

Prioriser la durabilité dans un monde en évolution

Publié le 19 juin 2024

Aneeka Gupta

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- Cette ère de la durabilité a créé un nouveau paradigme d'entreprise, dans lequel bénéfiques et pratiques responsables vont de pair.
- Les efforts intégrés en matière de durabilité impactent positivement la performance des entreprises, les encourageant ainsi à placer la durabilité au cœur de leur stratégie d'affaires.
- La déclaration politique du sommet 2023 sur les Objectifs de développement durable (ODD) a témoigné d'un fort sentiment de continuité politique dans l'accomplissement de ses objectifs d'ici 2030.
- Produits associés WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

L'élan vers la durabilité redéfinit la croissance économique et transforme le paysage de l'investissement. Cette ère de la durabilité a créé un nouveau paradigme d'entreprise, dans lequel bénéfiques et pratiques responsables vont de pair. La durabilité n'est pas une simple mode passagère, mais une nécessité fondamentale pour les entreprises dans le monde moderne.

La durabilité synonyme de rentabilité

La pandémie de COVID-19 a incontestablement accéléré cette tendance, les entreprises ayant pris conscience de l'importance de la durabilité pour assurer la résilience et la réussite à long terme. Les chaînes d'approvisionnement mondiales demeurent aujourd'hui vulnérables aux catastrophes naturelles et aux troubles civils. Les chocs sur les chaînes d'approvisionnement représentent environ un tiers des tensions impactant les réseaux de production mondiaux¹. Les efforts intégrés en matière de durabilité impactent positivement la performance des entreprises, les encourageant ainsi à placer la durabilité au cœur de leur stratégie d'affaires. L'adoption de pratiques durables génère un ensemble d'avantages parmi lesquels une réduction des coûts grâce à la gestion responsable des ressources, un accroissement des revenus, l'attraction et la fidélisation des talents, la résilience ainsi que la fidélité aux marques. Une étude d'Accenture révèle que les entreprises qui investissent dans des technologies durables peuvent réaliser d'importantes économies, notamment une réduction de 12 % des coûts énergétiques et de 10 % des coûts de consommation d'eau².

En dépit des progrès accomplis, une accélération est nécessaire

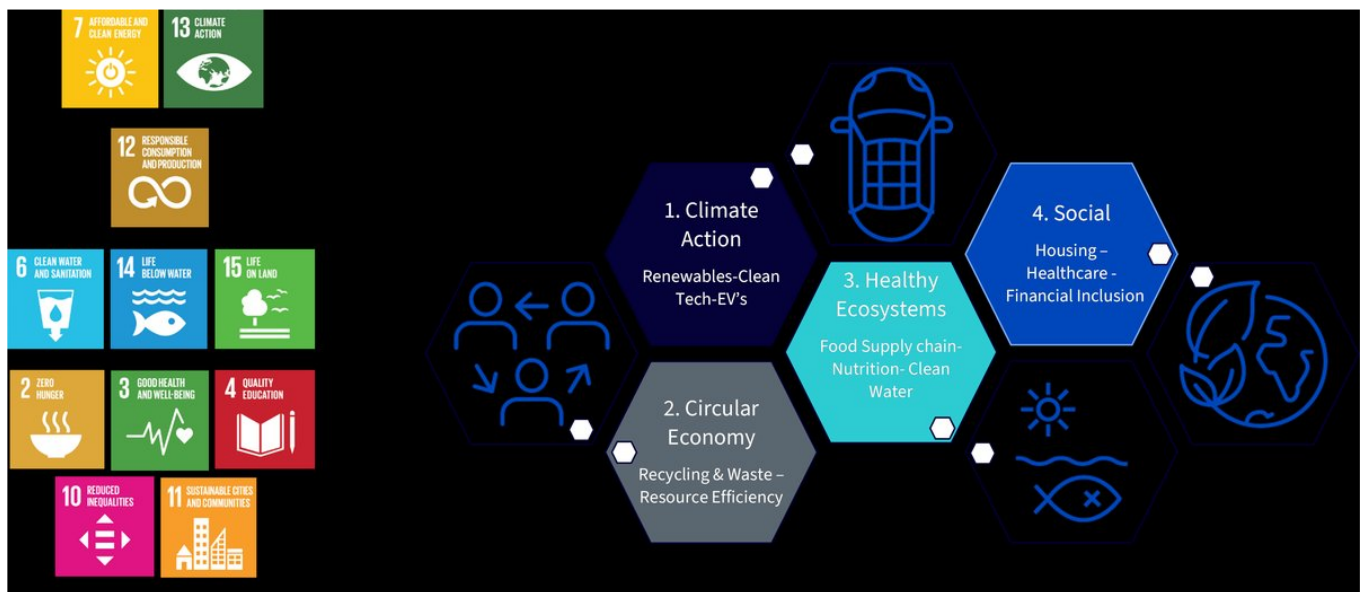
En 2015, les dirigeants mondiaux se sont réunis et ont formulé une promesse historique de protection des droits et du bien-être de tous, sur une planète saine et prospère, en adoptant l'Agenda 2030 pour le développement durable ainsi que les 17 Objectifs de développement durable (ODD), évoqués [ici](#). Pierre

angulaire de cet agenda, les 17 ODD offrent une feuille de route vers une économie et une société plus durables d'ici 2030. À plus de mi-parcours du calendrier prévisionnel, le rapport des Nations Unies (ONU) indique que malgré les progrès réalisés depuis 2015, le monde reste encore loin de pouvoir atteindre de nombreux ODD d'ici à 2030. La déclaration politique du sommet 2023 dédié a témoigné d'un fort sentiment de continuité politique dans l'effort visant à atteindre les ODD d'ici l'échéance de 2030. À l'avenir, la priorisation des ODD constituera une nécessité stratégique. Une approche ciblée et consolidée des politiques publiques, de l'action des entreprises et du processus décisionnel des investisseurs devrait remettre le monde sur la bonne voie pour atteindre ses ODD.

Une solution d'investissement durable

Pour les investisseurs qui cherchent à aligner leurs investissements avec des entreprises privilégiant la durabilité, les pratiques éthiques et une gouvernance responsable, WisdomTree présente sa première solution d'actions diversifiées durables et son fonds relevant de l'article 9 du SFDR, en collaboration avec Irish Life Investment Managers (ILIM). Le fonds [WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF \(WSDG\)](#) a pour vocation de permettre aux investisseurs d'accéder à des entreprises des marchés développés qui contribuent positivement aux objectifs sociaux et environnementaux. La stratégie priorise 11 des 17 ODD de l'ONU, et recourt à une approche consistant à catégoriser les 11 ODD en quatre piliers propices à l'investissement.

Illustration 1 – Un cadre durable



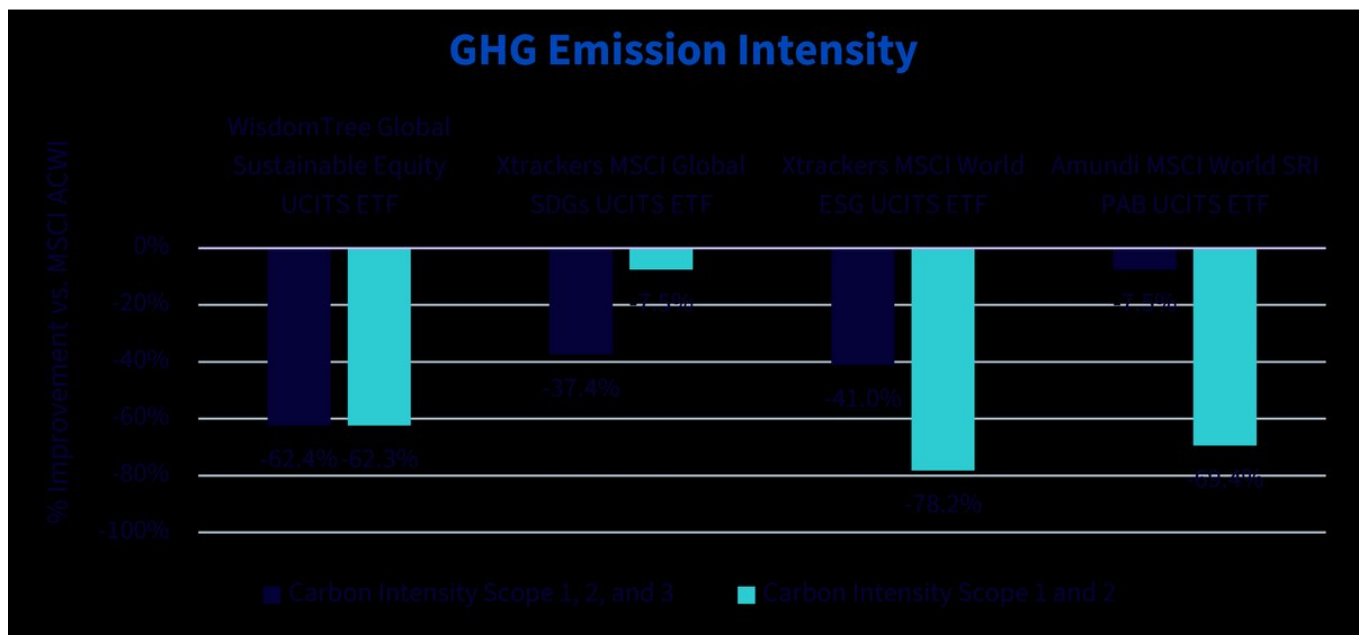
Source : Irish Life Investment Managers, WisdomTree, au 31 mai 2024

En intégrant les ODD de l'ONU dans leurs stratégies, les investisseurs s'alignent sur les priorités soutenues par les gouvernements, les organisations internationales et la société civile. Par ailleurs, cet ETF exclut certaines entreprises sur la base des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). L'ETF permet ainsi aux investisseurs de s'exposer à un portefeuille mondial d'actions des marchés développés qui intègre de manière globale la question des externalités négatives et des impacts positifs.

Prenons l'exemple des émissions de gaz à effet de serre (GES), qui font partie des indicateurs défavorables que nous entendons réduire. Nous mesurons les émissions dans différents « scopes » (champs d'application). Les scopes 1 et 2 mesurent les émissions de carbone d'exploitation, liées par exemple au chauffage ou à la production d'électricité. Le scope 3 mesure les émissions « en aval », c'est-à-dire celles qui proviennent de l'utilisation du produit final.

Comme en témoigne l'illustration ci-dessous, l'intensité carbone des scopes 1 et 2 (en termes de chiffre d'affaires) est significativement moins élevée dans le fonds MSCI World ESG UCITS ETF et le MSCI World SRI PAB UCITS ETF axé sur les émissions, ce qui est normal puisqu'il s'agit précisément de l'objectif de ces fonds. C'est dans les fonds [WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF \(WSDG\)](#), que l'intensité carbone du scope 3 est la moins élevée, ce qui signifie que les entreprises du fonds [WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF \(WSDG\)](#) fabriquent des produits dont l'utilisation engendre moins d'émissions de carbone en proportion du chiffre d'affaires.

Illustration 2 – Comparaison de l'intensité des émissions de GES



Source : Solactive, Amundi, Xtrackers, au 30 avril 2024. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Les trois principales allocations sectorielles du fonds [WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF](#) sont les suivantes :

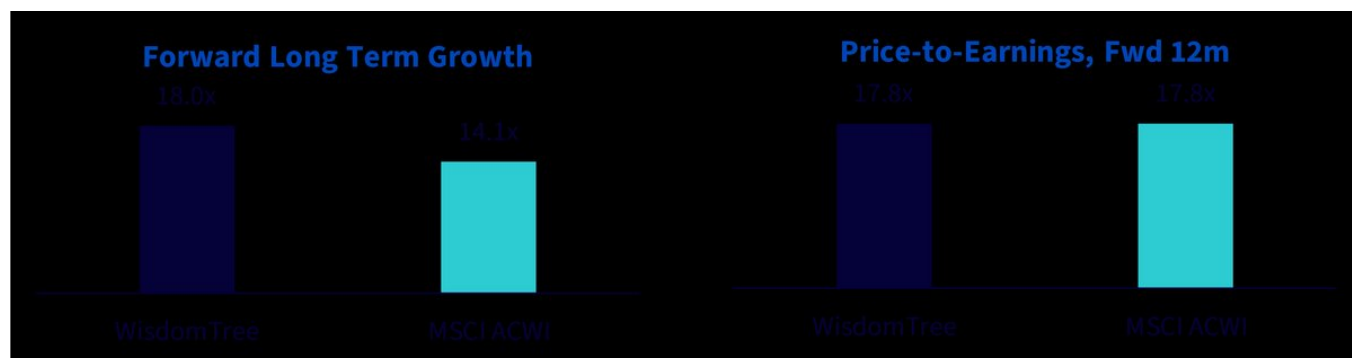
- Biens d'équipement
- Produits pharmaceutiques, biotechnologies et sciences de la vie
- Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs

Illustration 3 – Répartition des pondérations selon la classification industrielle GISC

Source : WisdomTree, Solactive, FactSet, Bloomberg. Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

En raison de la forte inclinaison du fonds [WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF](#) vers les secteurs axés sur la croissance, l'estimation de croissance à long terme est plus élevée (x18) par rapport à l'indice de référence MSCI All Country World (x14,1). La valorisation (ratio cours/bénéfices) se situe au même niveau que l'indice de référence (x17,8).

Illustration 4 – Comparaison des valorisations fondamentales



Source : WisdomTree, Nasdaq, MSCI, FactSet, Bloomberg. Multiples au 31 mai 2024. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures.**

1 Bulletin économique de la Banque centrale européenne, numéro 8/2021

2 Accenture 2021 – Les stratégies de durabilité dans le secteur des hautes technologies

3 Assemblée générale de l'ONU du 18 septembre 2023

Important Risks Related to this Article

IMPORTANT INFORMATION

Marketing communications issued in the European Economic Area (“EEA”): This document has been issued and approved by WisdomTree Ireland Limited, which is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland.

Marketing communications issued in jurisdictions outside of the EEA: This document has been issued and approved by WisdomTree UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority.

WisdomTree Ireland Limited and WisdomTree UK Limited are each referred to as “WisdomTree” (as applicable). Our Conflicts of Interest Policy and Inventory are available on request.

For professional clients only. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. Back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of any investment may be affected by exchange rate movements. Any decision to invest should be based on the information contained in the appropriate prospectus and after seeking independent investment, tax and legal advice. These products may not be available in your market or suitable for you. The content of this document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy any product or make any investment.

An investment in exchange-traded products (“ETPs”) is dependent on the performance of the underlying index, less costs, but it is not expected to match that performance precisely. ETPs involve numerous risks including among others, general market risks relating to the relevant underlying index, credit risks on the provider of index swaps utilised in the ETP, exchange rate risks, interest rate risks, inflationary risks, liquidity risks and legal and regulatory risks.

The information contained in this document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the issuers or their products are authorised or registered for distribution and where no prospectus of any of the issuers has been filed with any securities commission or regulatory authority. No document or information in this document should be taken, transmitted or distributed (directly or indirectly) into the United States. None of the issuers, nor any securities issued by them, have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes.

This document may contain independent market commentary prepared by WisdomTree based on publicly available information. Although WisdomTree endeavours to ensure the accuracy of the content in this

document, WisdomTree does not warrant or guarantee its accuracy or correctness. Any third party data providers used to source the information in this document make no warranties or representation of any kind relating to such data. Where WisdomTree has expressed its own opinions related to product or market activity, these views may change. Neither WisdomTree, nor any affiliate, nor any of their respective officers, directors, partners, or employees accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents.

This document may contain forward looking statements including statements regarding our belief or current expectations with regards to the performance of certain assets classes and/or sectors. Forward looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. There can be no assurance that such statements will be accurate and actual results could differ materially from those anticipated in such statements. WisdomTree strongly recommends that you do not place undue reliance on these forward-looking statements.

WisdomTree Issuer ICAV

The products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer is an umbrella investment company with variable capital having segregated liability between its funds organised under the laws of Ireland as an Irish Collective Asset-management Vehicle and authorised by the Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer is organised as

an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") under the laws of Ireland and shall issue a separate class of shares ("Shares") representing each fund. Investors should read the prospectus of WT Issuer ("WT Prospectus") before investing and should refer to the section of the WT Prospectus entitled »Risk Factors¼ for further details of risks associated with an investment in the Shares.

WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF (WSDG)

Solactive AG ("Solactive") is the licensor of Solactive WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS Index (the "Index"). The financial instruments that are based on the Index are not sponsored, endorsed, promoted or sold by Solactive in any way and **Solactive makes no express or implied representation, guarantee or assurance with regard to:** (a) the advisability in investing in the financial instruments; (b) the quality, accuracy and/or completeness of the Index; and/or (c) the results obtained or to be obtained by any person or entity from the use of the Index. Solactive reserves the right to change the methods of calculation or publication with respect to the Index. Solactive shall not be liable for any damages suffered or incurred as a result of the use (or inability to use) of the Index.

Product Comparison

This document contains a comparison of financial products contained within the relevant prospectus and/or based on publicly available information, some of which has been prepared by third parties. While such sources are believed to be accurate as at their date of publication, WisdomTree does not warrant, guarantee or otherwise confirm the accuracy or correctness of any information contained herein and any information or opinions related to the products detailed herein may change over time. Any third parties

used to source the information in this document make no warranties or claims of any kind relating to such data. Investors should read the prospectus and other applicable offering documents for each product and consider the investment objectives, risks, charges and expenses carefully before investing.

Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors

This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein.

The prospectus and the key investor information documents (KIID) are available from WisdomTree's website: <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Some of the sub-funds referred to in this document may not have been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"). In Switzerland, such sub-funds that have not been registered with FINMA shall be distributed exclusively to qualified investors, as defined in the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes or its implementing ordinance (each, as amended from time to time). The representative and paying agent of the sub-funds in Switzerland is Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Switzerland. The prospectus, the key investor information documents (KIID), the articles of association and the annual and semi-annual reports of the sub-funds are available free of charge from the representative and paying agent. As regards distribution in Switzerland, the place of jurisdiction and performance is at the registered seat of the representative and paying agent.

For Investors in France

The information in this document is intended exclusively for professional investors (as defined under the MiFID) investing for their own account and this material may not in any way be distributed to the public. The distribution of the Prospectus and the offering, sale and delivery of Shares in other jurisdictions may be restricted by law. WT Issuer is a UCITS governed by Irish legislation, and approved by the Financial Regulatory as UCITS compliant with European regulations although may not have to comply with the same rules as those applicable to a similar product approved in France. The Fund has been registered for marketing in France by the Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) and may be distributed to investors in France. Copies of all documents (i.e. the Prospectus, the Key Investor Information Document, any supplements or addenda thereto, the latest annual reports and the memorandum of incorporation and articles of association) are available in France, free of charge at the French centralizing agent, Societe Generale at 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Any subscription for Shares of the Fund will be made on the basis of the terms of the prospectus and any supplements or addenda thereto.

For Investors in Malta: This document does not constitute or form part of any offer or invitation to the public to subscribe for or purchase shares in the Fund and shall not be construed as such and no person other than the person to whom this document has been addressed or delivered shall be eligible to subscribe for or purchase shares in the Fund. Shares in the Fund will not in any event be marketed to the public in Malta without the prior authorisation of the Maltese Financial Services Authority.

For Investors in Monaco: This communication is only intended for duly registered banks and/or licensed portfolio management companies in Monaco. This communication must not be sent to the public in Monaco.