

# Option Finance

www.optionfinance.fr

## Les Rencontres Climat et finance durable

4<sup>e</sup> édition avec **Funds**  
magazine

Crédit Mutuel  
Asset Management

LYXOR  
Asset Management  
GROUPE SOCIETE GENERALE

ROBECO  
The Investment Engineers

AVIVA  
INVESTORS

BNP PARIBAS  
ASSET MANAGEMENT

cpr  
asset  
management

ECOFI  
INVESTISSEMENTS  
ACTIFS POUR LE FUTUR

HSBC  
Global Asset  
Management

M&G  
INVESTMENTS

ofi  
Asset  
Management

TIKEHAU  
CAPITAL

pwc

Rothschild & Co

ODDO BHF  
ASSET MANAGEMENT

afg  
Association Française  
des Argentiers Français

af2i

afte  
Association Française  
des Techniciens d'Actifs  
Financiers

Comité 21

ZÉRO  
EXCLUSION  
CARBONE  
RAUURETE

FINANCE  
FOR FUTURE  
FOR THE COMMON

www.pfaa.com

FIR  
FORUM POUR  
L'INVESTISSEMENT  
RESPONSABLE

France  
Invest

novethic  
essentiel

orée

DOSSIER SPÉCIAL

# Les Rencontres Climat et Finance durable, 4<sup>e</sup> édition



Xavier Darcos,  
chancelier  
de l'Institut de France

## Le changement climatique est autant une opportunité qu'un défi

**L**a transition climatique qui s'opère actuellement ne doit pas reproduire les mêmes erreurs que la transition démographique de ces dernières décennies, pas suffisamment bien gérée et anticipée par les grands de ce monde. D'autant plus que la transition climatique connaît déjà des crises. D'ailleurs, certains banquiers centraux parlent maintenant du risque climatique comme ils parlent de crises financières.

«Les réponses à trouver sur ces questions ne sont pas accessoires, précisait Xavier Darcos, chancelier de l'Institut de France, en ouverture de la 4<sup>e</sup> édition des Rencontres climat et finance durable d'*Option Finance* qui s'est tenue le 4 février dernier. La transition énergétique est devenue la clé de voûte dont dépend tout l'écosystème du monde et l'ensemble de ce qui concerne l'activité des hommes est ici mis en jeu.»

## Laurent Dassault interroge Yann Arthus-Bertrand

**P**etit-fils de l'industriel Marcel Dassault, Laurent Dassault est chargé, au sein du groupe Dassault, des compensations indirectes liées aux contrats aéronautiques militaires. Profondément tourné vers l'entreprise et l'avenir, il a, à l'occasion des dernières Rencontres climat et finance durable d'*Option Finance*, invité le photographe Yann Arthus-Bertrand à livrer ses pensées sur les actions pouvant contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. Yann Arthus-Bertrand est formel : «Nous devons reconnaître que nous avons perdu

la bataille contre le changement climatique. En effet, à la lecture des chiffres du Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) depuis 10 ans, nous comprenons bien que nous n'arrêterons pas la consommation des énergies fossiles, responsable du réchauffement climatique. Nous devons néanmoins garder espoir, croire en l'intelligence humaine, tout en arrêtant d'être dans le déni par rapport à ce sujet. La finance a également un rôle important à jouer en la matière.»



Laurent Dassault (à gauche), directeur général délégué, groupe Dassault et Yann Arthus-Bertrand (à droite), photographe

# Quelle offre d'investissement responsable pour le marché du retail ?

Alors que le verdissement du secteur financier est en bonne marche, comment construire une offre claire et lisible qui s'adresse aux intermédiaires et à leurs clients ?



Avec de gauche à droite :

Table ronde animée par **Philippe Dutertre**, direction des investissements et du financement, AG2R La Mondiale, président de la commission événement du FIR et membre du comité stratégique de l'AF2I

- **Béatrice Verger**, responsable du développement ISR, BNP Paribas AM
- **Pauline Becquey**, responsable développement durable, Federation Française de l'Assurance (FFA)
- **Laure Delahousse**, directrice générale adjointe, Association Française de la Gestion Financière (AFG)
- **Alain Pitous**, directeur de la finance responsable, OFI AM
- **Pierre Valentin**, président du directoire, Ecofi Investissements

Les assureurs en tant qu'investisseurs institutionnels sont engagés de longue date dans une démarche d'investisseurs responsables. «Depuis 2015, la COP 21 et la loi de transition énergétique, ils ont défini leur feuille de route pour dyna-

miser les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance dans leur stratégie d'investissement, explique Pauline Becquey, responsable développement durable, FFA. Une stratégie qui s'est faite de manière concomitante avec la création



**«Nous formons sur le terrain nos conseillers à cette thématique de l'ISR afin qu'ils se l'approprient et se sentent ensuite à l'aise pour l'expliquer à leurs clients.»**

**Béatrice Verger**, responsable du développement ISR, BNP Paribas AM

**«A l'AFG, nous sommes convaincus que l'épargne et les investissements doivent être responsables.»**

**Laure Delahousse**, directrice générale adjointe, Association Française de la Gestion Financière (AFG)



des labels au travers desquels on nous demande de créer des produits lisibles pour l'épargnant.»

Dès fin 2017, les assureurs ont pris l'engagement collectif de proposer des unités de compte vertes ou responsables dans leur contrat d'assurance vie multisupport. Cet engagement, à l'origine volontaire, est obligatoire depuis la loi Pacte. «Tout l'enjeu désormais pour les assureurs consiste à développer l'offre d'épargne responsable, à rendre lisibles et clairs les différents labels auprès du grand public et, enfin, à former le réseau de distribution à ces offres, poursuit Pauline Becquey. Une démarche sur laquelle travaillent la FFA et les assureurs.» Les gérants d'actifs, pour leur part, constatent que la clientèle retail entend donner du sens à son épargne. «A l'AFG, nous sommes convaincus que l'épargne et les investissements doivent être responsables, souligne Laure Delahousse, directrice générale adjointe, AFG. Depuis le début des années 2000, nous travaillons ainsi sur ce sujet au travers d'une commission finance durable qui pousse à proposer des offres plus transparentes ou encore participe aux travaux sur les labels. Il va falloir continuer à faire de la pédagogie autour de ce sujet et à réguler.»

### Les distributeurs adaptent leurs offres et forment leur réseau

BNP Paribas Asset Management a ainsi lancé son premier fonds ISR en 2002. «Au fur et à mesure des années, nous avons

veillé à renforcer notre expertise en termes de gestion ISR, précise Béatrice Verger, responsable du développement ISR, BNP Paribas AM. Aujourd'hui, nous gérons tout type de fonds ISR selon différentes approches (best in class, offres de fonds thématiques durables). Pour porter cette offre, nous formons sur le terrain nos conseillers à cette thématique de l'ISR afin qu'ils se l'approprient et se sentent ensuite à l'aise pour l'expliquer à leurs clients.»

Chez OFI Asset Management, le premier fonds ISR a été lancé voilà maintenant 20 ans. «Nous avons une connaissance et une expérience dans ces domaines qui a fortement évolué ces dernières années, souligne pour sa part Alain Pitous, directeur de la finance responsable chez OFI Asset Management. Après avoir intégré les données extra-financières des entreprises dans les analyses des portefeuilles, nous intégrons désormais de plus en plus leurs données de résilience vis-à-vis du climat. Notre travail consiste d'abord à limiter les risques du portefeuille puis à saisir de nouvelles opportunités pour nos clients.» Ecofi a également 20 ans d'expérience d'ISR et 40 ans de finance responsable. «En 2019, nous avons décidé de passer à 100 % ISR, précise Pierre Valentin, président du directoire, Ecofi Investissements. Il convient néanmoins d'adapter cette offre à la demande des particuliers. Pour les toucher, il faut notamment les aider à reconnaître ce qu'est un fonds ISR, notamment grâce aux labels, leur proposer des fonds thématiques et solidaires.» ■

**«En 2019, nous avons décidé de passer à 100 % ISR.»**

**Pierre Valentin**, président du directoire, Ecofi Investissements



**«Après avoir intégré les données extra-financières des entreprises dans les analyses des portefeuilles, nous intégrons désormais de plus en plus leurs données de résilience vis-à-vis du climat.»**

**Alain Pitous**, directeur de la finance responsable, OFI AM

