

LA TRIBUNE ESG

| NOVEMBRE 2020 | VOLVO GROUP

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



VOLVO : UN ACTEUR MAJEUR DE LA DECARBONISATION DES TRANSPORTS

Volvo Group est l'un des principaux **constructeurs** de **camions, matériel de construction et bus**.

Volvo Group est coté à Stockholm (SEK400mds de capitalisation).

Volvo Group bénéficie d'une avance technologique:

- N°1 mondial des bus électriques/hybrides (4000 unités) ;
- N°1 transport autonome électrique dans les mines ;
- Premier camion de pompier 100% électrique ;
- Lancement camion 100% électrique en 2019.



 Objectif de réduire les émissions de CO2 de ses véhicules de **40%** d'ici 2025

 **Politique d'achat responsable** et développement de l'**économie circulaire**, visant le **système de logistique interne le plus durable** au monde d'ici 2025

 **48% de l'électricité** utilisée provenait de **sources renouvelables** en 2019

165

Nombre de sociétés avec notre notation propriétaire ESG, QIRA

5

Rendez-vous avec Volvo depuis le début de l'année

>35%

Des véhicules vendus par Volvo d'ici 2030 seront électriques

La vision ESG de BDL Capital Management

Nous avons eu plusieurs **discussions avec les dirigeants** afin qu'ils communiquent davantage sur leur **leadership dans les camions électriques**. Nous avons été satisfaits de voir que lors du Capital Market Day, le 5 novembre 2020, le message allait dans cette direction.

Avec une vaste gamme de **camions et de bus électriques existante** (et qui continue de grandir), des **investissements en R&D** pour développer l'**hydrogène** et des ambitions de **neutralité carbone** pour l'ensemble de ses véhicules d'ici 2040, nous pensons que **Volvo Group est un acteur majeur de la décarbonisation des transports**.

Nous avons aussi noté et nous saluons l'annonce d'un objectif de réduction d'émission de CO2 validé par la **Science-Based Targets initiative** (SBTi) ainsi que la production d'un **reporting conforme au TCFD**.



Le cas d'investissement de BDL Capital Management

Leader dans un marché oligopolistique : 25% de parts de marché dans les camions et les bus.

Bilan net cash (SEK100mds) qui leur permettra de poursuivre leurs investissements et de **consolider leur position de leader technologique**.

Un leadership technologique qui sous-tend une **orientation des prix positive** et une **amélioration des marges dans le futur**.

11% FCF/VE 2022^e et 5x VE/EBIT 2022^e sur des attentes prudentes.

Dividendes exceptionnels à venir (5% 2021^e).

BDL souhaite influencer et améliorer la stratégie des entreprises

>1000 rencontres sociétés par an

>200 experts industriels

16 salons professionnels

Communication

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 ne constitue pas une offre de vente. Un investissement dans un des fonds de BDL Capital Management ne devrait être considéré qu'après consultation du prospectus. L'attention de l'investisseur est attirée sur les facteurs de risque du fonds, notamment le risque de perte en capital et le risque action. Pour plus d'information sur les risques auxquels le fonds est exposé, nous vous invitons à consulter le DICI du fonds, disponible sur demande ou sur le site internet de BDL Capital Management. Source : Volvo Group, CDP et BDL Capital Management.