



L'humeur du mois

« En Allemagne, de l'eau dans le gaz... ou plutôt dans le charbon ! »

Les inondations « surréalistes » sont frappantes et attristantes et au-delà de l'impact humain de cette catastrophe, on ne peut que relever l'ironie de la situation.

- ❖ RWE signale que plusieurs de ses mines de charbon ont été sévèrement inondées, et on voit que certains villages atteints sont ceux qui avaient été construits pour réhabiliter des mines de lignite, déstabilisation des sols oblige.
- ❖ Au même moment, Angela Merkel appelle à accélérer les mesures pour lutter contre le réchauffement climatique. Serait-ce à dire que ce type de catastrophe « naturelle » ne le sera pas tant que cela à l'avenir ?
- ❖ Il y a une vingtaine d'années, l'Allemagne a fait le choix d'arrêter le nucléaire et de se relancer dans le charbon, énergie la plus émettrice de CO2 qui soit. Et en plus avec du lignite !
- ❖ Il serait bon que cette catastrophe « naturelle » permette d'accélérer la sortie du charbon. Avec du nucléaire ou de l'éolien, peu importe, mais, à coup sûr une sortie rapide du charbon.

Le pays le plus riche d'Europe a-t-il la volonté d'accélérer dans cette voie ? On ne peut que l'espérer !

Actualités : ce que vous avez peut être manqué ...

- ❖ Package climat européen : lancement le 14 juillet, qui doit permettre aux Européens de respecter leur objectif de réduire d'au moins 55 % leurs émissions de gaz à effet de serre d'ici à 2030.
- ❖ Generali au G20 de Venise : lance les objectifs de l'alliance des assureurs pour atteindre le « Net-Zéro » inclut 9 Mds € d'investissements verts et durables sur la période 2021-25 et la décarbonation graduelle de son portefeuille d'investissements directs.
- ❖ Renault et une transition énergétique mal gérée : une transition énergétique trop rapide fragiliserait l'emploi de la filière.
- ❖ Projet du dernier rapport du GIEC : les impacts du réchauffement climatique vont s'accélérer et devenir palpables bien avant 2050.
- ❖ Arctique : Le mercure frôle les 35°C ! En plus du Canada, La Norvège, la Finlande et la Suède connaissent des coups de chaleur d'une ampleur inédite.

Action climat et gestion financière

L'approche Best-in-class

- Est souvent privilégiée dans la construction de **portefeuille climat et/ou ESG**. Consiste à noter les **entreprises au sein de leur secteur d'activité** et de sélectionner seulement les meilleures, **sans favoriser ou exclure certains secteurs d'activités** par rapport à l'univers d'investissement de départ.
- Elle présente l'avantage de pouvoir utiliser **des métriques différentes** au sein de chaque secteur d'activité (ex : Automobile g de CO2 / km , Utilities g CO2e / kWh, etc.) permettant une meilleure discrimination entre les entreprises. Cependant, **le découpage sectoriel est un vrai enjeu**, car plus il est fin, moins d'entreprises seront présentes, **biaisant les calculs statistiques**, et inversement, **des disparités énormes** peuvent apparaître sur l'empreinte carbone des entreprises **pénalisant cette fois-ci plutôt des métiers** (ex : forte pénalisation Aliments vs Boissons, Pétrole/Gaz vs Équipements/Services énergétiques, etc.).

« Le saviez-vous ? »

AFOLU ? Oui, AFOLU !

Le secteur de l'agriculture, de la forêt et des autres utilisations des terres (AFOLU) est responsable de **18% des émissions mondiales** annuelles de gaz à effet de serre.

- ❖ L'élevage est la source principale des émissions par la fermentation entérique : les animaux produisent des gaz à effet de serre lorsque les microbes présents dans leur système digestif décomposent les aliments et produisent du méthane et du dioxyde de carbone en sous-produit. L'épandage d'engrais de synthèse sur les terres agricoles contribue aussi largement aux émissions de gaz à effet de serre car il libère du protoxyde d'azote, un gaz à effet de serre beaucoup plus puissant que le dioxyde de carbone.
- ❖ Certaines solutions existent pour diminuer les émissions du secteur agricole, par exemple en **modifiant le régime du bétail**... mais aussi en diminuant notre consommation de viande, notamment de viande de ruminants.

Les chroniques Radios hebdomadaires

Smart for Climate sur **eu:radio**

« Les biocarburants sont-ils vraiment propres ? » <http://euradio.fr/2021/07/01/les-biocarburants-sont-ils-vraiment-propres-smart-for-climate-37/>

« Un risque de bulle verte sur les marchés financiers ? » <http://euradio.fr/2021/06/24/un-risque-de-bulle-verte-sur-les-marches-financiers-smart-for-climate/>

Sources : Fideas Capital - TruCost - MorningStar - Quantalys

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 fiable 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

La méthanisation!

La méthanisation est une technologie basée sur la dégradation de matière organique (déchets organiques municipaux, déchets organiques issus de l'industrie agricole...) par des microbactéries. Contrairement au compostage, cette fermentation se fait en milieu anaérobie, c'est-à-dire en l'absence d'oxygène.

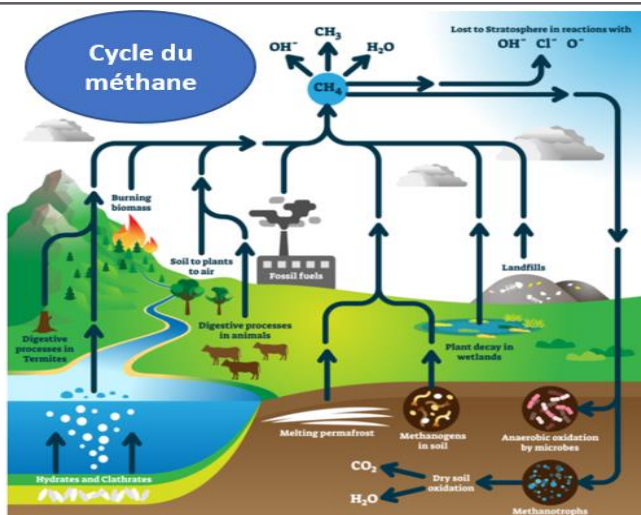
Deux produits sont issus de la méthanisation :

- ❖ **Le digestat** qui est humide et peut être épandu sur le sol après un compostage complémentaire : cela permet un retour au sol d'une matière riche en composés organiques, ce qui favorise l'activité biologique des sols, un point essentiel pour enrichir la biodiversité
- ❖ **Le biogaz** – constitué essentiellement de méthane (entre 50 et 70%) et de dioxyde de carbone (20 à 50%) - peut être exploité dans de nombreuses filières : production de chaleur et d'électricité, carburant pour les véhicules, injection dans le réseau de gaz naturel .../...

Pourquoi est-ce une technologie durable ?

La méthanisation permet de capter et de revaloriser des gaz à effet de serre (émissions de méthane au cours du stockage de lisier et valorisation de déchets non compostables qui auraient été enfouis ou incinérés). Par ailleurs, le biogaz se substitue partiellement aux énergies fossiles. En brûlant du biogaz, du dioxyde de carbone (CO₂) est émis, mais ce CO₂ avait été préalablement absorbé par les végétaux dont le biogaz est issu :

on restitue du carbone qui avait été récemment ôté de l'atmosphère. De ce fait, la méthanisation a un bilan carbone neutre si la biomasse utilisée n'est pas surexploitée.



Le biogaz peut-il se substituer totalement au gaz naturel ?

- ❖ En France il existe 214 sites de méthanisation en 2020, c'est un secteur en forte croissance. Cependant il ne se substitue encore que très partiellement au gaz naturel : 2,2 TWh de biogaz ont été produits en 2020, pour une consommation finale de gaz de... 345 TWh !
- ❖ Les projets s'accumulent, mais la production potentielle atteindrait seulement 26,5 TWh/an. Pas de quoi remplacer totalement le gaz naturel, la méthanisation doit être accompagnée d'une réduction de notre consommation d'énergie et de l'exploitation d'autres sources d'énergies renouvelables.



«Je bosse, moi !»

Sources : La méthanisation – Ademe Dépliant-Le-gaz-vert-une-énergie-100-locale-100-renouvelable.pdf (grdf.fr)

Le biométhane en France : des injections en forte hausse mais un manque de visibilité | Connaissances des énergies (connaissancesdesenergies.org)

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