



Turbulences Macroéconomiques #14

Le climat et l'élection présidentielle américaine

Dans le livre, " Perdre la Terre", l'auteur, Nathaniel Rich, explique comment, notamment à partir du mandat de Jimmy Carter, le changement climatique est passé du haut de l'agenda américain avant de dégringoler au bas de la pile des priorités.

Les scientifiques, les politiques de tout bord, démocrates ET républicains, mais également la population américaine avaient conscience des effets dramatiques que pourrait avoir le réchauffement climatique.

À l'époque, il manque juste le courage politique pour en faire une cause globale sous le leadership des États-Unis. Même les producteurs d'énergies fossiles, conscients des conséquences des émissions carbonées, mettaient des capitaux dans la recherche.

En 1979, le rapport Charney montrant la mécanique et les impacts du changement climatique faisait référence chez les scientifiques et ailleurs. C'est un élément mobilisateur.

Puis patatras, Ronald Reagan est élu et tous les budgets alloués à ces travaux, à ces recherches se réduisent rapidement. Les climatosceptiques envahissent la Maison-Blanche.

Le moment magique est passé et Bush senior ne changera pas franchement les choses lors de son mandat.

Néanmoins, sous la pression des scientifiques et des ONG, le gouvernement américain acceptera, en 1989, un accord pour limiter les émissions de GES à l'horizon 2000 au niveau de celles de 1990.

C'est un premier pas, mais qui est bien tardif. Cette période de retour en arrière a permis aux entreprises du secteur des énergies fossiles d'inverser la tendance et de communiquer sur la nécessité des énergies fossiles, un peu à l'image des fabricants de cigarettes avec le cow-boy.

Il a fallu attendre 10 années supplémentaires. C'est très long et dévastateur pour la gestion du climat.

Le 5 novembre prochain, les Américains se prononceront pour élire un nouveau président. Le candidat Trump a déjà fait part de sa volonté de retour en arrière et de son souhait de favoriser toutes les explorations pétrolières et gazières.

J'ignore ce que fera le candidat s'il est élu, mais il disposera d'une grande marge de manœuvre. Durant son mandat précédent, beaucoup soutenaient l'impossibilité de faire sortir les États-Unis de l'accord de Paris, il l'a pourtant fait.

On peut avoir toute sorte de configurations et il ne faut en éliminer aucune. Le risque est cependant de perdre beaucoup de temps alors que les signaux de dégradation sont plus sévères et que les événements climatiques se multiplient.

Le pire n'est jamais sûr, mais il faudra être très vigilant.

Pourquoi évoquer une telle rupture ?

Il a fallu qu'un homme change dans le bureau ovale pour que des années d'efforts soient anéanties. Sans l'arrivée de Reagan, un accord international aurait certainement eu lieu plus tôt. La trajectoire pour la transition énergétique aurait été plus lisse et la neutralité carbone plus facile à atteindre.



Mentions légales Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014 du 7 août 2018. Société anonyme au capital de 50 938 997 € – 525 192 753 RCS Paris – TVA : FR 93 525 192 753. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris – www.ostrum.com

Ce document est destiné à des clients professionnels, au sens de la Directive MIF. Il 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 Ostrum Asset Management.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Ostrum Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables.

Ostrum Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Ostrum Asset Management

Ostrum Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPCVM/FIA ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé (s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et conformément aux conventions signées par la France, Ostrum Asset Management exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous munitions.

Natixis Investment Managers

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International – Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Au Luxembourg: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. – Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

En Belgique: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Louizalaan 120 Avenue Louise, 1000 Brussel/Bruxelles, Belgium.

En Suisse Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sarl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.