

Pictet-GEO : un fonds pour répondre à l'urgence climatique



Les feux de forêts de l'été ont laissé place aux inondations d'automne et l'approche de l'hiver nécessite de relancer les centrales à charbon pour faire face à l'envolée des prix du gaz.

Les prévisions scientifiques ont rarement été aussi pessimistes. Le dernier rapport du GIEC sur l'évolution du climat est alarmant, les catastrophes naturelles devraient se multiplier malgré les engagements pris pour limiter le réchauffement climatique.

Certaines conséquences semblent désormais irréversibles et l'urgence climatique est devenue un sujet de préoccupation majeur à l'échelle mondiale.

Alors quels sont les moyens d'action face à de tels enjeux ?

Les grandes puissances se sont engagées à accélérer la transition énergétique, à l'image de la réintégration des Etats-Unis dans l'Accord de Paris, ou encore l'engagement de l'Europe et de la Chine à atteindre la neutralité carbone respectivement à horizon 2050 et 2060.

Lancé en 2010, le fonds Pictet-Global Environmental Opportunities (GEO) s'appuie sur l'exploitation d'un cadre analytique permettant d'évaluer scientifiquement l'impact environnemental de chaque société.

La stratégie d'investissement vise à sélectionner les entreprises qui répondent aux défis environnementaux par l'innovation, la technologie et l'utilisation intelligente des ressources naturelles.

Depuis la production d'énergies renouvelables jusqu'aux logiciels de simulation, en passant par l'économie circulaire, Pictet-GEO est un fonds multi-sectoriel investi en actions internationales.

1/ Performances

Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de +14% (au 30.09.2021).

Le fonds a surperformé le marché en 2020 (+22,5%) et en 2019 (+40,4%).

Les résultats passés ne préjugent pas des résultats à venir.

Au cours du premier trimestre, le fonds a souffert de la rotation sectorielle du marché au profit des valeurs cycliques.

La rapide hausse des taux d'intérêt américains a notamment entraîné une prise de bénéfices sur les valeurs des énergies renouvelables.

Pictet-GEO est labellisé ISR et classé Article 9 au sens du Règlement SFDR.

2/ Approche environnementale

Le processus d'investissement repose sur une analyse scientifique de l'impact environnemental de chaque société.

Le premier filtre de sélection des valeurs utilise le concept des neuf limites planétaires, développé il y a plus de 10 ans en partenariat avec l'Institut de Résilience de Stockholm. Il s'agit d'un cadre analytique qui définit un espace d'exploitation sûr sur le plan écologique au sein duquel toute activité humaine devrait avoir lieu. Le modèle quantifie un ensemble de limites à ne pas dépasser pour neuf des phénomènes environnementaux d'origine anthropique les plus néfastes.

L'analyse de ces variables environnementales est réalisée tout au long du cycle de vie d'un produit, ce qui permet de calculer les émissions polluantes et l'utilisation des ressources liées à la production d'un bien ou d'un service depuis l'extraction des matières premières jusqu'au recyclage des produits finis.

Le processus d'investissement de type bottom-up aboutit ensuite à un portefeuille concentré d'environ 50 valeurs.

Le fonds est investi dans les fournisseurs de solutions environnementales, en privilégiant les entreprises de qualité qui affichent des marges élevées, une forte rentabilité, des bilans sains et des modèles économiques qui ne dépendent pas des subventions gouvernementales.

Le positionnement sur des technologies matures ou en phase d'amélioration permet de conserver une bonne visibilité des flux de trésorerie futurs.

Le fonds reste à l'écart des technologies émergentes qui nous paraissent encore très spéculatives, comme l'hydrogène.

Vous souhaitez en savoir plus ?

- ✉ info@maubourg-patrimoine.fr
- ☎ 01.42.85.80.00