

# ANALYSE DE L'IMPACT CARBONE : LA CLÉ D'UN INVESTISSEMENT RÉUSSI DANS LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

L'investissement durable ne cesse de croître : +34 % entre 2016 et 2018 pour atteindre 30 000 milliards de dollars d'actifs. Au cours de cette même période, l'impact investing a progressé de 79 % et les placements sur le thème de la durabilité ont augmenté de 269 %<sup>(1)</sup>. La Française est bien placée pour profiter de cette tendance à la hausse grâce à ses stratégies d'investissement en actions et obligations axées sur l'impact carbone. Toutes deux s'appuient sur une méthodologie exclusive d'évaluation de l'impact carbone :

- Matérialité du secteur
- Empreinte carbone
- Étude d'impact carbone des opérations de production
- Évaluation de l'impact carbone des produits et services
- Évaluation prospective à l'aide des modèles de trajectoire bas-carbone



2°C

## COMMENT ALIGNER VOTRE PORTEFEUILLE SUR LE SCÉNARIO D'UN RÉCHAUFFEMENT LIMITÉ À 2°C ?

### Un budget carbone 2°C :

L'Agence internationale de l'énergie (AIE) a estimé un budget carbone global, correspondant aux émissions de carbone cumulées pouvant être produites entre 2014 et 2100 tout en maintenant le réchauffement climatique en-dessous de 2°C. Ce budget carbone est ensuite alloué aux secteurs de l'économie (agriculture, bâtiment, industrie, transport, énergie et autres). Chaque secteur connaît ainsi la voie à suivre pour réduire ses émissions et éviter le dépassement de ces 2°C, selon certaines hypothèses fondées sur la technologie.

### La couverture :

La Française a développé ses propres trajectoires bas-carbone (alignées sur les 2°C) pour huit secteurs déjà<sup>(2)</sup> et trois autres<sup>(3)</sup> seront prêtes d'ici la fin de l'année.

### Le couloir de confiance :

Nous analysons les objectifs, la stratégie, les investissements et autres initiatives des entreprises pour établir un couloir de confiance, qui indique la trajectoire carbone que nous estimons que les entreprises vont suivre. Cela nous permet de prévoir la performance des entreprises par rapport à la trajectoire des 2°C.

### Alignement du portefeuille :

Nous additionnons ensuite la performance de chaque position et la comparons à la trajectoire bas-carbone pour les secteurs respectifs afin d'évaluer où se situent nos portefeuilles dans la transition vers les 2°C et déterminer comment les gérants de portefeuille pourraient investir dans chaque secteur pour soutenir une économie à faibles émissions de carbone.



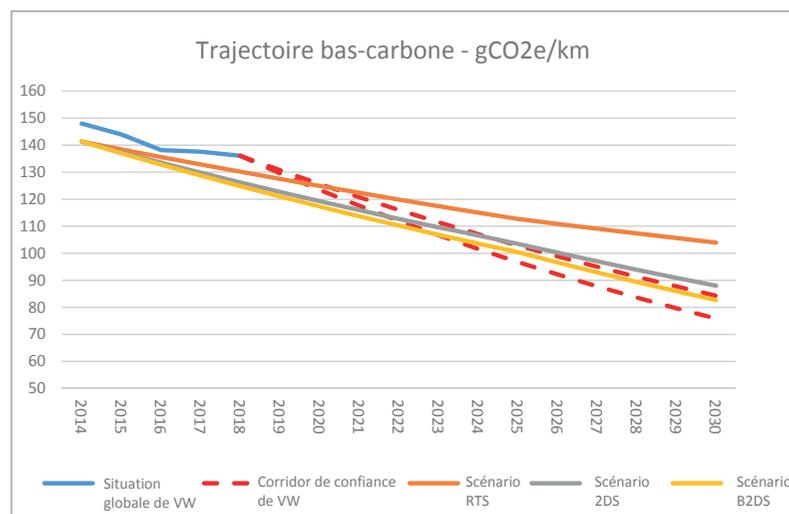
LA FRANÇAISE

(2) Fournisseurs d'électricité, automobile, compagnies aériennes, sidérurgie, ciment, aluminium, pâtes et papiers, pétrole et gaz.

(3) Transport maritime, chemins de fer, fret.

## LA MODÉLISATION DE LA TRAJECTOIRE BAS-CARBONE DANS LE SECTEUR AUTOMOBILE

Nous avons créé des trajectoires bas-carbone pour le secteur de l'automobile, qui est l'un des secteurs produisant le plus d'émissions à travers l'utilisation de ses produits. Les transports sont en effet responsables d'environ 30 % des émissions mondiales de GES. Nos trajectoires sont basées sur les émissions du réservoir à la roue (« Tank-to-Wheel »). En d'autres termes, cela inclut les émissions en aval. Le graphique ci-dessous présente les trois principales trajectoires calculées<sup>(4)</sup> pour le secteur automobile. L'exemple de Volkswagen indique où se situe l'entreprise par rapport à ces trajectoires. Selon nous, sa tendance historique (2014-2018) est légèrement décevante par rapport à certains de ses concurrents européens, notamment Renault et PSA. Cependant, la stratégie de Volkswagen devrait lui permettre de s'aligner sur la trajectoire des 2°C.



### CONCLUSION

La Française est bien placée pour profiter de la transition énergétique en offrant à ses clients des produits d'investissement dédiés. Ces produits sont basés sur une méthodologie exclusive axée sur l'impact carbone, qui comprend des évaluations actuelles et prospectives. Les gérants de portefeuille sont ainsi toujours bien positionnés pour soutenir la transition bas-carbone à travers leurs décisions d'investissement.

(4) Le scénario RTS tient compte de l'engagement pris aujourd'hui par les pays de limiter les émissions, tandis que le scénario 2DS établit une trajectoire d'émissions de CO<sub>2</sub> compatible avec au moins 50 % de chances de limiter l'augmentation moyenne de la température mondiale à 2°C et B2DS explore comment les technologies pourraient nous amener au-delà du scénario 2DS.



LA FRANÇAISE

128, bd Raspail 75006 Paris - France  
Tél. +33 (0)1 44 56 10 00 - Fax +33 (0)1 44 56 11 00  
480 871 490 RCS PARIS

Publication éditée par La Française, Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 78 836 320 € - RCS : 480 871 490

XX3380 - JUILLET 2019

Directeur de la publication : Charles Fruitière  
Responsable de la rédaction : Caroline Babouillard  
Chef d'édition : Marion Lévêque  
Maquette : Wanda Le Sauze

Les informations contenues dans ce document ne sauraient constituer un conseil en investissement, une proposition d'investissement ou une incitation quelconque à opérer sur les marchés financiers. Les appréciations formulées reflètent l'opinion de leurs auteurs à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. Le Groupe La Française ne saurait être tenu responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. La présente publication ne peut être reproduite, totalement ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers, sans l'autorisation écrite préalable du Groupe La Française.