

Depuis plus de 15 ans et de manière mensuelle, une étude sectorielle ou thématique est réalisée par nos équipes ISR en collaboration avec des partenaires associatifs. Vous trouverez ci-dessous les principaux éléments ressortis de l'analyse du mois d'octobre 2021 sur le secteur du luxe et des cosmétiques.

Nombre d'entreprises du secteur analysées : 11

Taux de sélectivité effectif² : 57 %

Introduction

Le sous-secteur du luxe intègre aussi bien des produits d'habillement que de maroquinerie ou encore des bijoux et accessoires. Les cosmétiques regroupent des produits hauts de gamme tel que le maquillage mais surtout des produits du quotidien : savon, shampoing, produits pharmaceutiques, produits ménagers.

Sur les sujets ESG, les acteurs du luxe et des cosmétiques doivent encore améliorer leurs pratiques. Cependant, les analyses des entreprises ont révélé une tendance générale positive chez les entreprises du Stoxx 600. En effet, le secteur est de plus en plus conscient des enjeux RSE et de son rôle de sensibilisateur auprès du public.

LES PRINCIPAUX ENJEUX DU SECTEUR DU LUXE ET DES COSMÉTIQUES

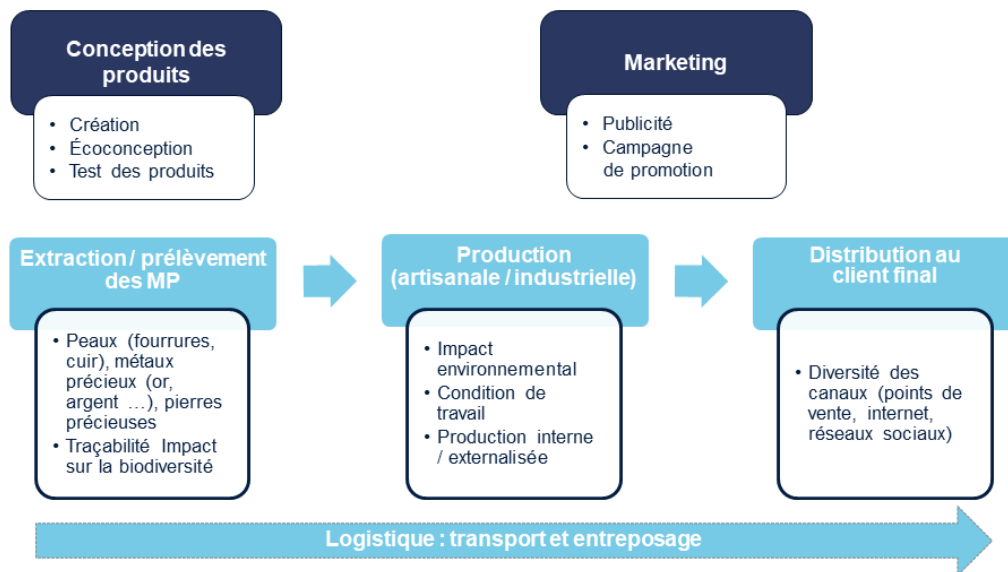
Un secteur qui évolue

- La France est le leader mondial des cosmétiques et du luxe. En 2019, le pays a exporté 7,2 milliards d'euros de produits cosmétiques vers l'Europe et 15,8 milliards d'euros vers le reste du monde. Parmi les 270 marques de luxe répertoriées dans le monde, 130 sont françaises.
- D'un côté, la clientèle chinoise et les clients à hauts revenus continuent de

croître et de l'autre, la génération Z se positionne comme une source de revenus pour le secteur du luxe.

- Depuis plusieurs années, la digitalisation a été intégrée aux modèles des entreprises et on estime que les ventes réalisées en ligne vont continuer d'augmenter.

La chaîne de valeur



- Avec une chaîne d'approvisionnement complexe (matières premières controversées, risques de violation des droits de l'Homme et du travail, impacts environnementaux), la certification des achats ainsi que le suivi

régulier des fournisseurs permettent d'améliorer la traçabilité des achats et ainsi de réduire voire d'éviter les risques associés.

Des tendances plus écoresponsables

- Face aux risques de certains composants de cosmétiques et à la sensibilisation des consommateurs aux enjeux environnementaux, des tendances se renforcent ou apparaissent : les cosmétiques bio, la slow cosmétique, les cosmétiques maison ou encore le zéro déchet.

- Concernant le luxe, des marques ont initié une démarche de fabrication plus durable : écoconception des produits, remplacement de certaines matières premières (cuir vegan, matières premières recyclées), réduction des emballages, vente de produits d'occasion.

¹Rapport UN Water - ² Eurostat, 2017

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information par Meeschaert AM 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.

Meeschaert Asset Management - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-040 00025 - Tour Maine Montparnasse, 33 avenue du Maine 75015 Paris Ce document est établi par Meeschaert AM. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Meeschaert AM attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Meeschaert AM rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Meeschaert AM à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le fonds présenté est exposé à différents risques et notamment à un risque de perte en capital. Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet www.meeschaert-amilton.com. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Meeschaert AM, Thomson Reuters, Bloomberg.

EXEMPLES DE VALEURS ISSUES DE LA BASE DE SÉLECTION ESG MEESCHAERT AMILTON AM

Henkel : opinion ESG positive

Henkel, entreprise allemande, est présente dans trois domaines : les détergents et l'entretien domestique, les cosmétiques et les colles et adhésifs.

Chiffres clés 2020	<ul style="list-style-type: none">• 19,3 milliards d'euros de chiffre d'affaires• 52 950 employés• 179 sites de production dans le monde• 61% du capital de l'entreprise est détenu par la famille Henkel
---------------------------	--

Niveau de controverse : 2	
Source : Sustainalytics	

➤ Une stratégie RSE issue d'une analyse robuste des risques ESG

La démarche RSE d'Henkel a été structurée en 2010, celle-ci intègre un objectif de long terme : tripler la valeur créée par les opérations commerciales, tout en réduisant l'empreinte environnementale des produits. De plus, des objectifs intermédiaires pour 2020 et 2025 ont été définis. La stratégie s'articule entre des thématiques nécessitant une plus forte valeur (progrès social, performance, santé et sécurité) et des thématiques où l'impact doit être réduit (énergie et climat, matériaux et déchets, eau).

Henkel fournit un suivi clair des indicateurs qui permet de visualiser l'avancée de l'entreprise en parallèle des objectifs définis en amont. De même, un bilan carbone est publié et permet de visualiser l'impact des différents scopes d'émissions tout au long de la chaîne de valeur. Cette transparence, l'identification des enjeux par l'entreprise et la tendance positive des indicateurs appuient l'avis favorable porté à Henkel.

Burberry : opinion ESG négative

Burberry est une marque de luxe britannique qui propose des vêtements, de la maroquinerie, des accessoires ainsi que des produits de beauté et parfums.

Chiffres clés 2020	<ul style="list-style-type: none">• 2,7 millions d'euros de chiffre d'affaires• 52% des ventes se font en Asie-Pacifique• 30% des achats sont réalisés par une clientèle chinoise
---------------------------	---

Niveau de controverse : 2	
Source : Sustainalytics	

➤ Une démarche RSE amorcée

Burberry a défini une stratégie de développement durable avec l'engagement fort d'être à « impact positif » sur le climat d'ici 2040. Cet engagement s'accompagne d'objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre qui ont été validés par l'initiative Science Based Targets. De plus, des objectifs ont été définis pour des matières premières telles que le cuir et le coton (travail avec les fournisseurs, approvisionnement bio, certifications, etc.) et un volet sociétal est existant (éducation, développement de compétences, emploi).

L'entreprise semble avoir conscience d'un certain nombre d'enjeux et a implémenté des initiatives principalement sociales en 2020 (diversité, inclusion au sein des effectifs). Cependant, des enjeux n'ont pas encore été appréhendés et bien que l'entreprise communique des indicateurs, certains ne sont pas assortis d'objectif. Enfin, un manque de transparence dans certaines communications a été identifié.