

Construire avec méthode une stratégie d'impact environnemental

Par Stéphane YOUMBI, Gérant du fonds OFI RS Act4 Green Future OFI AM

Mettre en place une stratégie d'impact environnemental suppose de sélectionner des valeurs qui sont parties prenantes de la transition énergétique et de la lutte contre le réchauffement climatique. Ces entreprises ayant fait l'objet d'une analyse financière et extra-financière rigoureuse évoluent généralement dans huit secteurs liés à des éco-activités : énergie, transports propres, bâtiment, technologies de l'information et de la communication, gestion des déchets et contrôle de la pollution, agriculture et forêts, industrie et enfin l'adaptation au changement climatique.

Nous avons décelé un univers d'investissement de 1 800 valeurs au niveau mondial (indice Stoxx Global 1800). Les entreprises ayant des activités controversées et contraires à la transition énergétique et écologique doivent être d'emblée exclues du processus de sélection. L'application d'un filtre ESG permet de sélectionner les meilleurs élèves issus de cet univers. Nous procédons également à une analyse complémentaire et poussée de chacune des valeurs restantes afin d'isoler et de quantifier la part de leur chiffre d'affaires respectif qui est issue des éco-activités mentionnées ci-dessus.

Ainsi, compte tenu des exigences du Label GreenFin, au moins 20 % des sociétés du portefeuille doivent être classées dans la catégorie « Type 1 » (50 % de leur chiffre d'affaires réalisé dans des éco-activités). A contrario, les entreprises de « Type 3 » (moins de 10 % de leur chiffre d'affaires réalisé dans des éco-activités) ne doivent pas composer plus de 25 % du portefeuille. Celles-ci ne sont pour autant pas exclues d'emblée. Il s'agira de retenir, sur la base d'une combinaison de critères financiers et extra-financiers, les meilleures entreprises issues du « Type 3 ».

Notre rôle de société de gestion est aussi d'accompagner les entreprises à améliorer leurs pratiques ESG. Pour finir, nous appliquons un filtre financier et sélectionnons environ 250 valeurs parmi une liste de 400 candidats potentiels. L'avantage de disposer d'un portefeuille peu concentré est d'offrir à l'investisseur une moindre exposition à des risques spécifiques/ idiosyncratiques tout en réduisant dans le temps la tracking-error potentielle.

Deux exemples de valeurs engagées

Kingspan

Kingspan est un leader mondial de l'isolation haute performance et des enveloppes de bâtiment. La mission annoncée de l'entreprise est d'accélérer vers un avenir à zéro émission nette en participant au bien-être des personnes et de la planète. Kingspan a des engagements forts sur les questions environnementales : consommation d'énergie, émissions de carbone, circularité et eau. Selon le rapport annuel 2020 de l'entreprise, les panneaux isolants représentent 64 % du chiffre d'affaires de l'entreprise et les plaques isolantes 17 %.

Aptiv

L'équipementier Aptiv conçoit et fabrique des composants de véhicules et fournit des solutions technologiques électriques, électroniques et de sécurité. Selon le rapport annuel 2020 de l'entreprise, le segment Signal and Power Solutions (S&PS) représente 73 % du chiffre d'affaires de l'entreprise. Le segment S&PS fournit l'architecture électrique d'une voiture, y compris les centres électriques et les systèmes de distribution haute tension hybrides, les connecteurs, les assemblages de câblage...

###

Contact presse :

Agence FARGO

Féten BEN HARIZ

+33 (0)6 16 83 64 06

fbenhariz@fargo.agency

Diana KOSTOVA

+33 (0)6 16 83 87 50

dkostova@fargo.agency