

# WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF est classé Article 9 SFDR. Qu'est-ce que cela signifie et pourquoi est-ce important ?

Publié le 9 août 2023

**Mobeen Tahir**

Director, Research

*WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF (WRNW) que nous avons récemment lancé, est conforme à l'Article 9 du règlement sur la divulgation en matière de finance durable (SFDR) de l'Union européenne (UE). WRNW est notre deuxième fonds Article 9 et fait suite au lancement de [WisdomTree Recycling Decarbonisation UCITS ETF \(WRCY\)](#) en 2022.*

Alors que le monde fait face à des défis environnementaux et sociaux pressants, la nécessité d'une finance durable devient de plus en plus évidente. Le cadre réglementaire SFDR est une mesure cruciale de l'UE pour encourager les investissements durables et créer un système financier plus transparent. L'un des aspects clés de cette réglementation est l'Article 9, qui joue un rôle central dans la définition et la promotion d'investissements socialement et environnementalement responsables. Dans cet article, nous allons approfondir le cadre SFDR, explorer la différence entre les Articles 8 et 9, éclaircir les conditions d'obtention du statut Article 9, illustrer comment WRNW y parvient et discuter de son importance pour les investisseurs.

## Comprendre le cadre SFDR

Lancé en mars 2021, le cadre SFDR est un cadre réglementaire qui vise à aligner les marchés financiers plus étroitement avec les objectifs de durabilité, et stimuler le flux de capitaux vers des investissements avec des impacts environnementaux et sociaux positifs. Ce dernier renforce la transparence et la comparabilité en obligeant les acteurs des marchés financiers et les conseillers à publier les caractéristiques environnementales et sociales de leurs produits d'investissement dans un cadre cohérent.

## Article 8 et Article 9 : quelles différences ?

Le cadre SFDR catégorise les produits d'investissement durables selon leurs caractéristiques et leurs objectifs. L'article 8 correspond aux produits qui promeuvent indirectement des résultats environnementaux et sociaux, sans faire du développement durable leur objectif principal. L'Article 9, lui, correspond aux produits ayant des objectifs de durabilité explicites qui visent à avoir un impact positif sur ces objectifs.

## Les caractéristiques et l'importance de l'Article 9

- Des objectifs durables clairs : L'article 9 définit des critères stricts pour les produits d'investissement durable, afin de s'assurer qu'ils contribuent réellement à la réalisation des objectifs environnementaux et sociaux. Les investisseurs à la recherche de produits avec un engagement clair envers le développement durable peuvent faire confiance à ceux correspondants à l'Article 9.
- Transparence et responsabilité : L'article 9 renforce les exigences en matière de divulgation d'informations, demandant aux institutions financières de faire preuve de transparence quant à la manière dont leurs produits atteignent les objectifs de développement durable. Cela permet aux investisseurs de prendre des décisions informées, de promouvoir la responsabilité et d'éviter le greenwashing.
- Mitigation du risque : investir dans des actifs durables à le potentiel de réduire les risques à long terme. En respectant les normes de l'Article 9, les investisseurs peuvent soutenir des projets et des entreprises qui se concentrent sur des pratiques durables, réduisant l'exposition aux activités nuisibles sur les sujets environnementaux ou sociaux.

### **WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF (WRNW)**

**WRNW** a un objectif d'investissement durable dans la croissance des énergies renouvelables en tant que secteur, cela contribue à l'objectif environnemental d'atténuation du changement climatique. Ce fonds (ETF) réplique l'indice WisdomTree Renewable Energy Index qui sélectionne les entreprises principalement impliquées dans la chaîne de valeur des énergies renouvelables. Cela inclut des technologies et solutions qui visent à développer des sources d'énergie renouvelable, y compris l'éolien, le solaire, l'hydrogène vert et d'autres.

Les critères de sélection mis en œuvre par l'indice permettent également de déterminer si les entreprises sélectionnées ne nuisent pas de manière significative à l'objectif d'investissement durable du fonds. L'indice utilise de nombreux filtres pour atteindre cet objectif. Par exemple, l'indice exclut les entreprises qui se situent dans les 5 % inférieurs sur la base de leur intensité en gaz à effet de serre (intensité GES) dans l'univers des entreprises de la chaîne de valeur de l'énergie renouvelable. L'intensité GES est le total des émissions de GES en équivalent dioxyde de carbone par rapport au chiffre d'affaires total d'une entreprise en millions d'USD.

De nombreux autres filtres ESG (environnementaux, sociaux, de gouvernance) sont également appliqués. Parmi les filtres qui soutiennent les objectifs environnementaux de la stratégie se trouvent<sup>1</sup>:

1. Maintenir un univers d'entreprises qui appartiennent à la chaîne de valeur des énergies renouvelables. Chaque entreprise est ensuite classée en 5 catégories (matériaux bruts, fabrication, applications, facilitateurs et technologies émergentes), divisées en 32 sous-secteurs.
2. Chaque sous-secteur au sein de la chaîne de valeur reçoit un score basé sur trois facteurs :
  - a. Taille (10 %)
  - b. Exposition (50 %)
  - c. Croissance (40 %)

3. Chaque entreprise de l'univers reçoit un score d'intensité basé sur l'exposition de ses revenus à chaque sous-secteur. Le score d'intensité influence ensuite la pondération des entreprises dans le portefeuille final.

**L'implication de ces experts et de ces filtres ESG permet à l'indice de maintenir une pureté d'exposition au thème des énergies renouvelables. La majeure partie du portefeuille est allouée à des entreprises dont le chiffre d'affaires est lié à plus de 50 % à la chaîne de valeur des énergies renouvelables, cela met en évidence une forte exposition aux entreprises pure play, en maintenant l'accent sur les objectifs durables de la stratégie.**

Source : WisdomTree, Wood Mackenzie, FactSet, Bloomberg. En date du 31 mai 2023. L'exposition des revenus et le score d'intensité de chaque entreprise sont estimés par Wood Mackenzie en date du 30 septembre 2022 dans le cadre du dernier rééquilibrage du WisdomTree Renewable Energy Index en octobre 2022. **Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Les performances passées ne sauraient être un indicateur fiable des résultats futurs et tout investissement peut perdre de la valeur.**

## Conclusion

Le cadre SFDR et son Article 9 jouent un rôle essentiel dans la stimulation des investissements durables et l'assurance d'une transparence dans le secteur de la finance. Il s'agit d'un cadre rigoureux pour la performance environnementale. En adhérant aux normes de l'Article 9, les investisseurs peuvent non seulement faire un choix qui s'aligne avec leurs valeurs mais aussi contribuer à un futur plus vert et plus socialement responsable.

Le développement durable, et cela est essentiel, n'est pas un substitut à la croissance, mais peut la favoriser. [WRNW](#) propose aux investisseurs une opportunité de capturer le potentiel de croissance prometteur des énergies renouvelables, un thème qui s'appuie sur un soutien réglementaire accru, une innovation technologique rapide et une sensibilisation croissante des consommateurs, des investisseurs et de la société à jouer leurs rôles respectifs dans la construction d'un avenir durable.

## Sources

- 1 Source: WisdomTree, July 2023. For a full list of all exclusions, see the [index methodology](#).

## Important Risks Related to this Article

### Informations importantes

**Communications commerciales publiées dans l'EEE** Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

**Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE** Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

**Réservé aux clients professionnels uniquement. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'ore d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.**

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.