



## VAGUE VERTE

**2020 a été une année d'exception, marquée par des chocs accablants telles que la pandémie de la Covid-19, le repli économique engendré par les confinements et les mesures de restriction, les tensions sociales et les catastrophes environnementales. Cependant, 2020 a également été l'année du « virage vert » que le monde a pris pour lutter contre la dégradation de la planète.**

### Une volonté politique

**L'Europe** a pris les devants pour jouer un rôle de premier plan dans la lutte contre le réchauffement climatique en décembre 2019, lorsque la Commission européenne a annoncé son « New Green Deal ». Ce Pacte Vert s'engage à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050, un objectif approuvé par les pays membres européens. Le plan de relance européen de 750 milliards qui a suivi est orienté de manière à respecter les objectifs du Pacte Vert en allouant un montant inédit de 30% des fonds à la transition écologique et énergétique.

**La Chine**, plus gros émetteur de gaz à effet de serre au monde, a également annoncé des engagements de neutralité carbone. Le président Xi Jinping a ainsi annoncé, pendant l'Assemblée Générale des Nations Unies en septembre 2020, l'engagement de la Chine à atteindre le pic d'émissions de carbone avant 2030 et d'être neutre en émission carbone d'ici 2060.

**Les États-Unis** ont aussi démontré leur volonté de « verdir ». Joe Biden, élu président de la première économie mondiale, a fait du changement climatique l'un de ses principaux enjeux de campagne au travers d'un Plan Climat ambitieux à hauteur de 2 000 milliards de dollars et la réintégration aux Accords de Paris. Reste à s'assurer du soutien des élus locaux pour mener à bien cette politique environnementale.

**8 des 10 plus grandes économies du monde, dont le Japon**, se sont ainsi fixés des objectifs pour atteindre une neutralité carbone. Si ces pays tiennent leurs promesses, le monde pourrait atteindre l'objectif de maintenir le réchauffement en dessous de 2 degrés Celsius.

### Une vision de long terme

On estime que **les investissements verts** combinés avec une augmentation des prix du carbone **entraîneraient les réductions d'émissions** nécessaires.<sup>1</sup> Il faudra cependant compter sur un léger ralentissement du PIB pendant la période de transition avant que les bénéfices à long-terme soient récoltés. La transition mettra **l'économie mondiale sur une base plus solide** et plus durable à moyen terme et au-delà.

Les **technologies dites « propres » deviennent de moins en moins chères** et compétitives par rapport aux technologies polluantes. La transition du mix énergétique est le meilleur exemple de cette nouvelle dynamique : **la production à partir des énergies renouvelables est en train de remplacer la génération à base de combustibles fossiles**. Cette transition de la production d'électricité a été rendue possible par le développement technologique et donc la forte baisse du coût moyen de l'énergie. En effet, l'énergie générée par les panneaux solaires ('LCOE' \$40-50/MWh) et les éoliennes ('LCOE' \$45-80/MWh) est devenue moins chère que celle générée par les centrales à gaz ('LCOE' c.\$70/MWh) et à charbon ('LCOE' c.\$60/MWh).

### Une communauté financière plus responsable

Les encours de l'investissement durable sont en croissance depuis un certain temps et **l'ESG n'est désormais plus un phénomène marginal** mais s'inscrit bien dans le long terme. Les investissements selon les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance ont presque doublé au cours des quatre dernières années à l'échelle mondiale pour englober plus de 40 000 milliards de dollars d'actifs.<sup>2</sup> L'année 2020 a été marquée par des flux constants sur la thématique Climat mais également par la **robustesse des fonds verts**, les fonds climatiques ayant fortement surperformé les fonds conventionnels tout au long de l'année. Le thème Climat est devenu **incontournable pour les gestionnaires de portefeuilles**.

### Quelles perspectives ?

Il y a aujourd'hui une prise de conscience généralisée de l'impact du changement climatique sur l'environnement et la santé, un phénomène accentué par la pandémie actuelle. Les investissements verts devront s'accélérer grâce au soutien politique et l'amélioration continue de la compétitivité des technologies vertes. Les perspectives des entreprises exposées à la transition climatique restent bien orientées.

Sources : <sup>1</sup> Selon une étude du Fonds Monétaire International publié dans le dernier World Economic Outlook en Octobre 2020. <sup>2</sup> Selon les données de Bloomberg.

## Avertissement

Ce document est destiné à des clients professionnels.

Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Mandarine Gestion. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Mandarine Gestion à partir de sources qu'elle estime fiables.

Mandarine Gestion se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et notamment, en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Mandarine Gestion. Mandarine Gestion ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.

Les OPCVM cités dans ce document sont autorisés à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise.

Les performances, classements, prix, notations et statistiques passés ne sont pas un indicateur fiable des performances, classements, prix, notations et statistiques futurs. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les risques et les frais relatifs à l'investissement dans les OPCVM sont décrits dans les prospectus de ces derniers. Les prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur simple demande auprès de Mandarine Gestion et consultables sur le site [www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com). Le prospectus doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et il convient de vérifier si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans un OPCVM

Les principaux risques de ces OPCVM sont les suivants : risque actions, risque de perte de capital, risque de gestion discrétionnaire, risque de change, risque de taux et risque de crédit. Les descriptifs et les détails de ces risques figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM concerné.