



FLASH

MAM Transition Durable Actions

Favoriser l'économie circulaire pour limiter la consommation et le gaspillage des ressources

Rédigé le 25/08/2022

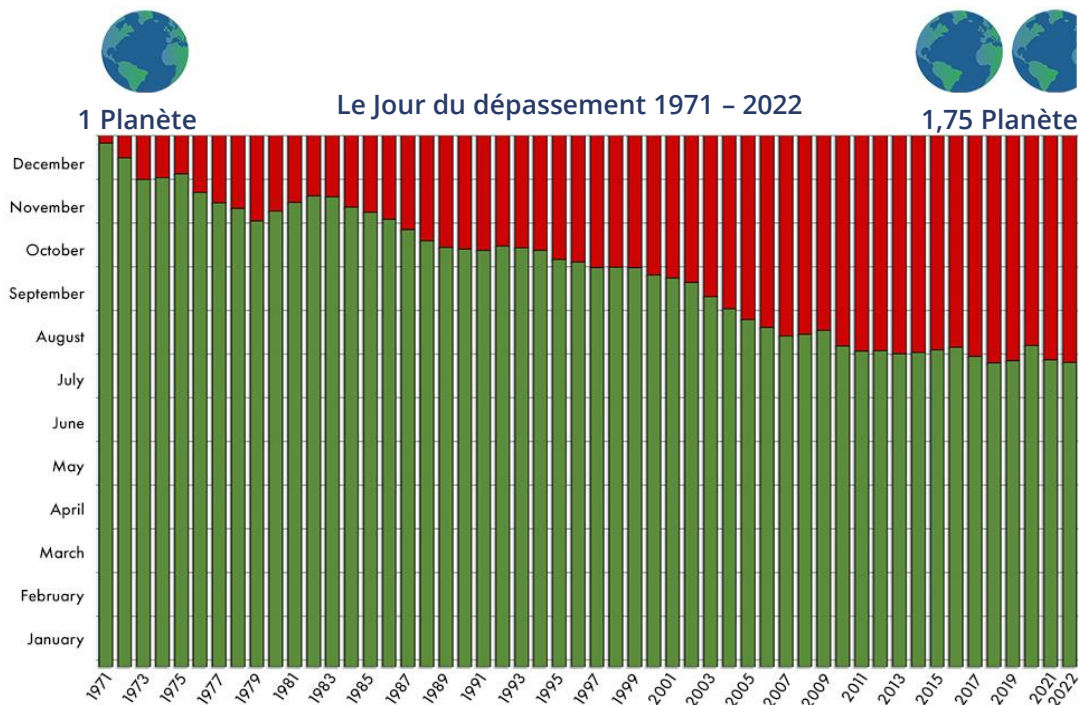


Guillaume Chaloin et Aurélien Taieb,
gérants du fonds MAM Transition Durable Actions

Focus ISR : l'économie circulaire, outil indispensable contre la surconsommation

Chaque année, l'ONG Global Footprint Network publie, en collaboration avec WWF, le jour du dépassement.

En 209 jours, l'homme a consommé la totalité des ressources que la planète a la capacité de régénérer en 1 an, soit le **28 juillet 2022**. Pour l'Europe, seul 4 mois auront suffi pour consommer l'intégralité des ressources disponibles (10 mai 2022).



Source : National Footprint and Biocapacity Accounts 2022 Edition | data.footprintwork.org

Au regard des différents rapports scientifiques parus dernièrement, il apparaît primordial de mettre la circularité au cœur de notre société. **L'économie circulaire** vise à produire des biens et des services de **manière durable**, soucieuse de limiter la consommation, le gaspillage des ressources et la production des déchets.

Ce modèle de production nécessite de réfléchir dès le départ à chaque étape de la vie du bien. L'accent est porté sur l'usage plutôt que sur la possession. L'innovation nous permet de progresser sur tous les fronts pour augmenter la durée de vie des produits, faciliter leur réparabilité et en fin de vie, pouvoir les traiter au mieux afin de maximiser le recyclage ou l'upcycling.

Une analyse de cycle de vie est d'ailleurs un outil pertinent et abouti permettant de mesurer les effets quantifiables de produits ou de services sur l'environnement et ainsi de réduire l'impact qu'ils auront tout au long de leur utilisation.

Positionnement du fonds

L'été a été historiquement chaud sur bien des fronts : climatique, énergétique, mais aussi géopolitique et jusqu'à l'appétit pour le risque. Les indices actions européens et américains ont fortement rebondi. Sur la période, l'indice européen Stoxx 600 a progressé de 7,74% alors que l'indice américain S&P 500 a réalisé une performance de 12,17%. Les investisseurs anticipaient l'impossibilité pour la Fed de maintenir une politique monétaire restrictive face au risque de ralentissement économique. MAM Transition Durable Actions a profité de cette phase pour augmenter ses liquidités en prévision d'une rentrée compliquée. Le rebond estival a ainsi fait long feu avec un discours ferme de Jerome Powell, lors du symposium de Jackson Hole, réitérant sa volonté d'utiliser tous les outils pour combattre l'inflation. Dorénavant, les opérateurs craignent que le resserrement monétaire s'amplifie en dépit d'un affaiblissement des indicateurs économiques.

Parmi les entreprises présentes dans le fonds MAM Transition Durable Actions, certaines ont été sélectionnées notamment pour leur participation avancée dans l'économie circulaire.

Le fonds est investi notamment dans **Carbios**, société dont la capitalisation s'élève à 330M€ et pour laquelle MAM Transition Durable Actions a participé à une augmentation de capital en 2021. Cette entreprise est **pionnière dans la conception et le développement de procédés enzymatiques**, une expertise qui repense la fin de vie des plastiques et des textiles. Les solutions développées par Carbios permettent de lutter efficacement contre la pollution plastique et font partie intégrante de l'économie circulaire.

D'autre part, **Michelin a développé des pneus conçus pour durer**. Leur R&D a permis de développer une technologie améliorant l'efficacité énergétique des véhicules (électrique et thermique - Energy Saver) ou rendant la bande de roulement biodégradable et renouvelable.

Performances calendaires

	2022*	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MAM Transition Durable Actions C FR0000970949	-10,95%	15,60%	17,47%	28,46%	-9,44%	12,45%	9,68%	13,24%
MAM Transition Durable Actions I FR0013430584	-10,14%	17,24%	19,11%	12,96%	5,33%**			

*Données arrêtées au 26/08/2022

**Performance calculée depuis le lancement de la part le 09/07/2019 au 31/12/2019

Meeschaert Asset Management • SGP Agrément AMF N° GP 04000025 • 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.