

Quand atténuation du changement climatique rime avec innovations technologiques



Anna Vaananen
Gérante de portefeuille Senior



Hadrien Gaudin-Hamama
Analyste ESG

Le monde et l'économie d'aujourd'hui sont confrontés à des enjeux de long-terme, comme la sécurité des ressources, la nécessité d'assurer des éco-systèmes sains ou encore la stabilité climatique. Parce qu'il n'existe pas de Planète B, c'est l'affaire de tous d'œuvrer pour l'accélération de la transition énergétique et environnementale. La finance ne fait pas exception et a un rôle à jouer pour atteindre la neutralité carbone en 2050 et ainsi limiter la hausse des températures à 1,5°C¹. Les investissements peuvent aussi contribuer à la transition vers une économie qui rend plus à la planète qu'elle n'extrait de ressources et contribue à l'accroissement de la biodiversité.

C'est l'objet de la stratégie Mirova Global Environmental Equity, une stratégie actions thématique visant à investir dans des sociétés qui développent des solutions robustes et des services de pointe générant un impact significatif sur la chaîne de valeur environnementale, notamment sur l'énergie et permettant une diminution rapide des émissions de gaz à effet de serre.

La stratégie Mirova Global Environmental Equity en bref²

- ▶ **1. Objectif** : Accompagner la transition énergétique et environnementale afin d'atteindre l'objectif **Net Zero² d'ici 2050**
- ▶ **2. Des besoins en financement évalués à 4.000 milliards de dollars en 2030 pour atteindre la neutralité carbone d'ici 2050³**
- ▶ **3. Une approche axée sur 6 éco-activités** : Gestion durable des déchets et des eaux, bâtiment vert, efficacité énergétique et industrielle, énergies renouvelables, transport propre et agriculture durable
- ▶ **4. Des technologies de ruptures** dans le monde entier, principalement en Amérique du Nord, en Europe, et en Asie
- ▶ **5. 40 à 60 sociétés** en portefeuille⁴, afin d'atteindre un double objectif de performance financière et d'impact environnemental

ÉMISSIONS DE CO₂, VERS UN RECORD HISTORIQUE

Malgré les nombreuses promesses et les efforts des gouvernements pour s'attaquer aux causes du réchauffement de la planète, **les émissions de CO₂ provenant de l'énergie et de l'industrie ont augmenté de 60% depuis la signature de la Convention-cadre des Nations unies sur les changements climatiques en 1992⁵**. Les engagements sont bien là : Accords de Paris en 2015, Plans Hydrogène en Europe et en Corée, Plan Infrastructures aux États-Unis lancé par Joe Biden en 2021 visant notamment la construction de 500 000 bornes de recharge et 50% de ventes de voitures propres

en 2030⁶), pourtant cela ne suffit pas : en effet, si **les actions se multiplient à travers la planète, elles sont encore loin de ce qui est nécessaire pour contenir la hausse des températures mondiales à 1,5°C**. Si l'on continue sur cette trajectoire, les émissions vont augmenter de 16 % d'ici à 2030 par rapport à 2010, conduisant à un réchauffement de l'atmosphère de 2,7°C d'ici la fin du siècle⁷.

Sur près de **34Gt de CO₂ émises à l'échelle mondiale en 2020**, plus d'un tiers, soit 13,5Gt, proviennent de la production d'électricité et du chauffage. 8,5Gt sont émises par l'Industrie, 7,2Gt par le secteur du Transport et environ 3Gt par celui du Bâtiment⁸.

Des chiffres et pourcentages qui varient toutefois d'un pays à l'autre.

1. L'objectif central de l'Accord de Paris est de renforcer la réponse mondiale à la menace du changement climatique en maintenant l'augmentation de la température mondiale à un niveau bien inférieur à 2 degrés Celsius par rapport aux niveaux préindustriels et de poursuivre les efforts pour limiter encore davantage l'augmentation de la température à 1,5°C.

2. Les risques liés à la stratégie sont les suivants : la perte de capital, les titres de participation, les investissements mondiaux, les marchés émergents, les investissements axés sur l'ESG, les sociétés de petite, moyenne et grande capitalisation, les taux de change, la concentration du portefeuille, les changements de lois et / ou régimes fiscaux, instruments financiers dérivés, risque de contrepartie, risque en matière de durabilité.

3. Source : <https://www.iea.org/reports/net-zero-by-2050>

4. Source : Mirova, au 30/09/2021. Les éléments communiqués sont susceptibles d'évoluer sans préavis.

5. Source : <https://www.iea.org/reports/net-zero-by-2050>

6. Source : https://www.lemonde.fr/international/article/2021/08/07/aux-etats-unis-le-gigantesque-plan-de-modernisation-des-infrastructures-voulu-par-joe-biden-franchit-une-etape-cle_6090870_3210.html

7. Source : United in Science 2021

8. Source : <https://www.iea.org/reports/net-zero-by-2050>

Aux États-Unis par exemple, c'est du Transport que provient près du tiers des émissions de CO₂, quand un quart est dû à la production d'énergie⁹.

Et alors que l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE) annonce une augmentation record des émissions en 2023, elle nous rappelle que – pour atteindre la neutralité carbone en 2050, **il faudrait que nos émissions ne dépassent pas... 27,9Gt... en 2025¹⁰ !**

Il y a urgence à inverser la tendance.



Avec la stratégie Mirova Global Environmental Equity, nous investissons dans des entreprises dont les solutions innovantes contribuent à réduire les émissions sur toute leur chaîne de valeur. Cela passe par la valorisation de biodéchets en amont qui évitent le recours à des processus d'extraction émissifs mais aussi en aval par la substitution à des produits polluants. Ces entreprises, leurs solutions et leurs services peuvent participer à l'atteinte de la neutralité carbone d'ici 2050, tout en oeuvrant pour la préservation des ressources et la biodiversité.

Hadrien Gaudin-Hamama,
Analyste ESG



Innover pour décarboner

Atteindre l'objectif Net Zero revient donc à décarboner massivement et urgemment la totalité de notre économie, en agissant en priorité sur les secteurs les plus émetteurs.

Les investissements annuels dans les énergies propres doivent plus que tripler d'ici 2030, pour atteindre environ **4 000 milliards de dollars¹¹.**

D'ici 2030, il nous faut aussi déployer massivement toutes les technologies d'énergie renouvelables déjà disponibles sur le marché aujourd'hui. En 2050, près de la moitié des réductions proviendront de technologies qui sont encore à l'étude ou au stade du prototype.

De considérables efforts d'innovation doivent donc être déployés au cours de la décennie pour que ces nouvelles technologies soient commercialisées à temps... et à grande échelle.

Mirova Global Environmental, Equity Strategy : capturer les opportunités que recèle la transition énergétique et environnementale, là où elles se trouvent

La stratégie Mirova Global Environmental Equity est pensée en ce sens : il s'agit d'un **portefeuille global actions, investi sur des entreprises qui opèrent dans le monde entier et qui offrent selon Mirova, des solutions de pointe et des services de rupture aptes à avoir un impact positif sur la planète et la société.** Objectif : lutter massivement et efficacement contre le réchauffement climatique en visant une économie **100% zéro carbone d'ici 2050** tout en oeuvrant pour **la préservation des ressources et la résilience des écosystèmes.**

La stratégie Mirova Global Environmental Equity combine ainsi un **fort impact environnemental et social avec la recherche de performance financière en investissant dans des technologies vertes** qui offrent des opportunités de croissance structurées sur plusieurs décennies.



Il existe une différence majeure entre les entreprises ayant de bonnes pratiques environnementales et celles qui apportent des solutions, notamment des solutions de rupture pour répondre aux enjeux de réchauffement climatique. Ce sont ces entreprises que nous cherchons à identifier avec la stratégie Mirova Global Environmental Equity. Avec cette solution, les investisseurs peuvent placer la transition environnementale et énergétique au cœur de leur portefeuille, en participant à la décarbonation par l'innovation.

Anna Vaananen,
Gérante de portefeuille senior



9. Source : <https://www.epa.gov/ghgemissions/sources-greenhouse-gas-emissions>

10. Source : <https://www.futura-sciences.com/planete/actualites/rechauffement-climatique-vers-nouveau-record-emissions-co2-92584/>

11. Source : <https://www.iea.org/reports/net-zero-by-2050>

AU COEUR DE LA STRATÉGIE

MIROVA GLOBAL ENVIRONMENTAL EQUITY

Les valeurs mobilières mentionnées ci-dessous le sont à titre illustratif uniquement et ne constituent en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente.

DARLING INGREDIENTS

États-Unis

Leader mondial de biocarburants et premier producteur mondial d'ingrédients naturels durables

Pour atteindre l'objectif Net Zero d'ici 2050, **la production de biocarburants liquides doit quadrupler entre 2020 et 2050**, soutenue par le développement de chaînes d'approvisionnement durables en biomasse.

C'est à cet objectif – entre autres – que s'attaque Darling, présente sur les cinq continents, en optimisant les ressources naturelles pour faire face à la demande croissante en denrées alimentaires et en carburant.

La solution pour alimenter l'économie circulaire :

Fabriqués à partir de graisses animales, de résidus organiques ou d'huiles de cuisson usagées récupérés dans les restaurants, les biocarburants de Darling contribuent au changement de paradigme dans le mix-énergétique mondial à long terme. Darling contribue ainsi à réduire la compétition sur l'usage des terres agricoles provoquée par la recherche d'huiles végétales comme alternatives aux intrants pétrochimiques, et, ce faisant, à réduire les impacts de l'agriculture intensive sur la biodiversité et l'eau.

« L'utilisation de diesel renouvelable induit des économies de Gaz à Effet de Serre jusqu'à 80% par rapport aux alternatives basées sur le carbone. » (Source : Diamond Green Diesel)

Chiffres-clés

- ▶ **71%** : Production de diesel renouvelable aux États-Unis : taux de croissance annuel composé (CAGR) (2020 -2024)¹²
- ▶ **36%** : Taux de croissance annuel composé (CAGR) (2019-2022) de la production de diesel renouvelable de Darling¹³

Pour en savoir plus sur Darling :
www.darlingii.com

12. Energy Information Administration

13. Source : Darling Ingredients. Cette donnée concerne Diamond Green Diesel, qui fait partie de Darling Ingredients.

SUNRUN

États-Unis

Une entreprise de premier plan dans le domaine des services, de la production et du stockage d'énergie solaire pour le marché résidentiel.

Pour atteindre l'objectif Net Zero d'ici 2050, **l'énergie solaire photovoltaïque doit représenter 33% de la production d'électricité en 2050, contre seulement 3% en 2020.**

C'est à cet objectif – entre autres – que s'attaque Sunrun, en accompagnant ses clients vers leur autonomie énergétique solaire.

La solution qui fait la différence :

Passer à l'énergie solaire et transformer sa maison en 'centrale électrique' est un pas qui n'est pas forcément facile à franchir.

En déployant toute une série de services personnalisés et de solutions sur-mesure (formation online, incitations et aides fiscales, dimensionnement et customisation du dispositif [panneaux solaires, générateurs, batteries, recharge EV...], leasing, garantie et assurance...), Sunrun facilite et accélère l'adoption et le développement de l'énergie solaire.

« Sunrun affirme que ses systèmes ont permis d'éviter des émissions de gaz à effet de serre à hauteur de 8,1 millions de tonnes. » (Source : Sunrun)

Chiffres-clés

- ▶ **15%** : Taux de croissance annuel composé (CAGR) des panneaux solaires aux États-Unis (2011-2031)¹⁴
- ▶ **32%** : Taux de croissance annuel composé (CAGR) du nombre de clients de Sunrun (2019-2025)¹⁵

Pour en savoir plus sur Sunrun :
www.sunrun.com

14. Source : Bank of America

15. Source : Sunrun

DOOSAN FUEL CELL Corée

L'un des plus grands fabricants de piles à combustible pour l'énergie stationnaire.

Pour atteindre l'objectif Net Zero d'ici 2050, la production en **hydrogène bas carbone devra s'élever à 520 Mt.**

C'est à cet objectif – entre autres – que s'attaque Doosan Fuel Cell, en fabriquant des systèmes de production/stockage d'énergie et de chauffage à base d'hydrogène.

La technologie de rupture :

Parmi les services et les produits développés par DoosanFuel Cell, le « PureCell® Model 400 Hydrogen » : un module stationnaire alimenté à l'hydrogène, capable de produire de l'électricité d'une puissance nominale de 440 kW, ainsi que du chauffage à 120°C.

« Associé à la pile à combustible, l'hydrogène constitue un vecteur énergétique sans émission locale de CO₂, qui ne rejette que de l'eau. »

Chiffres-clés

- ▶ **15 GW** : Cible de la Corée en matière de piles à combustible d'ici 2040 vs 0,4 GW en 2018¹⁶
- ▶ **55%** : Taux de croissance annuel composé (CAGR) du chiffre d'affaires de Doosan Fuel Cell (2019-22)¹⁷

Pour en savoir plus sur Doosan : www.doosanfuelcell.com

16. Source : Doosan Fuel Cell

17. Source : Bloomberg consensus



Tout savoir sur : La stratégie Mirova Global Environmental Equity

3 challenges globaux interconnectés

- ▶ La stabilité climatique
- ▶ La sécurité des ressources
- ▶ Des écosystèmes sains

3 zones d'investissement ciblant les leaders des technologies vertes et innovantes

- ▶ **Amérique du Nord**
 - Solaire distribué et Stockage
 - Piles à combustible
 - Éco-efficacité industrielle
- ▶ **Europe**
 - Éoliennes onshore et offshore
 - Electrolyseurs
 - Bioplastiques et Recyclage
- ▶ **Asie**
 - Véhicules à Batterie Électrique (VBE) et Véhicules à Pile à Combustible (VPC)
 - Piles
 - Hydrogène

6 thèmes pour contribuer à la transition environnementale et énergétique de façon globale

- ▶ **Gestion durable des déchets et des eaux** : gestion durable des ressources en eau, traitement et recyclage des déchets, biogaz, économie circulaire
- ▶ **Agriculture durable** : agriculture biologique et raisonnée, gestion durable des forêts
- ▶ **Bâtiment vert** : isolation, technologies de construction des énergies renouvelables
- ▶ **Efficacité énergétique industrielle** : moteurs électriques basse consommation, optimisation des processus
- ▶ **Énergies renouvelables** : solaire, hydraulique, géothermie, éolien et stockage
- ▶ **Transports propres** : véhicules électriques, bus et transports ferroviaires / maritimes / routiers à hydrogène

1 portefeuille composé de 40 à 60 sociétés offrant une croissance structurelle et un avantage compétitif

- ▶ Exposées de préférence aux innovations de rupture
- ▶ Évaluées sur la compétitivité de la technologie ou du service proposé, la qualité et la soutenabilité de leur management, de leur business model, de leur bilan comptable et de leur potentiel d'appréciation

Informations légales

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 23,6 Milliards d'euros au 30 juin 2021. Mirova est une société à mission, labellisée B Corp*. L'ensemble des produits de Mirova couverts par le règlement européen SFDR sont classés "Article 9".

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

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.

La stratégie Mirova Global Environmental Equity est exposée aux risques suivants : perte de capital, les titres de participation, les investissements mondiaux, les marchés émergents, les investissements axés sur l'ESG, les sociétés de petite, moyenne et grande capitalisation, les taux de change, la concentration du portefeuille, les changements de lois et / ou régimes fiscaux, instruments financiers dérivés, risque de contrepartie, risque en matière de durabilité. Par ailleurs, les performances passées ne constituent en aucun cas une garantie ou un indicateur fiable de la performance actuelle ou future. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion et de fonctionnement incluant des commissions et des droits de garde.

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

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.

La politique de vote et d'engagement de Mirova ainsi que les codes de transparence sont disponibles sur son site Web : www.mirova.com.

Document non contractuel, rédigé en septembre 2021

Références

<https://www.lesechos.fr/monde/enjeux-internationaux/climat-nouveau-record-demissions-mondiales-de-co2-en-vue-salarme-laie-1333300>

<https://www.futura-sciences.com/planete/actualites/rechauffement-climatique-vers-nouveau-record-emissions-co2-92584/>

<https://www.iea.org/reports/net-zero-by-2050>

<https://www.epa.gov/ghgemissions/sources-greenhouse-gas-emissions>

https://www.ifri.org/sites/default/files/atoms/files/sichao_kan_hydrogen_korea_2020_1.pdf

<https://www.economie.gouv.fr/presentation-strategie-nationale-developpement-hydrogene-decarbone-france>

https://www.lemonde.fr/international/article/2021/08/07/aux-etats-unis-le-gigantesque-plan-de-modernisation-des-infrastructures-voulu-par-joe-biden-franchit-une-etape-cle_6090870_3210.html

<https://ebb-eu.org/about-biodiesel/>

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.
En savoir plus : www.mirova.com
Linkedin : <https://www.linkedin.com/company/Mirova/>
Twitter : https://twitter.com/Mirova_RI

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Société anonyme - RCS Paris 453 952 681
43, Avenue Pierre Mendès France – 75013 – Paris
Natixis Investment Managers est une filiale de Natixis.
En savoir plus : www.im.natixis.com
Linkedin : <https://www.linkedin.com/company/natixis-investment-managers>
Twitter : <https://twitter.com/natixisim>