



Un comportement responsable



François Pérol
Managing Partner
de Rothschild & Co
& Responsable
des divisions Wealth
and Asset Management

François Pérol, Responsable de la division Wealth & Asset Management, revient sur la manière dont Rothschild & Co répond à l'appel à la mobilisation en faveur de la lutte contre le réchauffement climatique.



Geraldine Gouges
Responsable
de l'Investissement durable
Rothschild & Co

L'année dernière, la Chine s'est engagée à la neutralité carbone d'ici 2060, début 2021 les États-Unis ont réintégré l'Accord de Paris sur le climat tandis que l'Union Européenne continue de renforcer sa stratégie de neutralité climatique à horizon 2050. À la lumière de ces initiatives, quel rôle le secteur financier peut-il jouer dans la lutte contre le changement climatique ?

L'ambition de lutter contre le changement climatique exprimée par différents gouvernements à travers le monde en 2020 constitue un point de départ essentiel. Cette volonté affichée permet de définir un cap, d'assurer un leadership clair et d'inclure de nombreuses nations dans une dynamique commune. Cette ambition soutient également les feuilles de route locales et supranationales qui donnent des orientations sur les mesures concrètes à mettre en œuvre secteur par secteur pour lutter contre le changement climatique ; le plan d'action européen en matière de finance durable en est un exemple.

En tant que groupe, Rothschild & Co est convaincu du rôle clé que le secteur financier doit jouer dans la lutte contre le changement climatique. Il agit comme catalyseur en matière de financement de l'innovation et peut participer activement à l'orientation des flux financiers vers des secteurs ou acteurs en cours de transition vers une économie bas carbone.

Les investisseurs ont deux principaux leviers d'action :

1. Intégrer les considérations ESG dans leurs processus d'investissement afin d'orienter les flux de capitaux vers les entreprises engagées en faveur de la transition climatique.
2. Engager avec les entreprises sur leurs pratiques commerciales et environnementales afin de les inciter à adopter une trajectoire positive.

L'engagement du secteur financier dans la lutte contre le changement climatique a débuté il y a déjà quelques années mais il s'est nettement accéléré au cours des 24 derniers mois, comme en témoignent l'attrait pour les produits d'investissement liés aux problématiques climatiques et l'influence croissante des initiatives d'engagement collaboratif sur fond de pandémie mondiale.

Comment Rothschild & Co, en tant qu'investisseur, contribue-t-il à la lutte contre le changement climatique ?

La façon dont nous gérons les actifs de nos clients est un élément clef dans notre engagement en matière de lutte contre le changement climatique. Au cours des dernières années, la plupart de nos métiers d'investissement ont adopté des politiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). En 2019, nous avons décidé de franchir une étape supplémentaire en élaborant une feuille de route ESG visant à définir un cadre commun pour nos activités de Merchant Banking et de Wealth and Asset Management à l'horizon 2022.

Notre stratégie d'investissement responsable fixe un ensemble d'objectifs communs à tous nos métiers et assure un cadre cohérent d'intégration des facteurs ESG, d'adhésion à des initiatives d'engagement et de développement de nouveaux produits. Pour en savoir plus sur notre feuille de route en faveur de l'investissement responsable, nous vous invitons à consulter notre prochain rapport annuel qui sera publié en mars 2021.

À titre d'exemple concret de lutte contre le changement climatique, nous pouvons citer l'adoption en 2020 par l'ensemble de nos métiers d'investissement de principes d'investissement communs relatifs au secteur du charbon thermique alignés avec le calendrier international de sortie du charbon. Conformément à ces principes, nos équipes n'investiront plus ou ne prêteront plus à des entreprises engagées dans des projets de création et/ou d'expansion de mines de charbon thermique ou de centrales au charbon thermique. Elles ne soutiendront plus des entreprises dont l'exposition au charbon thermique dépasserait certains seuils à moins qu'elles ne mettent en œuvre une stratégie crédible de sortie. Autre exemple, nos fonds R-co 4Change Climate Credit et Equity qui font du pilotage de l'intensité carbone un critère de sélection des valeurs en portefeuille.

Enfin, dernier exemple, notre participation à des initiatives d'engagement collaboratif. Tous nos métiers sont signataires des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations unies. Concernant plus spécifiquement la problématique du changement climatique, Rothschild & Co Asset Management Europe a rejoint l'initiative Climate 100+ en 2019 pour inciter les entreprises les plus émettrices de gaz à effet de serre à prendre les mesures nécessaires pour lutter contre le changement climatique. Le groupe Rothschild & Co soutient le travail de la Task Force on Climate related Financial Disclosures (TCFD) et s'est engagé à aligner l'intégration des risques climatiques et ses publications avec ses recommandations. En 2021, Rothschild & Co Asset Management Europe a d'ailleurs publié son premier rapport TCFD / article 173 combinés.

Quelles mesures sont prises pour identifier les émissions de gaz à effet de serre liées à nos activités opérationnelles et réduire notre empreinte environnementale directe ?

En tant qu'entreprise, nous avons pris plusieurs initiatives pour limiter notre impact environnemental. Un de nos objectifs est d'alimenter l'ensemble de nos bureaux avec 100% d'électricité renouvelable

d'ici 2025. Fin 2019, plus de la moitié de notre consommation totale d'électricité était issue de source d'énergies renouvelables (56%). Par ailleurs, nous avons fixé un "Prix Interne du Carbone" (PIC), qui attribue une valeur aux émissions de gaz à effet de serre (GES) afin d'inciter nos collaborateurs à faire évoluer leurs comportements et, ainsi, limiter progressivement nos émissions (voir le graphique 1 pour disposer d'un aperçu sur nos émissions de GES des années précédentes). Les fonds récoltés grâce au PIC peuvent ensuite servir à financer des projets d'efficacité énergétique ou de réduction des émissions de gaz à effet de serre.

En 2020, nous avons également atteint notre objectif de limiter l'impact environnemental liés à nos fournitures de bureau en veillant à ce que l'intégralité du papier que nous utilisons soit d'origine durable. Cela s'ajoute à notre engagement de réduire le plastique à usage unique non indispensable. À ce jour, 27 de nos bureaux n'y ont plus recours.

Dans un effort de transparence et afin de limiter les risques environnementaux auxquels nous sommes exposés, nous remplissons chaque année les questionnaires du CDP (Carbon Disclosure Project). En 2020, nous avons obtenu la note "A-".

À l'avenir, le groupe Rothschild & Co anticipe-t-il une augmentation de la demande en solutions d'investissement responsable et, si oui, comment se positionne-t-il pour y répondre ?

Alors que l'économie mondiale a été durement touchée par la crise de la Covid-19 et que les investisseurs se sont détournés des fonds "traditionnels", les fonds dits "ESG" ou durables ont continué de profiter de leur confiance tout au long de la pandémie.

Dans les années à venir, nous nous attendons à une croissance de la demande en produits d'investissement responsable en lien avec l'intérêt croissant porté par nos clients aux problématiques ESG et aux produits y apportant des solutions et l'évolution du cadre réglementaire en matière de finance durable soutenu par les dirigeants européens désireux de soutenir une "relance verte".

La crise de la Covid-19 a également joué un rôle dans l'accélération de cette tendance, car elle a mis en lumière le lien entre la pandémie et le déclin de la biodiversité causée, notamment, par les pratiques agricoles industrielles.

Dans le monde post-pandémie, nous considérons l'investissement responsable comme une source clef d'opportunités pour le groupe avec néanmoins un certain nombre de défis à relever.

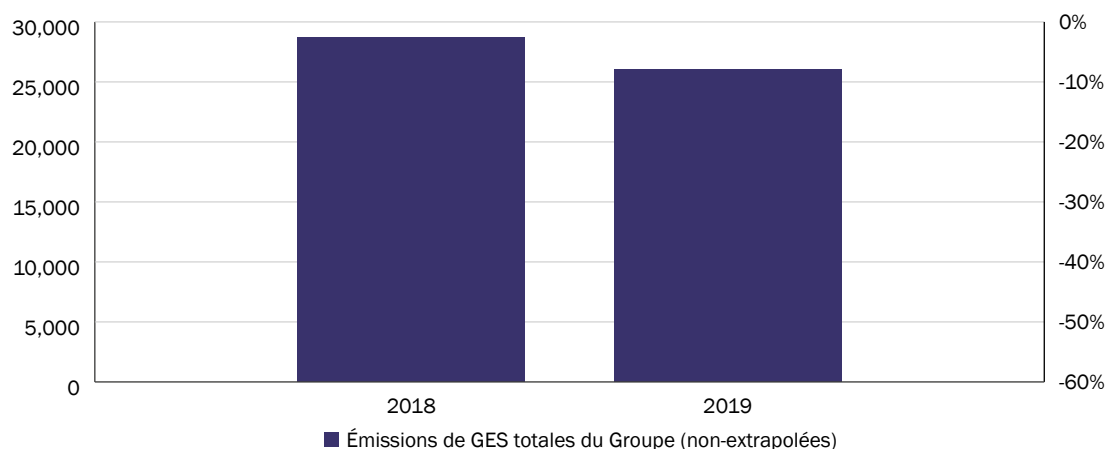


En savoir plus

Pour en savoir plus sur la manière dont nos activités Wealth and Asset Management et Merchant Banking mettent en œuvre notre stratégie d'investissement responsable au sein de nos produits et services, nous vous invitons à consulter notre rapport annuel 2020 qui sera publié en mars 2021.

Graphique 1 : Nous continuons de réduire nos émissions de gaz à effet de serre

Aperçu de nos progrès en matière de réduction d'émissions de gaz à effet de serre (GES). Compte tenu des restrictions imposées par la Covid-19, nous estimons que les émissions de GES diminueront de 55 % en 2020.



Source : Rothschild & Co, 31/12/2020.

Rothschild & Co a obtenu la certification "Climate Neutral⁽¹⁾" en 2018 et 2019 après avoir déclaré les émissions liées à ses activités opérationnelles sur les scopes 1, 2 et 3, en élaborant un plan de réduction des GES ainsi qu'en fixant un objectif de réduction des GES tout en compensant les émissions "inévitables".

(1) Climatiquement neutre.

Avertissements

Document à caractère non publicitaire, simplifié et non contractuel, exclusivement réservé aux investisseurs professionnels. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif et ne sauraient être considérés comme un conseil en placement, un conseil fiscal, une recommandation ou un conseil en investissement de la part de Rothschild & Co Asset Management Europe. Les informations/opinions/données contenues mentionnées dans ce document, considérées comme légitimes et correctes le jour de leur publication, conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date, sont susceptibles d'évoluer à tout moment. Bien que ce document ait été préparé avec le plus grand soin à partir de sources réputées fiables par Rothschild & Co Asset Management Europe, il n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et appréciations qu'il contient, qui n'ont qu'une valeur indicative et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Rothschild & Co Asset Management Europe n'a pas procédé à une vérification indépendante des informations contenues dans ce document et ne saurait donc être responsable de toute erreur ou omission, ni de l'interprétation des informations contenues dans ce document.

En outre, compte tenu du caractère subjectif de certaines analyses, il convient de souligner que les informations, projections, estimations, anticipations, hypothèses et/ou opinions éventuelles ne sont pas nécessairement mises en pratique par les équipes de gestion de Rothschild & Co Asset Management Europe ou de ses affiliés, qui agissent en fonction de leurs propres convictions. Certains énoncés

prévisionnels sont préparés sur la base de certaines hypothèses, qui pourront vraisemblablement différer soit partiellement, soit totalement de la réalité. Toute estimation hypothétique est, par nature, spéculative et il est envisageable que certaines, si ce n'est l'ensemble, des hypothèses relatives à ces illustrations hypothétiques ne se matérialisent pas ou diffèrent significativement des déterminations actuelles. La présente analyse n'est valable qu'au moment de la rédaction du présent rapport.

Édité par Rothschild Co Asset Management Europe, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine-75008 Paris. Agrément AMF N°GP17000014, RCS Paris 824540173.

Toute reproduction partielle ou totale de ce document est interdite, sans l'autorisation préalable de Rothschild & Co Asset Management Europe, sous peine de poursuites.

À propos de Rothschild & Co Asset Management Europe

Division spécialisée en gestion d'actifs du groupe Rothschild & Co, nous offrons des services personnalisés de gestion à une large clientèle d'investisseurs institutionnels, d'intermédiaires financiers et de distributeurs. Nous articulons notre développement autour d'une gamme de fonds ouverts, commercialisés sous quatre marques fortes : Conviction, Valor, Thematic et 4Change, et bénéficiant de nos expertises de long terme en gestion active et de conviction ainsi qu'en gestion déléguée. Basés à Paris et implantés dans 10 pays en Europe, nous gérons plus de 21 milliards d'euros et regroupons près de 170 collaborateurs. Plus d'informations sur : www.am.eu.rothschildandco.com



Retrouvez toutes les informations sur am.eu.rothschildandco.com

