

# FINANCE VERTE :

## COMPRENDRE, S'INFORMER, ÉVALUER LES SOLUTIONS



“Ce guide invite chacun, investisseur institutionnel ayant la capacité de porter des investissements de long terme pour préparer l'avenir comme épargnant particulier, à exiger un produit responsable, à jouer son rôle pour que notre planète demeure habitable”.

**Alexis Masse, Président du FIR**

“ Les décisions que nous prenons aujourd'hui sont indispensables si l'on souhaite assurer à chacun d'entre nous un monde sûr et durable, aujourd'hui comme demain.”

*Debra Roberts, GIEC*

### COMPRENDRE

#### Tous les acteurs économiques sont concernés par la finance verte

La finance verte couvre les opérations financières qui visent à favoriser la Transition Énergétique et Écologique (TEE) et à prévenir les dommages environnementaux qui peuvent naître des activités économiques.

L'ensemble des opérations financières et des actifs financiers est concerné.

#### INFRASTRUCTURES

Exemples d'infrastructures vertes favorisant une autonomie locale énergétique et alimentaire



Akuo Energy a développé un concept qui conjugue sur un même espace production d'énergie à partir de panneaux photovoltaïques et production agricole, pour certains projets en permaculture

#### ETATS ET COLLECTIVITÉS

Exemple : recul de pans importants de l'activité économique d'un pays, lié au changement climatique



“La surface des terres propices à la culture de la vigne va se réduire dans de nombreuses régions traditionnellement productrices de vin, comme la région de Bordeaux ou la vallée du Rhône”.

*Lee Hannah, écologue*

#### ENTREPRISES

Exemple de l'automobile : risques liés à la dépendance aux énergies fossiles, opportunités liées à l'électrification des véhicules



“L'industrie automobile a deux rôles majeurs à jouer dans la lutte contre le réchauffement climatique : apporter des solutions technologiques réalistes, comme l'électrification des véhicules, et rendre la mobilité propre et intelligente accessible à tous”.

*Carlos Ghosn, PDG de Renault-Nissan*

#### IMMOBILIER

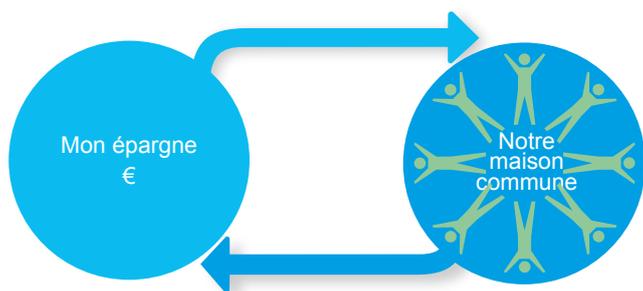
Exemple du bâtiment : risques liés à la forte consommation énergétique des bâtiments



Selon Seloger.com, un logement mal noté au niveau de la DPE (F ou G) pourrait voir sa valeur diminuer de 20% par rapport à un bien de consommation énergétique moyenne (D).

## Finance et environnement sont étroitement liés

Est-ce que mon épargne facilite la TEE ou à l'inverse est-ce que je finance des activités qui contribuent aux dégâts environnementaux ?



De quelles opportunités liées à la TEE puis-je tirer profit ?  
Quels risques liés aux mutations environnementales pèsent sur la gestion de mon épargne ?

Les mutations environnementales représentent des risques importants et des opportunités nouvelles pour le monde financier. Les choix de placement des acteurs financiers sont loin d'être neutres pour l'environnement, à l'exemple du choix du caractère plus ou moins biologique des entreprises du secteur de l'alimentation ou des énergies fossiles ou énergies renouvelables.

Trois principaux risques sont liés aux mutations environnementales : les risques physiques (catastrophes naturelles liées au changement climatique), de transition (résultant d'un non-alignement avec la nécessaire transition) et de responsabilité (risques judiciaires pour avoir accru les dégâts environnementaux).

Afin d'assurer une TEE rapide et ambitieuse, une réorientation massive des flux financiers est indispensable : c'est tout l'enjeu du développement d'une finance verte.

## Les actifs verts ciblent les activités qui ont un impact positif sur l'environnement

Les actifs financiers verts financent des projets et entreprises qui ont des impacts positifs sur l'environnement.

Pour aider les acteurs financiers à y voir plus clair, la Commission Européenne a pour ambition de développer une classification, ou taxonomie, des activités (vertes / non-vertes) en fonction de leur performance environnementale.

Les obligations vertes ("Green bonds") se distinguent des obligations classiques par l'engagement pris par l'émetteur d'utiliser les fonds levés au bénéfice de projets d'investissements favorables à la TEE. Les investisseurs doivent donc obtenir une vraie transparence sur l'utilisation des fonds levés. Des efforts de standardisation sont menés en ce sens.

## Mais définir ce qui est "vert" n'est ni simple, ni suffisant

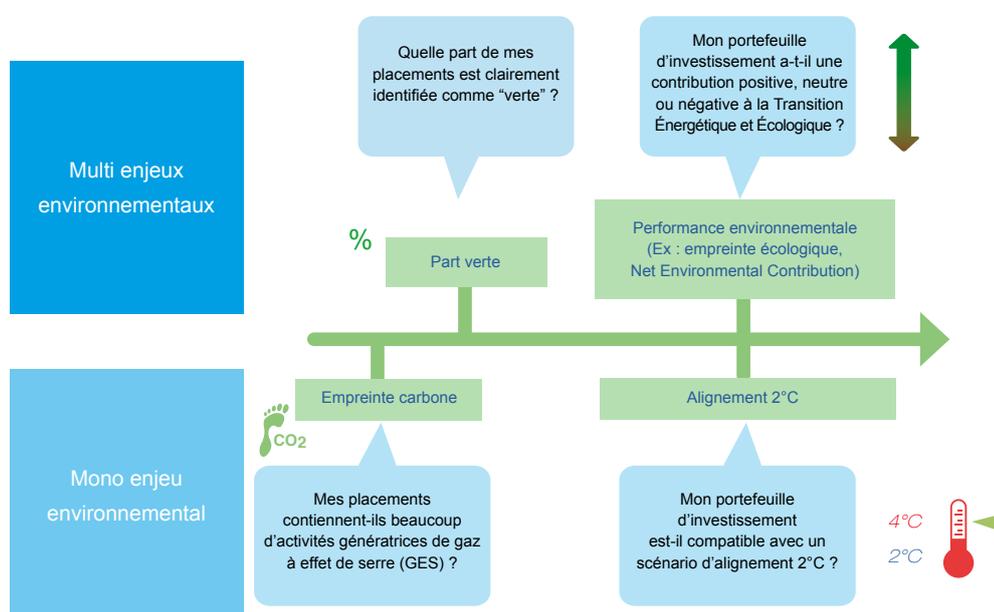
Une même activité économique peut, à la fois, avoir des impacts négatifs et positifs et différer selon les enjeux environnementaux. Il est donc nécessaire d'agréger les impacts positifs et négatifs pour avoir une vision précise de la performance environnementale d'une activité.

La finance verte ne se limite pas à soutenir les activités vertes : les acteurs financiers peuvent également choisir d'accompagner des entreprises qui font le choix de transformer leur modèle d'affaires et qui ont une trajectoire compatible avec la transition environnementale.

## Mesurer les impacts environnementaux est crucial pour guider le choix des investisseurs

L'empreinte carbone a historiquement permis de populariser les enjeux climatiques dans la finance.

D'autres méthodologies sont aujourd'hui en développement pour donner une image plus juste des risques et opportunités climatiques, mais également pour couvrir l'ensemble des enjeux environnementaux et ainsi refléter la performance environnementale globale.

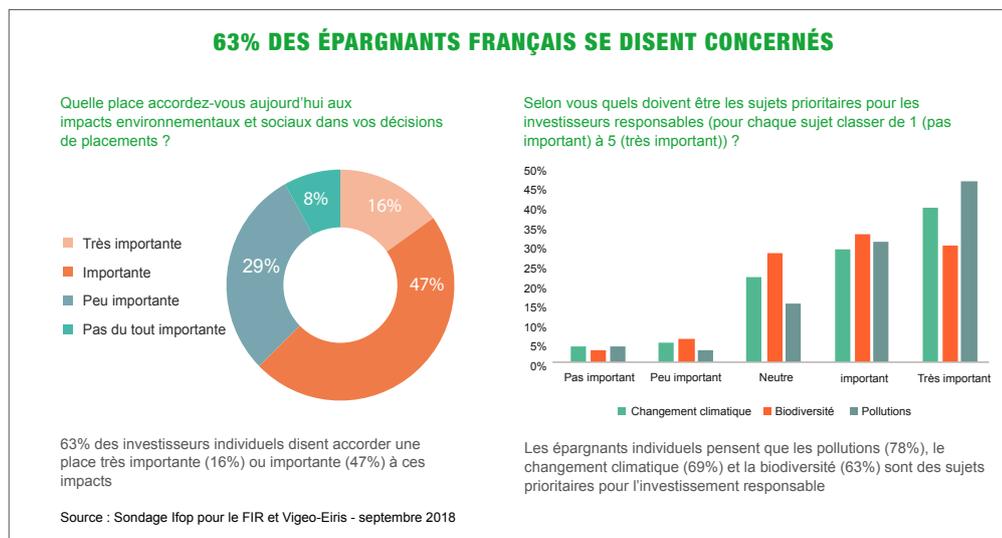


## S'INFORMER

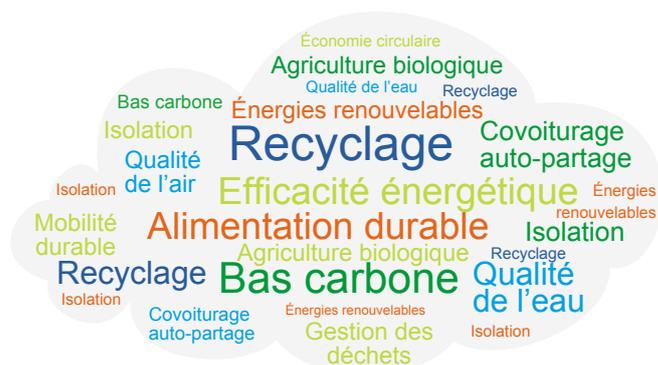
### L'information des épargnants sur les sujets environnementaux n'est pas à la hauteur de leurs attentes

La majorité des épargnants français accorde de l'importance aux impacts environnementaux et sociaux de leurs décisions de placement, mais seule une très faible part d'entre eux se voit proposer des produits d'épargne correspondants.

L'épargnant a donc intérêt à prendre l'initiative de demander des explications à son intermédiaire financier (banque, assurance, gérant d'actifs) sur les produits proposés, par exemple sur la manière dont les thématiques environnementales sont intégrées dans les produits d'épargne classiques.



### L'offre de produits prenant en compte ces thématiques environnementales progresse



Des produits spécifiques aux thématiques environnementales existent, à l'exemple des fonds verts.

Si l'offre s'est sensiblement développée (+49% entre 2016 et 2017 en volume de marché), elle reste néanmoins limitée par rapport au marché global (0,25% des encours du marché européen des fonds d'investissement).

Les dispositifs d'épargne salariale sont devenus sous l'impulsion des partenaires sociaux la première source de détention de fonds responsables par les particuliers ; pour autant, les fonds verts y demeurent encore rares.

Concernant la retraite complémentaire, même si plusieurs régimes se sont engagés dans une démarche socialement responsable, les progrès à réaliser sont encore importants, a fortiori dans l'idée d'une contribution active à la transition écologique. L'Ircantec, régime complémentaire des agents contractuels de la fonction publique, a déjà fait ce choix, en choisissant une démarche de désinvestissement des énergies fossiles. La gestion paritaire de ces régimes permet néanmoins aux cotisants d'exprimer leurs attentes.

## ÉVALUER LES SOLUTIONS

### Pour éviter le "greenwashing", il convient d'évaluer l'engagement de l'intermédiaire financier et la transparence des informations fournies

Des outils existent pour permettre à l'épargnant d'apprécier la réalité de l'engagement du gestionnaire de son épargne. Il peut, par exemple, examiner avec attention la qualité de sa stratégie d'investissement responsable, les actions menées en matière d'engagement actionnarial avec les entreprises investies ou le contenu du "rapport 173", qui détaille la politique climat et ESG<sup>1</sup>. Le Code de transparence FIR-AFG-Eurosif permet également d'améliorer la lisibilité et la transparence de la démarche des fonds ISR vis-à-vis des investisseurs et des épargnants.

Afin de garantir la transparence des informations fournies sur les produits financiers, l'Autorité des marchés financiers a demandé aux Organisme de Placement Collectifs (OPC) référencés de fournir davantage d'éléments sur la démarche ESG engagée.

<sup>1</sup> ESG : sigle utilisé pour désigner les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance utilisés dans le cadre de l'analyse extra-financière

## Plusieurs labels permettent à l'épargnant d'avoir des garanties sur la fiabilité des informations communiquées

Les labels permettent d'orienter les épargnants dans leurs décisions.

La robustesse d'un label peut être évaluée selon ses critères d'exigence, de vérification et de pérennité.

Le label TEEC est un label d'impact pionnier en matière environnementale, ambitieux et exigeant.

Moins exigeants sur les aspects environnementaux, les labels ISR, Finansol et CIES prennent également en compte les enjeux environnementaux dans leur appréciation des fonds.



**TEEC : garantir l'orientation des investissements vers le financement de la TEE**

Label public audité deux fois par an par un tiers indépendant accrédité



**Finansol : distinguer les produits d'épargne solidaire**

Label privé, contrôle indépendant



**ISR : valider les différentes approches de l'ISR**

Label public, audité annuellement par un tiers indépendant accrédité



**CIES : orienter l'épargne salariale vers des produits socialement responsables**

Label privé, contrôle indépendant

Label 100% dédié aux enjeux environnementaux

Des enjeux environnementaux peuvent être intégrés via l'approche ESG

À chacun de jouer son rôle !



### “Un ours à Paris” : **EXIGEZ L'ISR**

Le FIR a organisé début octobre 2018 une première campagne de communication grand public intitulée **un Ours à Paris** et centrée sur le message exigez l'ISR. En plaçant un ours polaire famélique devant la Bourse de Paris, cette campagne vise à sensibiliser des épargnants à l'ISR.

Utilisant dans un premier temps un visuel qui choque et qui interpelle sur les effets dévastateurs du réchauffement climatique, le FIR envoie un message fort : **Exigez l'ISR !** En parallèle, un site Internet est lancé pour expliquer ce qu'est l'ISR et mettre en avant 6 thématiques clés qui sont, entre autres, scrutés par les investisseurs responsables. [www.exigez-isr.com](http://www.exigez-isr.com)

Le Cahier finance verte est disponible sur le site du FIR : [www.frenchsif.org](http://www.frenchsif.org)

Réalisé avec le soutien de :

