



L'humeur du mois

« C'est le châtiement, Faites pénitence ! La fin des temps est venue ! »

Ainsi s'écriait Philippulus dans l'Etoile Mystérieuse.

- ❖ Les nouvelles climatiques de l'été ne portent pas à l'optimisme, c'est le moins que l'on puisse dire ! (même si les vacanciers bretons n'auront pas nécessairement été convaincus du réchauffement cette année 🇫🇷)
- ❖ Le climat des prochaines années est presque déjà écrit : il est dû au stock de CO₂ dans l'atmosphère sur lequel on ne peut pas agir à court terme. Il ne sert donc à rien de se lamenter sur la situation actuelle.
- ❖ Mais le rapport du GIEC nous rappelle que l'on peut agir pour les décennies futures, et qu'il est urgent de le faire.
- ❖ Et les événements climatiques actuels sonnent comme un nouvel appel à l'action.
- ❖ Il aurait fallu démarrer il y a 20 ans, mais réjouissons-nous au moins -sans nous en satisfaire- que de grandes entreprises enclenchent les unes après les autres, des actions positives dans ce domaine.

Il leur faut encore accélérer et pour les investisseurs soutenir cette dynamique, au profit de tous, comme au leur.

Actualités : ce que vous avez peut être manqué cet été

- ❖ Catastrophes climatiques estivales : 187 morts en Allemagne en raison des crues ; incendies particulièrement dévastateurs en Italie, Grèce, France, Turquie et Maghreb; sécheresse millénaire dans l'Ouest américain (bassin du Colorado); précipitations et glissements de terrain au Japon, ...
- ❖ GIEC : publication du livre 1 du 6ème rapport d'évaluation (cf verso)
- ❖ Moller-Maersk : premier armateur mondial, va réduire ses émissions de CO₂ par le verdissement de sa flotte (il choisit le méthanol de synthèse plutôt que le GNL, option prise par CMA CGM).
- ❖ France : promulgation de la loi « climat et résilience »

Action climat et gestion financière

Gaz à Effet de Serre

- ❖ Historiquement, les Etats-Unis sont le **plus gros émetteur cumulé de Gaz à Effet de Serre** et, actuellement, le deuxième derrière la Chine avec 15% du total mondial annuel, mais ils restent le **premier émetteur mondial par habitant**, 2,5 fois plus qu'un habitant européen. **Quid des émissions entre le S&P 500 et le STOXX 600 Europe ?**
- ❖ Cela peut sembler paradoxal, mais l'intensité carbone¹ moyenne pondérée (T CO₂e / M CA \$) du S&P 500 est 18% inférieure à celle du STOXX 600 Europe (247 vs 302). La comparaisons des secteurs européen et américain entre eux ne montre aucune différence significative, sauf pour les Utilities qui ont une intensité carbone significativement supérieure sur le marché américain (x 2.5), qui s'explique facilement par les différences de mix énergétique. La plus faible intensité carbone du S&P 500 est donc essentiellement due à des différences de pondération, avec notamment une forte surpondération du secteur IT « peu émetteur » (28% vs 9%) et une forte sous-pondération des secteurs fortement émetteurs comme l'Energie (2% vs 4%) et les Matériaux (4% vs 8%).

¹ Scope 1, 2 et amont

« Le saviez-vous ? »

« C'est quoi, le GIEC ? »

- ❖ L'Organisation météorologique mondiale créée en 1988 le Groupe d'Experts Intergouvernemental sur l'Evolution du Climat.
- ❖ Les membres sont des pays (195 en 2021) et sa mission : évaluer « sans parti pris et de façon méthodique, claire et objective » les risques liés au changement climatique d'origine humaine.
- ❖ Il ne s'agit donc pas d'un groupe d'experts scientifiques ! En effet, les trois groupes de travail du GIEC doivent synthétiser et évaluer des travaux scientifiques déjà existants sur la question du réchauffement climatique : ce qui fait consensus, les divergences de points de vue et les incertitudes scientifiques qui persistent. Il n'est donc pas un laboratoire qui produit des articles de recherche
- ❖ Réunis en séances plénières le GIEC vote, entre autres, les grandes lignes des rapports qu'il rédige, et une fois la rédaction terminée, l'acceptation de ces rapports.

Les chroniques Radios

SmartforClimate

Retrouvez nous sur les ondes **eu:radio**

Données : FactSet, Trucost, Calcul Fideas Capital

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par FIDEAS CAPITAL. - Fideas Capital est une "Société par Actions Simplifiée" (SAS) créée en France, Société de Gestion de Portefeuille régulée par l'Autorité des Marchés Financiers ("AMF") sous le numéro GP-07000046. L'AMF est située au 17, place de la Bourse 75082 - Paris Cedex 02 France - Ce document 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 Fideas Capital. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Fideas Capital se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Ces informations ne constituent en aucun cas un engagement de la part de Fideas Capital. Les performances passées ne sont pas une indication fiables des performances futures, il existe un risque de perte en capital. Les investisseurs sont invités à se reporter aux documents légaux des fonds avant tout investissement.



Pour aller plus loin ... le 6^{ème} rapport du GIEC

Tous les 7 ans, le GIEC publie un rapport d'évaluation qui synthétise les connaissances scientifiques et socio-économiques autour de la question du réchauffement climatique.

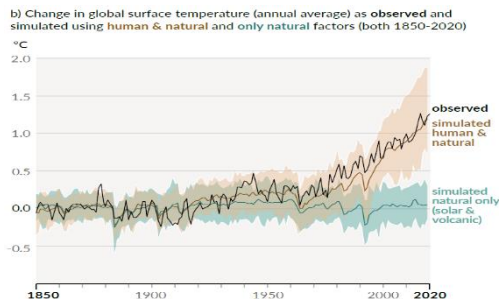
Ce rapport est divisé en 3 chapitres, rédigés par trois groupes de travail différents.

- 1-Les fondements scientifiques des changements climatiques (seul chapitre paru à l'heure actuelle)
- 2-Les impacts, l'adaptation et la vulnérabilité face au changement climatique (à paraître en février 2022)
- 3-L'atténuation des changements climatiques (à paraître en mars 2022)

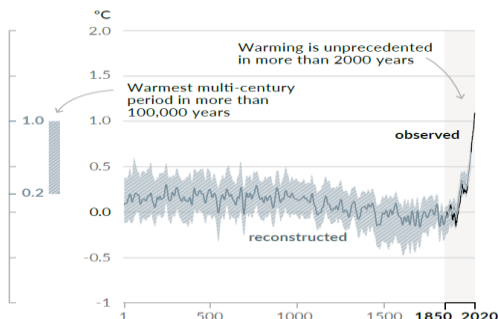
Ce 6^{ème} rapport se veut plus précis et plus didactique que le précédent, qui était paru avant les accords de Paris. Les rapports du GIEC emploient un vocabulaire précis pour évaluer les incertitudes et le consensus scientifique des observations et des modélisations. Ce nouveau rapport constate la diminution de certaines incertitudes, notamment dans l'attribution du réchauffement climatique aux activités humaines.

Voici les principaux points à retenir :

- ❑ La **responsabilité humaine** dans le réchauffement climatique fait désormais **consensus** pour l'ensemble de la communauté scientifique : sur le graphique à droite, les facteurs naturels (non humains, en bleu) ne suffisent pas à expliquer la variation de la température de surface moyenne observée (+1.09°C en 2020 par rapport à 1850)



a) Change in global surface temperature (decadal average) as reconstructed (1-2000) and observed (1850-2020)



- ❑ Les **événements climatiques extrêmes** augmentent en fréquence et en intensité et sont directement attribuables au réchauffement climatique (vagues de chaleur, inondations, incendies, sécheresses, etc.)

- ❑ Selon les estimations, les vagues de chaleur sont 4,8 fois plus fréquentes avec un réchauffement de 1,2°C ; à 2°C de réchauffement, elles seraient 14 fois plus fréquentes qu'en 1850.

- ❑ La banque pourrait disparaître durant l'été avant 2050, ce qui pourrait accélérer le réchauffement climatique en Arctique.

- ❑ Le **niveau des mers et des océans** a augmenté de **20 cm** depuis 1900, l'accélération de cette montée des eaux est brutale et très rapide.

Il reste très peu de temps pour agir : depuis 1750 l'humanité a émis **2560 milliards** de tonnes équivalent CO₂ de gaz à effet de serre. Pour éviter un réchauffement de plus de 1,5°C, nous n'avons plus que **400 milliards** de tonnes équivalents CO₂ à émettre, soit **10 ans d'émissions carbone** si l'on prend le niveau de 2019.

Sources : GIEC 2021

Contacts : Didier Lorre dlorre@fideas.fr 0674796356 / Christophe Baudry cbaudry@fideas.fr 0623773622