

ÉTATS-UNIS ET ESG

Environnement Sociétal Gouvernance

CRÉÉ EN 1935 LE GROUPE MEESCHAERT COMPTE 180 COLLABORATEURS EN FRANCE ET AUX ÉTATS-UNIS.
www.meeschaert.com

N°1 Octobre 2018

BORDEAUX 05 56 01 33 50 | LILLE 03 28 38 66 00 | LYON 04 72 77 88 55 | MARSEILLE 04 91 33 33 30 | NANTES 02 40 35 89 10
NICE 04 97 06 03 03 | PARIS 01 53 40 20 20 | STRASBOURG 03 90 07 70 90 | TOULOUSE 05 61 14 71 00

A L'OUEST, DU NOUVEAU

Juin 2017, coup de théâtre ! Le Président Trump annonce que les Etats-Unis quittent la COP 21. La première puissance mondiale tourne le dos à la protection de l'environnement, à la lutte contre le réchauffement climatique et la pollution atmosphérique.

La réalité est bien éloignée de cette posture gouvernementale. Au niveau des citoyens, des entreprises comme des Etats, les comportements, les initiatives et les réglementations continuent à évoluer favorablement.

En frappant les esprits, un autre événement, celui-là dramatique, a contribué à remettre en question le cœur de notre métier : la gestion d'actifs.

Quand, en février dernier, un ancien élève de Stoneman Douglas High School en Floride tue 18 étudiants dans leurs classes, l'émotion est à son comble. Quelques jours plus tard, un des enseignants découvre que son fonds de pension détient des actions de American Outdoor Brands, le fabricant de l'arme automatique Smith and Weston AR 15 utilisée par le tueur. A l'émotion succède l'indignation. Des gérants d'actifs, tels que Blackrock, remettent en question certains de leurs investissements. Des compagnies aériennes,

dont Delta, des chaînes d'hôtels, dont Marriott, ne veulent plus accorder de remises aux membres de la NRA, la très puissante association des porteurs d'armes.

Chacun dans son domaine dresse le constat suivant : c'est par notre comportement personnel, mais aussi au travers de nos comportements financiers, que nous pouvons agir pour participer à la sauvegarde de notre planète pour les générations futures. De même que chacun de nous réalise, au quotidien, des actes de recyclage grâce au tri sélectif, nous pouvons, en tant qu'investisseur, exclure de nos portefeuilles les sociétés qui polluent, fabriquent des armes de guerre que des adolescents peuvent acheter, ou participent à des actes de discrimination.

En adoptant des méthodes de sélection ISR (Investissement Socialement Responsable) - selon des critères ESG, pour Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance -, notre métier de gestionnaire d'actifs prend ainsi tout son sens.

Comment ? En étudiant l'engagement socialement responsable des entreprises dans lesquelles nous investissons. En scrutant leurs actions en faveur de la protection de l'environnement. En étant intransigeants sur leur éthique, leur respect de l'être humain.



Gregori Volokhine

Président de Meeschaert Financial Services, gérant par délégation du fonds MAM Sustain USA

Retrouvez l'auteur sur le blog

Quelles avancées observe-t-on outre-Atlantique en matière de gestions responsables ? Quelles tendances voit-on émerger ? Sur quelles données peut-on appuyer les anticipations et la vision de l'ESG aux Etats-Unis ?

Cette lettre d'information dresse un tableau synthétique des impacts positifs et durables des sociétés sélectionnées par le fonds MAM Sustain USA. Elle apporte l'éclairage de son gérant par délégation, Gregori Volokhine, sur les avancées de la gestion socialement responsable aux Etats-Unis et des développements de l'activité des sociétés dans ce domaine.

DONNÉES CLÉS

Aux Etats-Unis, la protection des ressources naturelles de notre planète est ancrée dans les mœurs et dans les faits :

- Des villes américaines telles que Seattle, Malibu, Carmel ou Miami Beach interdisent la vente de pailles en plastique, responsables de **3 % de la pollution marine**.
- Pour préserver leur santé, selon le New York Times, moins de **50 % des adultes** consomment quotidiennement des sodas contre plus de **62 % il y a encore dix ans**.
- **50 % de l'énergie produite en Californie** proviendra du soleil et du vent d'ici 2030. Selon l'administration californienne, **57 % de la production actuelle d'énergie** n'émet plus de carbone et plus de **27 % de son électricité** provient d'énergies renouvelables.
- La Floride s'oppose à l'exploration pétrolière au large de ses côtes, s'inscrivant en faux contre aux nouvelles réglementations fédérales.

En privilégiant celles qui mettent en avant le développement durable. Nous pouvons ainsi dépasser l'action personnelle pour influencer à long terme le développement harmonieux de notre planète.

Les fonds dénommés ISR ou ESG connaissent aux Etats-Unis une croissance phénoménale.

Selon McKinsey, en 2017, 26 % des actifs gérés globalement se revendiquent de ces

critères. Cependant, l'étude de la composition de la plupart de ces fonds amène à un constat. Parce qu'ils répliquent des indices, leurs choix d'investissement se portent sur des groupes pollueurs, ignorant les droits fondamentaux de l'homme, aveugles aux inégalités de représentation des minorités et parfois même bafouant le droit et la représentation des investisseurs.

MAM Sustain USA, en utilisant des instruments de recherche affinés, notamment développés par Sustainalytics, échappe à ces pièges dans sa sélection d'investissement. Une entreprise dont l'action bénéficie à l'humanité sera récompensée par des résultats financiers qui créeront de la surperformance.

LES ENJEUX ESG DES SOCIÉTÉS SÉLECTIONNÉES*

Le groupe

Pepsico qui jouit d'une très forte

notoriété paraît à première vue très éloigné des préoccupations ESG recherchées par MAM Sustain USA.



PEPSICO

Pepsico est un des leaders mondiaux des boissons et des snacks. Sa capitalisation boursière s'élève actuellement à plus de 150 milliards de dollars. Il compte 263 000 salariés. En 2016, Pepsico annonce un plan très ambitieux pour une croissance durable qui s'articule en trois axes : améliorer la santé et le bien-être de ses consommateurs ; protéger notre planète ; générer un impact positif pour la société.

Dans les faits, les mesures concrètes – dont voici une courte sélection – sont impressionnantes :

- **Améliorer la santé** : Pepsico décide que d'ici 2025, 75 % des boissons qu'il fabrique contiendront moins de 100 calories provenant de sucres ajoutés, moins de 1.1 grammes de gras saturés, 1,3 milligrammes de sodium par calorie. Pepsico s'engage à privilégier ses produits dénommés « everyday nutrition » à base de fruits, légumes, eau. Ces produits « naturels » devront avoir une croissance des ventes supérieure au reste de sa gamme.
- **Protéger notre planète** : 100 % de ses emballages seront recyclables ou bio dégradables d'ici 2025. Le groupe s'engage à réduire de 20 % ses émissions carbone, à diminuer de 50 % ses déchets alimentaires.

- **Impact positif pour la société** : Pepsico prévoit de donner accès à de l'eau potable à 25 millions de personnes qui n'en bénéficient pas encore. De nombreuses initiatives sociétales sont aussi menées : égalité des salaires entre salariés masculins et féminins, approvisionnements auprès de fournisseurs appliquant une agriculture durable pour au moins 75 % des besoins du groupe.

La société Xylem sélectionnée par MAM Sustain

xylem
Let's Solve Water

USA, intervient dans un secteur clef pour l'environnement, celui du traitement des eaux.

Xylem développe des solutions industrielles à tous les niveaux du cycle de l'eau : extraction, traitement, transport, tests, etc. Sa capitalisation boursière s'élève à ce jour à 14 milliards de dollars. Il compte 14 000 salariés.

La priorité stratégique de Xylem est de promouvoir, à travers toutes ses branches d'activités, une utilisation de l'eau la plus durable possible, avec l'impact le moins important sur l'environnement. La vision de Xylem est de contribuer, par ses solutions, à une planète sur laquelle les enjeux liés à l'eau ne constitueront plus un obstacle à la santé humaine, ni au développement durable et soutenable. Les employés de Xylem s'engagent socialement, avec plus de 100 000 heures annuelles de bénévolat, dans des activités relatives aux besoins en eau potable, que soit par exemple le soutien apporté aux

pays touchés par des catastrophes naturelles, comme les ouragans. Xylem met aussi son savoir-faire et des budgets humanitaires à disposition des communautés les plus vulnérables et les plus nécessiteuses dans ce domaine.

Dans un

secteur d'activité très différent,

celui du consulting et des services, le groupe Accenture met en œuvre une politique ESG avancée.

accenture

Accenture offre ses services de consulting dans 13 catégories, notamment la technologie, les médias, la santé publique et les services financiers. Sa capitalisation boursière s'élève à 108 milliards de dollars. Il compte 448 000 salariés.

Accenture a développé une organisation interne solide, impliquant des dirigeants de haut niveau, structurée autour des trois piliers ESG. Un comité de directeurs est responsable des impacts environnementaux des activités. Un autre groupe pilote les aspects sociétaux, tels que la protection des données personnelles. Enfin, un comité est en charge des aspects humains et éthiques. Une culture d'entreprise ESG est appliquée à tous les échelons de l'entreprise.

* Sociétés sélectionnées par MAM Sustain USA au 10/10/2018

PAGE 2

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information par Meeschaert Asset Management et ne saurait donc être considéré comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription.

Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque distributeur. En tout état de cause, l'investisseur doit procéder, avant la conclusion de toute opération, à sa propre analyse et obtenir tout conseil professionnel qu'il juge nécessaire sur les risques et les caractéristiques du produit eu égard à son profil d'investisseur.

Pour plus d'information sur le FCP MAM Sustain USA, consulter le DICI du fonds sur meeschaert.com et en particulier la rubrique « profil de risque ».

Les données chiffrées, commentaires y compris les opinions exprimées sur ce document sont le résultat d'analyses de Meeschaert Financial Services à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs.

Ces informations proviennent ou reposent sur des sources estimées fiables par Meeschaert Asset Management. Toutefois, leur précision et leur exhaustivité ne sauraient être garanties par Meeschaert Asset Management. Meeschaert Asset Management décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des présentes informations générales.

Toute reproduction ou diffusion, même partielle, de ce document est interdite.

Société de gestion : Meeschaert Asset Management

S.A.S au capital de 125 000 € • R.C.S. PARIS B 329 047 435 | Dépositaire : BNP Paribas Securities Services • Société en Commandite par Actions au capital de 165 279 835 € • R.C.S. PARIS 552 108 011 • Agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel. Gestionnaire administratif et comptable par délégation : BNP Paribas Securities Services France.