



Trending Forward

Perspectives d'investissement de l'équipe Sustainable Equity

INVESTIR DANS LA CHAÎNE DE VALEUR DE L'EAU



Jens Peers, CFA®
CIO, Mirova US
Sustainable Equity



John Boyle, CFA®
Analyste Actions, Mirova US
Sustainable Equity

En bref

- L'augmentation de la demande en eau douce, combinée à l'accès limité à l'eau potable pour une part importante de la population mondiale, souligne une crise majeure en matière de disponibilité et de sécurité de l'eau.
- Tout au long de la chaîne de valeur de l'eau, il existe d'importantes opportunités d'investissement en raison du besoin urgent de modernisation des infrastructures et de la croissance des marchés pour les solutions de traitement des eaux et des eaux usées.
- Des technologies innovantes émergent pour faire face à la rareté de l'eau douce, à sa sécurité et à son accessibilité.

Environnement

Contraintes de
ressource & Biodiversité



Nous investissons dans des entreprises ayant une exposition significative aux 4 transitions majeures de long terme qui façonnent notre économie mondiale que sont: la démographie, l'environnement, la technologie et la gouvernance. La transition environnementale comprend le changement climatique, les contraintes liées aux ressources naturelles et la perte de biodiversité, qui propulsent les efforts mondiaux vers une économie plus résiliente. Cette évolution génère une demande croissante pour les énergies renouvelables, les transports propres, l'économie circulaire et l'agriculture durable.

L'eau douce est sans conteste notre ressource naturelle la plus précieuse, et la demande n'a jamais été aussi élevée. L'utilisation mondiale de l'eau augmente d'environ 1 % par an et devrait augmenter de 20 à 30 % d'ici 2050 en raison de la croissance de la population, de l'urbanisation et des besoins croissants en agriculture et en industrie¹. L'épuisement des ressources en eau douce dans les aquifères et les eaux de surface est aggravé par la pollution et les effets du changement climatique. Alors que le monde est confronté à des menaces croissantes pour la sécurité de l'eau, des impacts économiques et sociaux émergent, entraînant des effets dévastateurs sur les économies mondiales, les approvisionnements alimentaires, la démographie et la qualité de vie en général.

3 personnes sur 10 dans le monde n'ont pas accès à une eau potable, et d'ici 2050, jusqu'à 40 % de la population mondiale pourrait être confrontée à une pénurie² sévère d'eau.

La nécessité de renforcer la résilience des ressources en eau a suscité l'intérêt des gouvernements du monde entier, entraînant une augmentation des financements pour des projets liés à l'eau au sein d'initiatives telles que la loi sur les infrastructures, la loi sur la réduction de l'inflation, la loi européenne sur la relance et la résilience, ainsi que la loi sur le financement et l'innovation des infrastructures hydrauliques (WIFIA), entre autres. En plus du financement et du soutien public, de nombreuses entreprises développent des technologies innovantes et des solutions liées à l'eau tout au long de la chaîne de valeur, créant ainsi des opportunités d'investissement attractives.

1. Nations Unies. (2019). Rapport mondial des Nations Unies sur la mise en valeur des ressources en eau 2019: ne laisser personne pour compte. 2. UNICEF, OMS. Les données présentées reflètent la situation à la date du présent document et peuvent être modifiées sans préavis. CFA® et Chartered Financial Analyst® sont des marques déposées appartenant au CFA Institute.

Trending Forward

Perspectives d'investissement de l'équipe Sustainable Equity

Le marché total adressable de l'industrie mondiale de l'eau est actuellement estimé à environ 700 milliards de dollars³. Les marchés mondiaux du traitement des eaux et des eaux usées devraient enregistrer un taux de croissance annuel moyen (CAGR) de 7,5 %, passant de 323 milliards de dollars en 2023 à 618 milliards de dollars d'ici 2032.⁴

L'urgence d'installer des infrastructures hydrauliques résilientes, capables de réduire les pertes d'eau et d'optimiser son utilisation, n'a jamais été aussi cruciale. Les infrastructures essentielles vieillissent, la majorité des systèmes d'eau et d'assainissement aux États-Unis ayant été construits dans les années 1970 et 1980. Cette situation a été exacerbée par des décennies de sous-investissement, avec des niveaux de remplacement n'atteignant en moyenne qu'environ 1 % par an⁵. À l'échelle mondiale, un tiers de toute l'eau douce circulant dans les canalisations est perdu par fuite, aggravant la pénurie et faisant grimper les prix.

Les États-Unis doivent investir plus de 744 milliards de dollars dans les infrastructures hydrauliques au cours de la prochaine décennie pour garantir l'approvisionnement, améliorer les infrastructures et gérer correctement les volumes accrus d'eaux usées et d'eaux pluviales⁶.

Au-delà des mises à niveau des infrastructures de base, il existe une demande croissante d'expertise en matière d'application de l'eau pour :

- Répondre aux normes réglementaires de plus en plus strictes concernant la consommation d'eau et le rejet des eaux usées, en particulier à mesure que les niveaux de pollution augmentent et que des contaminants tels que les substances per- et polyfluoroalkyles (PFAS) suscitent une attention croissante.
- Respecter des normes de qualité et de pureté toujours plus exigeantes pour les besoins en eau dans des secteurs tels que la technologie, l'alimentation et les boissons, les produits pharmaceutiques et les sciences de la vie.
- Renforcer la résilience face à l'accélération des catastrophes naturelles liées au climat.
- Élargir l'accès à une eau potable à l'échelle mondiale et maintenir l'accessibilité financière.
- Faire face aux défis de main-d'œuvre engendrés par le vieillissement des effectifs dans l'industrie de l'eau (environ 1/3 des techniciens de l'eau aux États-Unis sont éligibles à la retraite dans les 10 prochaines années) en tirant parti de nouvelles technologies et de l'automatisation.

Une partie essentielle de la solution à ces défis est l'implémentation de nouvelles technologies numériques connectées telles que les compteurs intelligents, les capteurs à distance, l'intelligence artificielle et l'irrigation intelligente. Ces technologies permettent d'automatiser les systèmes de surveillance et d'exploiter des données continues pour optimiser les flux d'eau et améliorer la maintenance.

Les dépenses des services d'eau et d'assainissement en solutions numériques devraient croître de près de 9 % par an, atteignant 55 milliards de dollars d'ici 2030⁷.

Les défis cruciaux liés à la rareté de l'eau douce, à sa sécurité et à son accessibilité sont relevés par un groupe sélectionné d'entreprises disposant de cette expertise spécialisée. Opérant tout au long de la chaîne de valeur, leurs activités comprennent l'approvisionnement, le transport, les tests, le traitement, la distribution, la surveillance et enfin le rejet dans l'environnement.



Les données présentées reflètent la situation à la date du présent document et peuvent être modifiées sans préavis.

3. (À l'exclusion des dépenses opérationnelles liées à la main-d'œuvre, à l'énergie et aux produits chimiques).). Sustainalytics. (2018, April 20). Earth Day 2018: The water scarcity challenge.

4. Fortune Business Insights. (2024, December 16) Water & Sludge Treatment.

5. McKinsey & Company. (2021). U.S. water infrastructure: Making funding count.

6. Council on Foreign Relations. (2020, January 30). How U.S. water infrastructure works.

7. CleanTech. (n.d.). The future of digital water technologies. Retrieved December 2024.

La chaîne de valeur de l'eau

Les **SERVICES D'EAU** représentent le pilier de la résilience en matière d'eau, intervenant tout au long de la chaîne de valeur en assurant l'approvisionnement, la purification et la distribution de l'eau pour les consommateurs résidentiels, agricoles et industriels.

American Water Works est le plus grand fournisseur de services d'eau à capitaux privés aux États-Unis. Il est bien placé pour bénéficier du cadre réglementaire favorable et des investissements en capital nécessaires pour relever d'importants défis liés à l'eau. Sa taille et son envergure en font un acquéreur attrayant pour les petits systèmes d'eau communautaires qui ne peuvent pas lever de capitaux pour le remplacement essentiel des canalisations⁸.



L'INFRASTRUCTURE, y compris les tuyaux, les pompes, les vannes et les régulateurs, est un élément clé du flux et du transport de l'eau. Elle est de plus en plus conçue pour garantir une durabilité accrue, une sécurité renforcée, une facilité d'installation et une meilleure efficacité énergétique.

Watts Water Technologies est un fournisseur de premier plan de produits, solutions et systèmes qui gèrent le flux d'eau et d'énergie à l'intérieur, à travers et à l'extérieur des bâtiments. Engagée en faveur de l'innovation et de la durabilité, l'entreprise utilise des produits intelligents et connectés qui détectent les fuites à distance et ajustent automatiquement les débits et les températures pour économiser de l'eau et de l'énergie⁸.

LES SERVICES D'ANALYSE ET DE TRAITEMENT DE L'EAU englobent des tests et des traitements destinés à garantir la sécurité de l'eau potable, à protéger la santé publique et à assurer la pureté requise pour des usages industriels spécialisés. Les préoccupations croissantes en matière d'environnement et de santé favorisent des réglementations plus strictes concernant une large gamme de contaminants, tels que les PFAS. En conséquence, cela entraîne une demande accrue pour le traitement de l'eau et des méthodes innovantes de purification.

PFAS

Les substances per- et polyfluoroalkyles (PFAS), connues sous le nom de "produits chimiques éternels" en raison de leur lente dégradation dans l'environnement, ont été utilisées dans des produits de consommation et des processus industriels pendant des décennies et sont de plus en plus liées à des effets nocifs sur la santé. En avril 2024, l'Agence de protection de l'environnement (EPA) a établi des niveaux maximaux de contamination (MCL) de 4 ou 10 parties par trillion, exigeant que les systèmes d'eau surveillent ces niveaux dans un délai de trois ans (d'ici 2027) et les réduisent dans un délai de cinq ans (d'ici 2029) s'ils dépassent les MCL. Cette nouvelle réglementation représente un défi pour l'industrie de l'eau, qui doit mettre en œuvre de nouvelles technologies capables de détecter, d'éliminer et détruire les PFAS pour empêcher leur réintroduction dans l'environnement⁸.

La chaîne de valeur de l'eau

ENVIRONNEMENT



CLIENTS



ENVIRONNEMENT

8. Source: Mirova.

Les titres mentionnés ci-dessus sont présentés à titre d'illustration uniquement et ne doivent pas être considérés comme une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente. Les données présentées reflètent la situation à la date du présent document et peuvent être modifiées sans préavis.

Veralto est le leader mondial du marché de l'analyse de l'eau et est l'un des principaux fournisseurs de systèmes de traitement de l'eau à l'échelle internationale. L'entreprise dessert une large gamme de marchés, notamment les services municipaux et les grands clients industriels. Elle est bien positionnée pour bénéficier de l'augmentation des normes de qualité de l'eau en tant que pionnier de longue date dans l'évaluation des contaminants et investit actuellement dans des technologies avancées de destruction des PFAS⁸.

Xylem est la principale entreprise spécialisée dans les équipements liés à l'eau. Elle couvre l'ensemble du cycle de l'eau, depuis la collecte, le transport, le traitement, la distribution, jusqu'à l'utilisation et le rejet dans l'environnement. Au-delà de sa solide franchise dans les pompes et les vannes, son segment de Solutions de Mesure et de Contrôle se concentre sur des technologies avancées qui optimisent l'utilisation de l'eau et facilitent les tests. Son acquisition d'Evoqua en 2023 l'a propulsée au premier plan de la filtration de l'eau industrielle, y compris l'élimination des PFAS⁸.

La GESTION DES EAUX USÉES ET DES EAUX PLUVIALES

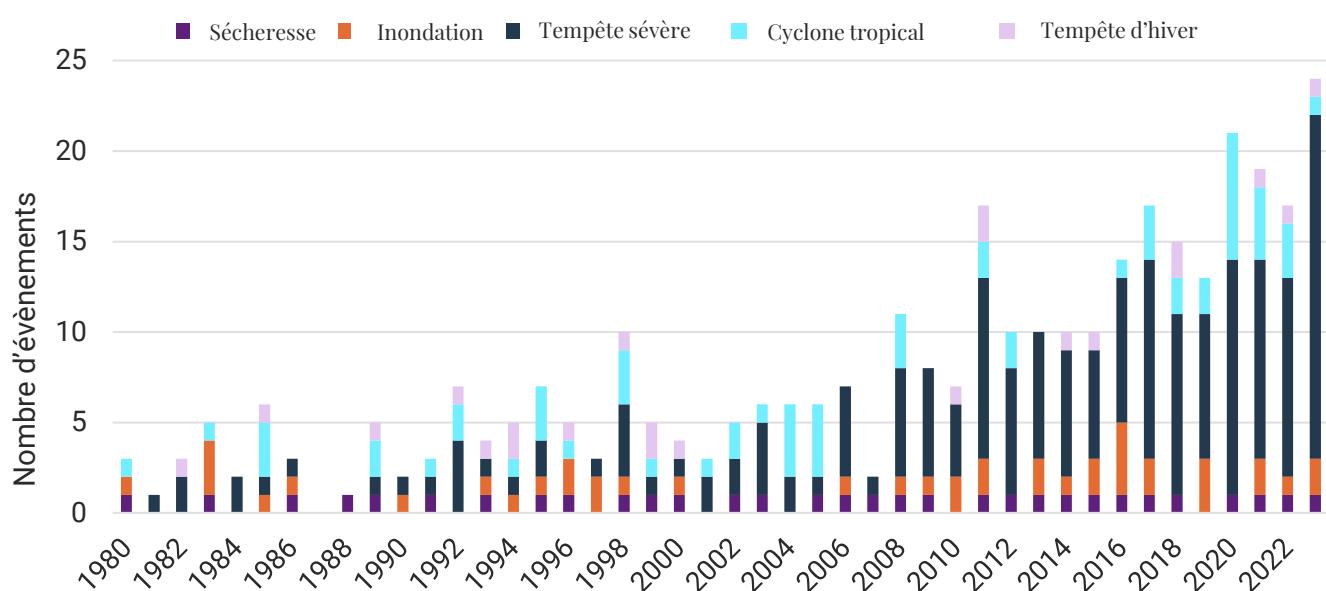
est cruciale pour assurer la salubrité et la sécurité des bassins versants. Elle implique la redirection des flux d'eau, la collecte des eaux de ruissellement et l'élimination des polluants, ce qui permet une gestion efficace de l'infiltration d'eau et assure la régénération adéquate des aquifères et d'autres sources d'eau. Le besoin d'une meilleure gestion des eaux pluviales devient de plus en plus évident alors que les précipitations plus fortes et les événements tempétueux intensifiés liés au changement climatique mettent à rude épreuve les systèmes de transport et de décharge existants.

Advanced Drainage Systems est le leader dans la fourniture de produits pour la gestion des eaux pluviales et des eaux usées, incluant des tuyaux, des grilles, des drains et des fosses septiques. En tant que plus grand fabricant de tuyauterie en thermoplastique, qui est plus légère, plus sûre et plus durable que les tuyaux en béton ou en métal traditionnels, l'entreprise bénéficie pleinement de la transition continue vers ces matériaux modernes.

BIODIVERSITÉ

Des écosystèmes sains reposent sur l'eau douce, et toute réduction ou dégradation des sources d'eau peut entraîner une perte d'habitat et une mise en danger des espèces, représentant une menace significative pour la biodiversité. Les écosystèmes d'eau douce possèdent le plus grand nombre relatif d'espèces menacées d'extinction et affichent certains des taux de perte de biodiversité les plus rapides parmi tous les biomes, ce qui entraîne des conséquences écologiques et économiques significatives à long terme. Tout au long de la chaîne d'approvisionnement en eau, nous recherchons des entreprises qui gèrent efficacement ces risques et prennent des mesures proactives pour promouvoir la biodiversité à travers leurs politiques et pratiques⁸.

Événements liés à l'eau aux États-Unis (≥ 1 Md \$) : 1980-2023



Source: NOAA National Centers for Environmental Information (NCEI). Catastrophes météorologiques et climatiques d'un milliard de dollars aux États-Unis (2024).

8. Source: Mirova

Les titres mentionnés ci-dessus sont présentés à titre d'illustration uniquement et ne doivent pas être considérés comme une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente. L'information fournie reflète l'opinion de MIROVA / la situation à la date de ce document et peuvent être modifiées sans préavis.

Cette information est destinée aux clients non professionnels et professionnels tels que définis par la MiFID. Si ce n'est pas le cas et que vous recevez ce document et/ou toute pièce jointe par erreur, veuillez le détruire et signaler cette violation à Mirova immédiatement.

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 le fonds. 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 Janvier 2025

INVESTISSEMENTS ESG – RISQUE ET LIMITES MÉTHODOLOGIQUES

En utilisant des critères ESG dans la politique d'investissement, l'objectif des stratégies Mirova concernées est en particulier de mieux gérer le risque de durabilité et de générer des rendements durables et à long terme. Les critères ESG peuvent être générés à l'aide des modèles propriétaires, des modèles et des données de tiers ou d'une combinaison des deux. Les critères d'évaluation peuvent évoluer dans le temps ou varier en fonction du secteur ou de l'industrie dans lequel l'émetteur concerné opère. L'application de critères ESG au processus d'investissement peut conduire Mirova à investir ou à exclure des titres pour des raisons non financières, quelles que soient les opportunités de marché disponibles. Les données ESG reçues de tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles de temps à autre. En conséquence, il existe un risque que Mirova évalue incorrectement un titre ou un émetteur, entraînant l'inclusion ou l'exclusion directe ou indirecte incorrecte d'un titre dans le portefeuille d'un Fonds. Pour plus d'informations sur nos méthodologies, veuillez consulter notre site Web Mirova: www.mirova.com/en/sustainability

Un affilié de



À PROPOS DE MIROVA

Mirova est une société de gestion globale d'actifs dédiée à l'investissement durable et une filiale de Natixis Investment Managers. À la pointe de la finance durable depuis plus d'une décennie, Mirova développe des solutions d'investissement innovantes dans toutes les classes d'actifs, visant à combiner création de valeur à long terme avec un impact environnemental et social positif. Basée à Paris, Mirova propose une large gamme de stratégies actions, taux, diversifié, infrastructures de transition énergétique, capital naturel et private equity conçues pour les investisseurs institutionnels, les plateformes de distribution et les investisseurs particuliers en Europe, Amérique du Nord et Asie-Pacifique. Mirova et ses sociétés affiliées comptaient 32 milliards d'euros d'actifs sous gestion au 31 décembre 2024*.

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

MIROVA

Société de gestion de portefeuille - Société Anonyme
 RCS Paris n°394 648 216 - Agrément AMF n° GP 02-014
 59, Avenue Pierre Mendes France – 75013 – Paris
 Mirova est un affilié de Natixis Investment Managers. [Website](#) – [Linkedin](#)

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Natixis Investment Managers
 Société anonyme
 RCS Paris 453 952 681
 59, Avenue Pierre Mendes France – 75013 – Paris
 Natixis Investment Managers est une filiale de Natixis.

MIROVA US

888 Boylston Street, Boston, MA 02199. Tél : 857-305-6333
 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 UK LIMITED

Société anonyme à responsabilité limitée de droit anglais
 Siège social: Quality House by Agora, 5-9 Quality Court, London, WC2A 1HP
 Les services de Mirova UK sont réservés exclusivement aux clients professionnels et aux contreparties éligibles. Ils ne sont pas disponibles aux clients non professionnels. Mirova UK est un affilié de Mirova.

MIROVA KENYA LIMITED

KOFISI,
 c/o Sunbird Support Service Kenya Limited, Riverside Square, 10th Floor,
 Riverside Drive,
 P.O. Box 856-00600
 Nairobi, Kenya
 Mirova Kenya Limited est agréée en tant que Conseiller en investissement par l'Autorité des marchés financiers (CMA) en vertu des dispositions de la loi Capital Markets Act (Cap 485A of the Laws of Kenya).
 Mirova Kenya Limited est une filiale de Mirova Africa Inc.