

# Thème du mois

## L'eau: une ressource rare



### Messages clés

1. **La hausse incessante de la demande** associée à un approvisionnement de plus en plus irrégulier et aléatoire font de l'eau l'une des ressources les plus précieuses du monde.
2. **Les conflits liés à l'eau** s'intensifient à l'échelle mondiale. L'eau est donc un élément essentiel de notre thème d'investissement « Sécurité alimentaire »
3. **Infrastructures** : des investissements considérables sont nécessaires pour construire et entretenir des infrastructures plus efficaces et durables.
4. **Efficacité** : l'utilisation de l'eau doit devenir plus efficace, notamment dans des domaines tels que l'agriculture.
5. **Investir sur ce thème par l'intermédiaire de fonds et d'ETF dédiés**, soit avec une approche large, soit en se concentrant sur un secteur spécifique du thème.

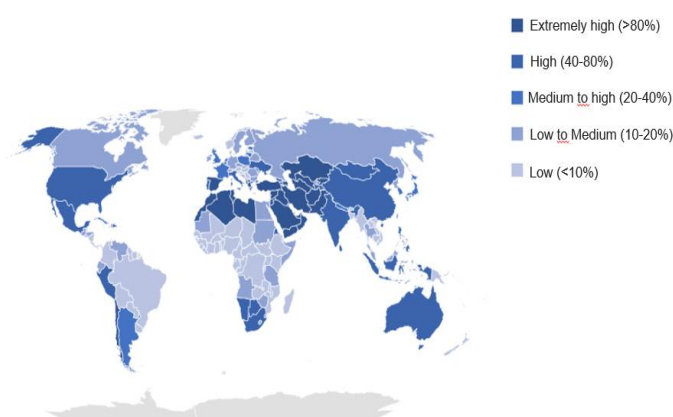
La Terre étant appelée la planète bleue, nous pourrions penser que l'eau est disponible en abondance. Malheureusement, cela n'est vrai qu'en théorie. 97,5 % de l'eau à travers le monde est de l'eau salée qui ne peut pas être consommée ou être utilisée pour l'agriculture. Seuls les 2,5 % restants sont adaptés à l'alimentation humaine. La plupart de ces réservoirs sont toutefois stockés dans les glaciers ou aux pôles de la Terre et ne sont donc pas non plus accessibles. En fait, seulement 0,3 % de l'eau sur terre est de l'eau douce utilisable.

La croissance démographique et le développement économique entraînent une forte augmentation de la demande en eau. Outre sa consommation directe, l'eau est un intrant fondamental pour la culture des aliments et la productivité économique en général. La hausse de la richesse mondiale modifie les modes de consommation d'eau. Des milliards de personnes supplémentaires s'attendent à prendre des douches régulières et à consommer plus d'aliments gourmands en eau.

Ils veulent s'habiller avec des vêtements dont la création fait largement appel à l'eau, et utiliser de l'électricité dont la production dépend de l'eau pour le refroidissement. Du côté de l'offre, le changement climatique et la modification des régimes météorologiques rendent la distribution des pluies moins prévisible, comme en témoigne l'intensification des inondations et des sécheresses dévastatrices à travers le monde.

En fait, l'accès à l'eau potable est en train de devenir un véritable défi mondial. Ces sujets représentent des enjeux de développement durable pour tous les pays. Ils ont donc été explicitement inclus dans deux des Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies. L'objectif 6 est consacré à l'accès à l'eau et l'objectif 12 est lié à la transition vers une économie circulaire.

### INDICE DE STRESS HYDRIQUE



Source : World Resources Institute, BNP Paribas

Stephan Kemper

Investment Strategist  
BNP Paribas Wealth Management, Allemagne



## Accentuation du stress hydrique

### La sécurité alimentaire sans eau est impossible

**L'eau est un élément essentiel pour garantir la capacité de production alimentaire et nourrir les populations.** Par le biais du canal de la sécurité alimentaire, nous considérons donc la sécurité de l'eau comme une composante essentielle de notre thème d'investissement plus large lié à la sécurité.

Aujourd'hui déjà, plusieurs régions de la zone EMEA et d'Asie sont confrontées à des risques élevés, voire extrêmement élevés, d'assèchement des nappes phréatiques, comme le montre une étude du groupe de réflexion World Resource Institute. À l'échelle mondiale, 771 millions de personnes ne disposent pas d'un service de base d'approvisionnement en eau potable. Cela a de graves conséquences. La diminution de la disponibilité en eau dans un contexte d'augmentation de la demande est de plus en plus une source de conflits à travers le monde. Selon les chiffres de l'Institut du Pacifique, le nombre de conflits a triplé entre 2009 et 2019, par rapport à la décennie précédente. Bien que tous ces conflits ne débouchent pas sur des affrontements militaires, le nombre de morts augmente. Rien que l'année dernière, au moins 41 personnes ont été tuées et plus de 200 blessées dans un violent conflit frontalier entre les deux anciennes républiques soviétiques du Tadjikistan et du Kirghizistan, au sujet de l'accès aux ressources en eau dans la région.

**Le stress hydrique**, mesuré comme le rapport entre les prélèvements et l'approvisionnement, devrait augmenter à travers le monde jusqu'en 2040. Il devrait même, dans certaines régions, atteindre des niveaux extrêmement élevés (80 % ou plus). D'ici 2050, la consommation totale d'eau devrait augmenter de 15 % par rapport aux niveaux actuels pour desservir environ 9 milliards de personnes dans le monde. Le potentiel de conflits augmente donc lui aussi. Une action immédiate est nécessaire pour relever ces défis.

**La résolution de ces problèmes nécessitera d'importants investissements en capital dans les nouvelles technologies et les nouveaux services**, ainsi qu'un soutien politique accru de la part des régulateurs et des gouvernements. Il faudra, avant tout, construire et entretenir des infrastructures appropriées. Selon « l'American Society of Civil Engineers », les infrastructures de l'eau américaines n'obtiennent qu'une note « C- », les pertes d'eau étant un problème universel parmi les compagnies des eaux américaines. Selon les estimations, la perte d'eau moyenne est de 16 %, les taux de perte d'eau des systèmes individuels dépassant même les 30%. Il est estimé qu'un investissement cumulé de plus de 1 000 milliards de dollars sera nécessaire pour porter le système d'approvisionnement en eau des États-Unis à un niveau durable et pour le maintenir dans cet état. La situation est encore pire en Europe. La valeur moyenne des pertes de distribution d'eau dans le système de canalisations européen est de 23%.

**L'utilisation de l'eau doit également être améliorée.** Les activités agricoles représentent, selon les estimations, 70 % de la consommation annuelle d'eau à l'échelle internationale et peuvent donc le plus contribuer à améliorer la situation. L'éventail des possibilités est large. Des formes d'agriculture plus efficaces, comme l'agriculture verticale, peuvent réduire la consommation d'eau de 50 % pour un niveau de production donné. Dans l'agriculture traditionnelle, un arrosage amélioré grâce à des systèmes d'irrigation intelligents est un autre moyen de conserver l'eau. Une autre approche pourrait consister à remplacer les aliments gourmands en eau, tels que la viande, par des sources alternatives de protéines. Ce marché devrait, à lui seul, générer jusqu'à 72 milliards de dollars de chiffre d'affaires à l'échelle internationale d'ici 2025.

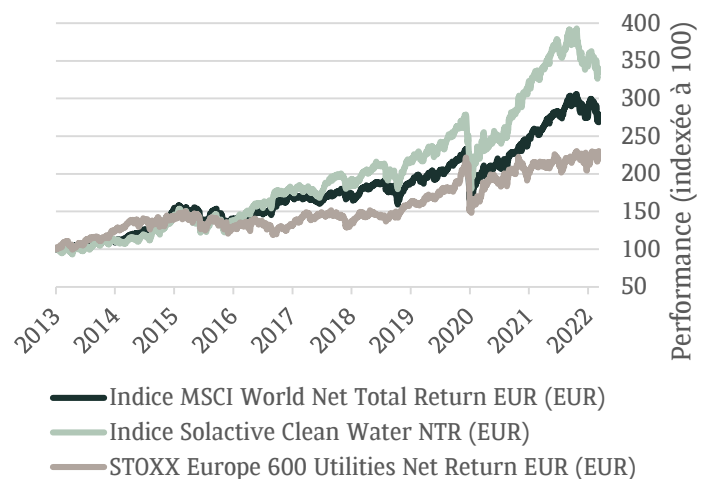
## L'eau - une approche défensive en matière d'investissement ESG

### Une préférence pour une faible volatilité et des dividendes plus élevés

**En termes de composition du portefeuille, investir dans l'eau en tant que thème peut offrir certains avantages aux investisseurs.** Par rapport aux thèmes ESG plus axés sur la croissance et donc plus volatils, comme la transition énergétique, l'eau offre une approche à faible volatilité et orientée vers la valeur. La plupart des indices liés à l'eau incluent un nombre importants de sociétés de services aux collectivités, qui offrent souvent des rendements en dividendes attrayants et sont moins influencées par le cycle économique. Le thème offre donc une opportunité d'investissement associant des facteurs désirables en période d'incertitude.

Ces caractéristiques ont permis au thème d'enregistrer une surperformance d'environ 70 % au cours de la dernière décennie. L'eau pourrait donc être utilisée pour obtenir une exposition plus défensive au thème de l'investissement ESG.

### L'EAU A SURPERFORMÉ L'ENSEMBLE DU MARCHÉ AU COURS DE LA DERNIÈRE DÉCENNIE



Source : BNP Paribas, Bloomberg



# CONTACTEZ-NOUS



**wealthmanagement.bnpparibas**

## AVERTISSEMENT

Le présent document marketing est communiqué par le Métier Wealth Management de BNP Paribas, Société Anonyme française au capital de 2.499.597.122 Euros, Siège Social 16 bd des Italiens 75009 Paris – France, immatriculée au RCS Paris sous le numéro 662 042 449, agréée en France en tant que banque auprès de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de résolution (ACPR) et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). En tant que document marketing, il n'a pas été produit conformément aux contraintes réglementaires visant à assurer l'indépendance de la recherche en investissement et n'est pas soumis à l'interdiction de transaction préalable à sa diffusion. Il n'a pas été soumis à l'AMF ou à une autre autorité de marché. Ce document est confidentiel et destiné uniquement à une utilisation par BNP Paribas SA, BNP Paribas Wealth Management SA et les sociétés de leur groupe (« BNP Paribas ») et les personnes à qui ce document est délivré. Il ne peut pas être distribué, publié, reproduit ou révélé par leurs destinataires à d'autres personnes ou faire l'objet de référence dans un autre document sans le consentement préalable de BNP Paribas.

Ce document est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation dans un Etat ou une juridiction dans lequel une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée, ou auprès de personnes envers lesquelles une telle offre, sollicitation ou vente, est illégale. Il n'est pas, et ne doit en aucune circonstance être considéré comme un prospectus. Bien que les informations fournies aient été obtenues de sources publiques ou non publiques pouvant être considérées comme fiables, et bien que toutes les précautions raisonnables aient été prises pour préparer ce document, BNP Paribas n'atteste et ne garantit explicitement ou implicitement ni son exactitude ni son exhaustivité et n'accepte aucune responsabilité en cas d'inexactitude, d'erreur ou omission. BNP Paribas n'atteste pas et ne garantit aucun succès prévu ou attendu, profit, retour, performance, effet, conséquence ou bénéfice (que ce soit d'un point de vue juridique, réglementaire, fiscal, financier, comptable ou autre) quelque soit le produit ou l'investissement. Les investisseurs ne doivent pas accorder une confiance excessive à l'égard des informations historiques théoriques se rapportant aux performances historiques théoriques. Ce document peut faire référence à des performances historiques ; les performances passées ne présagent pas des performances futures. L'information

contenue dans ce document a été rédigée sans prendre en considération votre situation personnelle et notamment votre situation financière, votre profil de risque et vos objectifs d'investissement. Avant d'investir dans un produit, l'investisseur doit comprendre entièrement les risques, notamment tout risque de marché lié à l'émetteur, les mérites financiers et l'adéquation de ces produits et consulter ses propres conseillers juridiques, fiscaux, financiers et comptables avant de prendre une décision d'investissement. Tout investisseur doit entièrement comprendre les caractéristiques de la transaction et, en absence de disposition contraire, être financièrement capable de supporter la perte de son investissement et vouloir accepter un tel risque. L'investisseur doit se rappeler que la valeur d'un investissement ainsi que les revenus qui en découlent peuvent varier à la baisse comme à la hausse et que les performances passées ne sauraient préfigurer les performances futures. Tout investissement dans un produit décrit est soumis à la lecture préalable et à la compréhension de la documentation constitutive du produit, en particulier celle qui décrit en détail les droits et devoirs des investisseurs ainsi que les risques inhérents à un investissement dans ce produit. En absence de disposition écrite contraire, BNP Paribas n'agit pas comme conseiller financier de l'investisseur pour ses transactions.

Les informations, opinions ou estimations figurant dans ce document reflètent le jugement de leur auteur au jour de sa rédaction ; elles ne doivent ni être considérées comme faisant autorité ni être substituées par quiconque à l'exercice de son propre jugement, et sont susceptibles de modifications sans préavis. Ni BNP Paribas ni toute entité du Groupe BNP Paribas ne pourra être tenue pour responsable des conséquences pouvant résulter de l'utilisation des informations, opinions ou estimations contenues dans le présent document.

En tant que distributeur des produits présentés dans ce document, BNP Paribas peut recevoir des commissions de distribution sur lesquelles vous pouvez obtenir de plus amples informations sur demande spécifique. BNP Paribas, ses employés ou administrateurs peuvent détenir des positions sur des produits ou être en relation avec leurs émetteurs. © BNP Paribas (2022). Tous droits réservés.

Photos de Getty Images.

