

L'ANGLE ESG

| MAI 2021 | DAIMLER

Tous les mois, BDL Capital Management vous présente une valeur détenue par ses fonds sous l'angle ESG.



DAIMLER : AU CŒUR DE L'ELECTRIFICATION DES VEHICULES

6^{ème} producteur de voitures et 1^{er} producteur de camions au monde, Daimler emploie 290 000 personnes de 176 nationalités différentes.

Résolument convaincu par la nécessité d'en finir avec les énergies fossiles dans les transports, Daimler s'attache à développer des solutions électriques pour tous types de véhicules: du camion de transport à la voiture citadine, en passant par le bus scolaire.

Acteur majeur de la mobilité durable, Daimler veut concilier « toujours plus loin » et « toujours plus propre ».

DAIMLER

-  **Tripler** la vente de **véhicules hybrides et électrique en 2020 (>160 000)**
-  **Réduction des véhicules à combustion de 70% d'ici 2030**
-  **Flotte de véhicules** (voitures et camions) et sites de productions **carbone neutre** d'ici 2039
-  **Baisse des accidents** de travail de **23%** depuis 2015
-  Rémunération du CEO indexée sur les objectifs de réduction de l'intensité carbone de l'entreprise

200

Nombre de sociétés avec notre notation propriétaire ESG, QIRA

8

Rendez-vous avec la direction de Daimler au cours des 24 derniers mois

10

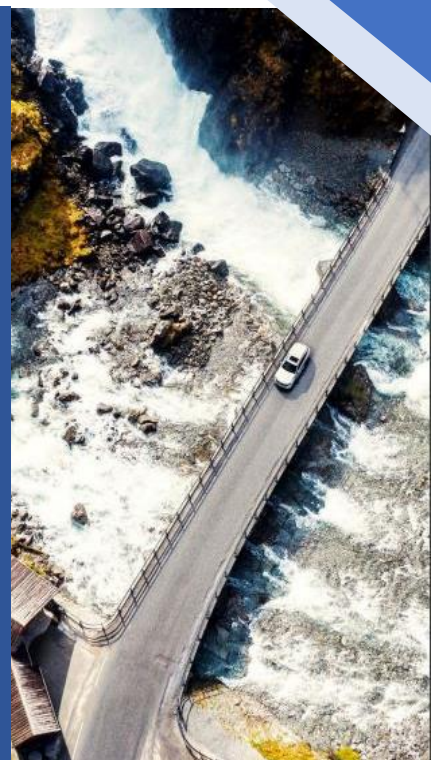
Lancements de modèles électriques avant fin 2022

La vision ESG de BDL Capital Management

Avec son plan « Ambition 2039 » Daimler Group s'est fixé des objectifs ambitieux de réduction d'empreinte carbone. En effet Daimler vise la neutralité carbone d'ici 2039 ; a vu cet objectif de réduction de CO2 validé par le SBTi et publie un rapport extra-financier très étoffé. Daimler a aussi acté un partenariat avec Volvo sur les véhicules hydrogènes.

Sur l'aspect social, nous apprécions le nombre important de KPIs suivis et les efforts qui en découlent : en 2020, 25% du board of Director est composé de femmes, dépassant ainsi l'objectif fixé initialement de 12.5%. Ce chiffre encourageant peut cependant encore être amélioré.

Du côté de la Gouvernance, nous sommes conscients des difficultés liées aux affaires passées, à l'instar du diesel gate, mais sommes convaincus de la pertinence de la réponse du management (paiement de l'amende et augmentation des contrôles internes), nous permettant de lui faire à nouveau confiance.



Le cas d'investissement de BDL Capital Management

Une entreprise leader avec du **pricing power**.

Séparation des deux activités au S2 2021 : Mercedes (auto) et Daimler (camions).

Bon **momentum opérationnel** à court terme, notamment grâce à la Chine (>40% de l'EBIT).

Pas de dette : Cela permet ainsi d'appréhender la transition écologique en cours.

Valorisation: 8,2x PE et 10,2% de FCF yield 2022^e.

BDL souhaite influencer et améliorer la stratégie des entreprises

>1000 rencontres sociétés par an

>200 rencontres experts industriels

Participation à
16 salons professionnels

Engagement auprès des sociétés

Lettres aux boards

Votes aux AGs

Notre approche ESG



Retrouvez nos fonds sur www.bdlcm.com

Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et n'est pas une offre de vente. Ce document ne constitue pas une note de recherche d'investissement et ne comprend aucune recommandation ou conseil d'investissement. BDL ne garantit pas l'exhaustivité, l'exactitude ou la fiabilité des informations contenues dans ce document. Source : Daimler, CDP et BDL Capital Management au 11/05/2021.

Un investissement dans un des fonds de BDL Capital Management ne devrait être considéré qu'après consultation du prospectus. Pour plus d'information sur les risques auxquels les fonds de BDL Capital Management sont exposés, nous vous invitons à consulter les DICI des fonds, disponible sur demande ou sur le site internet de BDL Capital Management.