sup>2</sup>. Néanmoins, les États-Unis sont bien positionnés pour combler leur retard, avec une nouvelle volonté politique de réduire de moitié les émissions de gaz à effet de serre d'ici 2030 par rapport aux niveaux de 2005, de mettre en œuvre de l'électricité zéro carbone d'ici 2035 et d'atteindre une énergie 100% verte d'ici 2050<sup>3</sup>. L'administration s'attelle également au changement climatique avec une approche sectorielle, environnementale et sociale de grande envergure. Le gouvernement prévoit de lancer la rénovation de millions de bâtiments et de logements afin d'améliorer leurs performances énergétiques, et compte fermer les puits de pétrole et de gaz abandonnés, se réappropriier les mines et placer la justice environnementale au cœur des préoccupations<sup>1</sup>.

**“ Contrairement aux guerres technologiques et commerciales, il n'y aura pas que deux adversaires. La Chine et les États-Unis vont devoir se confronter à un autre rival : l'Europe ”**

1- [joebiden.com/clean-energy/](https://joebiden.com/clean-energy/) 2- Source: BoFA Global Research, Thematic Investing, Climate wars. Février 2021. 3- [joebiden.com/climate-plan/](https://joebiden.com/climate-plan/)



## Comment l'Europe est-elle positionnée ?

L'Europe est déjà un leader en matière de politique climatique ; elle dispose de la réglementation verte la plus avancée au monde et bénéficie d'une longueur d'avance en termes de décarbonisation. En effet, la part des renouvelables dans la consommation globale d'énergie en Union Européenne a connu une très forte croissance et s'élève à près de 20% en 2020, contre 9,6% en 2004. L'objectif européen est d'arriver à 32% d'ici 2030<sup>1</sup>. Par ailleurs, 8 des 10 premières entreprises de Clean Tech sont européennes, aujourd'hui<sup>2</sup>.

A cela s'ajoute le fait que le « Green New Deal » est constitué d'une série d'initiatives politiques dont l'objectif est de développer la stratégie de biodiversité du continent à horizon 2030<sup>3</sup>. Le Pacte a également vocation à obtenir la neutralité carbone d'ici 2050<sup>3</sup>. Les objectifs ambitieux du Pacte Vert vont nécessiter des investissements conséquents dans chaque secteur impacté. La Commission prévoit de débloquer 20 milliards € par an. Cette initiative fait désormais partie du plan de soutien face à la crise sanitaire, Next Generation EU, un instrument financier exceptionnel et temporaire

représentant 750 milliards € de financements supplémentaires levés sur les marchés pour la période 2021-2024<sup>3</sup>. Enfin, Next Generation EU et le cadre financier pluriannuel de l'UE permettront de dégager 1 850 milliards € afin de redémarrer l'activité et assurer le redressement des économies européennes<sup>3</sup>. La portée de ces initiatives a été renforcée en avril 2021, avec l'accord provisoire sur la loi Européenne sur le climat, transformant l'engagement politique de devenir le premier continent neutre en carbone d'ici 2050 en un engagement légal. Cette loi entérine l'objectif de l'UE de réduire ses émissions nettes de 55% entre 1990 et 2030. En conclusion, bien que chaque région dispose de son propre calendrier, nous observons pour la première fois de l'histoire un réel alignement mondial autour d'un seul objectif : une planète plus verte. Dans cet esprit, le président Biden a tenu un sommet international virtuel sur le climat, avec la participation de 40 dirigeants du monde entier, pour lutter contre le changement climatique<sup>4</sup>. Nous sommes à l'aube d'une nouvelle ère climatique.

**“ Les parties prenantes politiques, financières et économiques doivent réfléchir aux impacts environnement et sociaux qu'elles engendrent, tout en gérant leur transition vers une économie zéro carbone. Cette démarche n'est pas du ressort d'une seule industrie, mais concerne l'ensemble de la chaîne de valeur. ”**



1- Source : European Commission, Eurostat.

2- Source : BofA Global Research, Thematic Investing, Climate wars. Février 2021.

3- ENMirovaAlpha5.pdf

4 - [www.state.gov/leaders-summit-on-climate/](https://www.state.gov/leaders-summit-on-climate/)



## Disclaimer

À propos de Mirova

Mirova est une société de gestion dédiée à l'investissement durable et un affilié de Natixis Investment Managers. Grâce à sa gestion de conviction, l'objectif de Mirova est de combiner recherche de création de valeur sur le long terme et développement durable. Pionniers dans de nombreux domaines de la finance durable, les talents de Mirova ont pour ambition de continuer à innover afin de proposer à leurs clients des solutions à fort impact environnemental et social. Mirova gère 19,6 Milliards d'euros au 31 décembre 2020. Mirova est une société à mission, labellisée B Corp\*. Mirova US est une filiale implantée aux États-Unis, détenue par Mirova. Mirova US et Mirova ont conclu un accord selon lequel Mirova fournit à Mirova US son expertise en matière d'investissement et de recherche. Mirova US combine sa propre expertise et celle de Mirova lorsqu'elle fournit des conseils à ses clients. Mirova US gère 4,96 milliards \$ au 31 décembre 2020.

\*La référence à un label ne préjuge pas de la performance future des stratégies ou de ses gérants.

Les informations provenant de Bank of America ont été utilisées avec leur permission. Copyright © 2021 Bank of America Corporation (« BAC »). L'utilisation de ce qui précède n'implique en rien que BAC ou l'un de ses affiliés approuve les vues ou l'interprétation ou l'utilisation de ces informations ou approuve l'utilisation de ces informations. L'information est fournie « telle quelle » et ni BAC ni l'un de ses affiliés ne justifie l'exactitude ou l'exhaustivité de l'information.

Les opinions exprimées peuvent changer en fonction du marché et d'autres facteurs. Ce document peut contenir des références à des droits d'auteur, à des indices et à des marques qui peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les enregistrements de tiers appartiennent à leurs propriétaires respectifs et ne sont pas affiliés à Natixis Investment Managers ou à l'une de ses sociétés apparentées ou affiliées (collectivement « Natixis »). Ces tiers propriétaires ne parrainent, n'approuvent ni ne participent à la fourniture de services, de fonds ou d'autres produits financiers de Natixis. Natixis Distribution, L.P. est un courtier à usage limité et le distributeur de diverses sociétés d'investissement enregistrées pour lesquelles des services de conseil sont fournis par des filiales de Natixis Investment Managers. Ces informations ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente de toute valeur mentionnée.

### Cette présentation est un document non contractuel à caractère purement informatif.

Ces informations sont destinées exclusivement à une clientèle de non professionnels et de professionnels au sens de la directive MIF. Si tel n'est pas le cas et si vous receviez ce Document et/ou toute pièce jointe par erreur, merci de le(s) détruire et de le signaler immédiatement à Mirova.

Cette présentation et son contenu ne constituent pas une invitation, un conseil ou une recommandation de souscrire, acquérir ou céder des parts émises ou à émettre par les fonds gérés par la société de gestion Mirova. Les services visés ne prennent en compte aucun objectif d'investissement, situation financière ou besoin spécifique d'un destinataire en particulier. Mirova ne saurait être tenue pour responsable des pertes financières ou d'une quelconque décision prise sur le fondement des informations figurant dans cette présentation et n'assume aucune prestation de conseil, notamment en matière de services d'investissement.

L'information contenue dans ce document est fondée sur les circonstances, intentions et orientations actuelles et peuvent être amenées à être modifiées. Bien que Mirova ait pris toutes les précautions raisonnables pour vérifier que les informations contenues dans cette présentation sont issues de sources fiables, plusieurs de ces informations sont issues de sources publiques et/ou ont été fournies ou préparées par des tiers. Mirova ne porte aucune responsabilité concernant les descriptions et résumés figurant dans ce document. Mirova ne s'engage en aucune manière à garantir la validité, l'exactitude, la pérennité ou l'exhaustivité de l'information mentionnée ou induite dans ce document ou toute autre information fournie en rapport avec la stratégie. Les destinataires doivent en outre noter que cette présentation contient des informations prospectives, délivrées à la date de cette présentation. Mirova ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser toute information prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison. Toutes les informations financières notamment sur les prix, marges ou rentabilités sont indicatives et sont susceptibles d'évolution à tout moment, notamment en fonction des conditions de marché. Mirova se réserve le droit de modifier ou de retirer ces informations à tout moment, sans préavis.

Les informations contenues dans ce document sont la propriété de Mirova. Il ne saurait être transmis à quiconque sans l'accord préalable et écrit de Mirova. De même, toute reproduction, même partielle, est interdite sans l'accord préalable et écrit de Mirova. La distribution, possession ou la remise de cette présentation dans ou à partir de certaines juridictions peut être limitée ou interdite par la loi. Il est demandé aux personnes recevant ce document de s'informer sur l'existence de telles limitations ou interdictions et de s'y conformer.

Pour plus d'informations sur nos méthodologies, veuillez consulter notre site Web Mirova: [www.mirova.com/fr/recherche](http://www.mirova.com/fr/recherche)

Document non contractuel, rédigé en mai 2021

### MIROVA

Société de gestion de portefeuille - Société Anonyme

RCS Paris n°394 648 216 - Agrément AMF n° GP 02-014

59, Avenue Pierre Mendès France – 75013 - Paris

Mirova est un affilié de Natixis Investment Managers.

Plus d'information sur : [www.mirova.com](http://www.mirova.com)

LinkedIn :

[www.linkedin.com/company/Mirova/](https://www.linkedin.com/company/Mirova/)

Twitter : [https://twitter.com/Mirova\\_RI](https://twitter.com/Mirova_RI)

### NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Société de gestion de portefeuille - Société Anonyme

RCS Paris 329450738 Agrément AMF n° GP 90-009

43, Avenue Pierre Mendès France – 75013 – Paris  
Natixis Investment Managers International est un affilié de Natixis Investment Managers.

Plus d'information sur : [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)

LinkedIn :

<https://www.linkedin.com/company/natixis-investment-managers>

Twitter : <https://twitter.com/natixisim>

### MIROVA US

888 Boylston Street, Boston, MA 02199. Tél : 212-632-2803

Mirova US est une filiale implantée aux États-Unis, détenue par Mirova.

Mirova US et Mirova ont conclu un accord selon lequel Mirova fournit à Mirova US son expertise en matière d'investissement et de recherche. Mirova US combine sa propre expertise et celle de Mirova lorsqu'elle fournit des conseils à ses clients.

MUSTLAE31-21b