



# **Climetrics**

**The Climate Rating for Funds**

## **GUIDE POUR LES CONSEILLERS FINANCIERS**

Ce guide s'adresse aux conseillers financiers qui souhaitent utiliser les notations Climetrics pour proposer à leurs clients des fonds plus respectueux de l'environnement.

## Votre public cible

Les notations des fonds de développement durable disponibles sur le marché aujourd'hui diffèrent dans ce qu'elles mesurent et dans leur mode de fonctionnement. Climetrics® évalue les fonds en fonction de leurs performances **environnementales**, notamment en ce qui concerne les émissions de gaz à effet de serre, la gestion durable en eau et la déforestation.

Le classement Climetrics peut convenir aux clients qui:

- ▼ se préoccupent profondément du changement climatique et des questions connexes, telles que la déforestation ou la rareté de l'eau.
- ▼ ont déjà adopté un mode de vie plus respectueux du climat, par exemple en achetant de l'électricité renouvelable ou des aliments locaux.
- ▼ pensent que leur action personnelle compte et que, collectivement, les investisseurs peuvent avoir une influence positive sur les performances environnementales des entreprises.
- ▼ veulent éviter que leurs investissements ne portent atteinte à l'environnement.

### Climetrics et la performance financière des fonds

La notation Climetrics ne permet pas d'évaluer directement l'impact potentiel du changement climatique sur la performance financière attendue des fonds. Cependant, elle peut servir d'indicateur indirect de l'exposition actuelle d'un fonds aux risques ou opportunités climatiques futurs. La notation peut donc être utilisée avec les clients concernés par les risques financiers ou ceux qui cherchent à saisir les opportunités d'investissement liées au changement climatique.

## L'histoire de Climetrics

Climetrics est géré par CDP, une **association mondiale à but non lucratif** fondée en 2001 dont la mission est d'inciter les entreprises, les marchés financiers et les villes à construire une économie véritablement durable en mesurant et en comprenant leur impact environnemental.



L'idée d'une notation climatique pour les fonds d'investissement est venue d'un petit groupe de personnes dirigé par une ancienne gestionnaire de fonds en 2014. À l'époque où les notations des fonds de durabilité étaient encore inconnues, elle a eu la vision précoce d'utiliser l'influence de l'industrie des fonds pour faire évoluer l'économie vers un modèle plus durable.

La création de Climetrics a été financée par l'Union européenne par le biais de Climate KIC, sa principale initiative d'innovation climatique. La notation a été lancée en 2017 en partenariat avec ISS ESG.

### Le modèle économique de Climetrics

Les notations de Climetrics sont accessibles gratuitement en ligne pour les investisseurs et les conseillers financiers. Les gestionnaires d'actifs et autres intermédiaires des marchés financiers institutionnels paient des droits de licence à Climetrics pour l'utilisation professionnelle des notations et des données sous-jacentes. Les revenus commerciaux du CDP provenant de Climetrics sont utilisés pour financer les opérations de Climetrics et pour faire progresser la mission caritative du CDP.

## Description du score en “feuilles” de Climetrics

Les points de discussion ci-dessous et la description de l'échelle d'évaluation peuvent être utiles pour décrire Climetrics dans les conversations avec les clients.

- ▼ Cette note reflète principalement la performance environnementale des entreprises bénéficiaires, c'est-à-dire la manière dont *elles gèrent ses risques* liés aux émissions de gaz à effet de serre, à la gestion durable de l'eau et à la déforestation liée aux matières premières.
- ▼ En outre, Climetrics examine également les résultats obtenus par le *gestionnaire d'actifs* du fonds en matière d'action publique en faveur du climat: sa transparence vis-à-vis de ses risques climatiques, une participation à différentes initiatives et un actionnariat actif<sup>1</sup> (vote et engagement avec ses sociétés en portefeuille).
- ▼ Le score final exprimé par 1 ou 5 feuilles décrit la performance globale d'un fonds par rapport à tous les autres fonds de l'univers disponible (*approche "best-in-universe"*).
- ▼ Les fonds n'ont pas besoin d'une politique d'exclusion environnementale pour obtenir une bonne note. Cependant, Climetrics pénalise fortement certains investissements nuisibles pour le climat dans sa notation (comme le pétrole ou le charbon).
- ▼ Les fonds sans stratégie d'investissement durable explicite peuvent également obtenir une note élevée, si dans les faits le fonds est investi dans des sociétés actives dans leur transition écologiques.

Pour des informations détaillées sur la façon dont nous évaluons les fonds, veuillez visiter notre [site web](#) et demander une copie gratuite de la méthodologie d'évaluation.

Échelle d'évaluation de Climetrics	Caractéristiques du fonds
	<p>En général, plus la note est élevée, plus le fonds investit dans des entreprises présentant une meilleure <i>transparence</i> et de meilleures <i>performances</i> environnementales <b>et/ou</b> dans des entreprises proposant des <i>produits respectueux du climat</i>. Les fonds mieux notés sont également moins exposés aux entreprises impliquées dans l'extraction de combustibles fossiles ou la production d'énergie non renouvelable.</p>
	<p>En moyenne, le score du gestionnaire d'actifs des fonds les mieux notés est également plus élevé.</p>

<sup>1</sup> La propriété active est l'utilisation des droits et de la position de la propriété pour influencer les activités ou le comportement des entreprises bénéficiaires de l'investissement.



Les fonds les mieux notés comportent une part importante d'entreprises présentant une transparence et des performances environnementales solides **et/ou** proposant des produits respectueux du climat. Ces fonds sont généralement très peu ou pas du tout exposés à l'exploration directe de combustibles fossiles ou à la production d'énergie non renouvelable.

Les fonds les mieux notés sont gérés par des gestionnaires d'actifs faisant preuve d'une action publique forte en matière de changement climatique. De nombreux fonds les mieux notés se concentrent sur les investissements ESG ou sur le changement climatique.

## Exemples de sociétés de portefeuille

Il est parfois utile d'illustrer les résultats de la notation par des exemples concrets. L'évaluation du portefeuille par Climetrics s'appuie sur une méthodologie de notation d'entreprise sur mesure. Voici quelques entreprises connues, accompagnées de leurs scores Climetrics et de brèves explications.

Entreprise	Activité du CDP	Score <sup>2</sup>	Explication
<b>Tesla</b>	Véhicules alternatifs	39%	Avec ses voitures électriques, l'entreprise propose essentiellement une technologie respectueuse du climat. Cependant, elle n'est pas aussi performante en matière de gouvernance climatique, de fixation d'objectifs et de transparence, notamment en ce qui concerne la divulgation des risques liés à la gestion durable en eau, un enjeu pour les batteries.
<b>Volkswagen</b>	Automobiles	70%	L'entreprise se classe légèrement en dessous de la moyenne pour le respect du climat par ses produits. Toutefois, elle a des objectifs ambitieux en matière de réduction d'émissions de gaz à effet de serre de ses voitures et a communiqué des données environnementales précises et complètes au CDP.
<b>L'Oréal</b>	Soins personnels et produits ménagers	92%	L'entreprise est principalement exposée aux risques liés à la gestion durable de l'eau et à la déforestation induite par les matières premières (par exemple, par son utilisation indirecte de l'huile de palme). Elle a communiqué au CDP des données environnementales complètes et des stratégies d'atténuation sur ces questions importantes.

<sup>2</sup> Tous les scores sont ceux de septembre 2021

<b>Starbucks</b>	Aménagements pour la nourriture et les boissons	55%	La société de café Starbucks est aussi principalement exposée aux risques liés à la gestion durable de l'eau et à la déforestation via le café. Elle a fourni au CDP des informations de base ou de niveau moyen sur ces questions.
<b>Royal Dutch Shell</b>	Raffinage du pétrole et du gaz	17%	L'entreprise a communiqué au CDP des informations et des stratégies relatives aux gaz à effet de serre, mais n'a pas fait de même pour les questions importantes liées à l'eau et à la déforestation, des enjeux pourtant important pour cette activité. En outre, la note <sup>3</sup> ACT (transition bas carbone) de l'entreprise reflète le manque actuel de crédibilité de sa stratégie Net Zéro pour 2050.
<b>Vestas Wind Systems</b>	Autres équipements pour les énergies renouvelables	79%	En tant que fabricant d'éoliennes, le score de Vestas est déterminé par son offre de produits de base. En même temps, l'entreprise divulgue des informations environnementales au CDP et a un objectif ambitieux de réduction d'émissions de gaz à effet de serre.

## Exemples de gestionnaires d'actifs

Le score du gestionnaire d'actifs est un élément important de la notation de fonds Climetrics. Seuls les fonds gérés par des gestionnaires d'actifs faisant preuve d'un certain niveau d'action publique en matière de changement climatique peuvent obtenir la note maximale de 5 feuilles. Ce rating appliqué au gestionnaire d'actifs est actuellement unique parmi les notations de fonds durables. C'est pourquoi nous présentons ci-dessous quelques exemples de gestionnaires d'actifs, leurs scores et les actions correspondantes.

<sup>3</sup> ACT est l'acronyme de "Assessing Low-Carbon Transition" (évaluation de la transition vers une économie à faible émission de carbone). Il s'agit d'une initiative qui soutient et évalue le degré de préparation d'une organisation à la transition vers une économie à faible émission de carbone à l'aide d'une méthodologie sectorielle orientée vers l'avenir. Elle a été fondée par le CDP et l'ADEME.

Gestionnaire d'actifs	Pays	Score <sup>4</sup>	Explication
Legal & General	ROYAUME-UNI	100%	Le plus grand gestionnaire d'actifs du Royaume-Uni est membre d'initiatives clés pour les investisseurs, notamment l' <a href="#">IIGCC</a> , <a href="#">ClimateAction100+</a> , l' <a href="#">initiative FAIRR</a> , la campagne SBT (Science Based Target) du CDP, la campagne NDC (Non - Disclosure) du CDP et la défense des politiques de Investor Agenda. L&G a fait une déclaration publique aux <a href="#">UN PRI</a> sur l'intégration du risque climatique, est membre de l' <a href="#">initiative Net Zero Asset Managers</a> , s'est engagé en faveur du <a href="#">Science Based target pour la finance</a> , est signataire du CDP et soutient la <a href="#">TCFD</a> .
DWS	Allemagne	74%	Le gestionnaire de fonds allemand DWS est membre de l' <a href="#">IIGCC</a> et du réseau d'investisseurs CERES. Il est signataire de <a href="#">ClimateAction100+</a> , de la campagne SBT du CDP, de la campagne NDC du CDP et de l' <a href="#">Investor Agenda</a> (défense des politiques). DWS n'a pas communiqué publiquement aux <a href="#">UN PRI</a> sur l'intégration du risque climatique, mais la société est membre de l' <a href="#">initiative Net Zero Asset Managers</a> , signataire du CDP et partisan de la <a href="#">TCFD</a> .
BlackRock	USA	71%	Le plus grand gestionnaire d'actifs du monde, BlackRock, est membre des quatre réseaux régionaux de la coalition mondiale des investisseurs sur le changement climatique (GIC). Il est signataire de <a href="#">Climate Action100+</a> et a communiqué publiquement aux <a href="#">UN PRI</a> sur l'intégration du risque climatique. Il est membre de l' <a href="#">initiative Net Zero Asset Managers</a> , signataire du CDP et partisan de la <a href="#">TCFD</a> .
Comgest	France	68%	Le gestionnaire d'actifs français Comgest est signataire de <a href="#">Climate Action100+</a> , de l' <a href="#">initiative FAIRR</a> , de la campagne SBT du CDP et de la campagne NDC du CDP. Comgest a fait une déclaration publique à l' <a href="#">UN PRI</a> sur l'intégration du risque climatique, est signataire du CDP et soutient la <a href="#">TCFD</a> .

<sup>4</sup> Tous les scores sont ceux de septembre 2021

---

Veillez nous contacter pour plus d'informations

---



climetrics@cdp.net

www.cdp.net



climetrics@iss-esg.com

www.iss-esg.com

---

Le **CDP** est une organisation mondiale (ONG) à but non lucratif qui gère la principale plateforme de reporting environnemental pour les entreprises, les villes, les états et les régions. Fondé en 2000 et travaillant avec plus de 590 investisseurs représentant 100 000 milliards d'euros d'actifs, le CDP a été le premier à utiliser les marchés financiers pour inciter les entreprises à divulguer leurs impacts environnementaux, à réduire leurs émissions de gaz à effet de serre, à sauvegarder les ressources en eau et à protéger les forêts. Plus de 14 000 organisations dans le monde ont rapporté des données par le biais du CDP en 2020, dont plus de 13 000 entreprises représentant plus de 64 % de la capitalisation boursière mondiale, et plus de 1 100 villes, États et régions, représentant une population combinée de plus de 2,6 milliards d'habitants. Entièrement aligné sur la [TCFD](#), le CDP détient la plus grande base de données environnementales d'entreprise au monde, et les scores du CDP sont largement utilisés pour orienter les décisions d'investissement et d'approvisionnement vers une économie zéro carbone, durable et résiliente. Le CDP est un membre fondateur de l'initiative Science Based Targets, de la We Mean Business Coalition, de l'Investor Agenda et de l'initiative Net Zero Asset Managers. Visitez [cdp.net](http://cdp.net) ou suivez-nous [@CDP](#) et sur [LinkedIn](#) pour en savoir plus.

© CDP 2021. Ce rapport et toutes les évaluations des fonds Climetrics sont disponibles sur <https://www.cdp.net/en/investor/climetrics/>.

#### Avis juridique

Toutes les analyses, y compris les notations, et les déclarations figurant sur notre site sont des déclarations d'opinion à la date à laquelle elles sont exprimées et non des déclarations de fait. Les opinions, analyses et décisions de reconnaissance de notation de CDP Europe Services GmbH ne constituent pas des recommandations d'achat, de détention ou de vente de titres ou de prise de décision d'investissement, et ne traitent pas de l'adéquation d'un titre.

CDP Europe Services GmbH n'agit pas en tant que fiduciaire ou conseiller en placement, sauf s'il est enregistré comme tel. Bien que CDP Europe Services GmbH ait obtenu des informations de sources qu'elle estime fiables, CDP Europe Services GmbH n'effectue pas d'audit et n'assume aucune obligation de diligence raisonnable ou de vérification indépendante des informations qu'elle reçoit.