

Comprendre
l'enchainement
des causes
et mesurer
les conséquences
du réchauffement
climatique



Réfléchir à l'impact
de la finance,
à ses moyens
d'action, et
à l'impact du
climat sur
l'investissement

D'ABORD ... STUDIEUSE, DANS LA BONNE HUMEUR, CHAQUE ÉQUIPE S'ATTACHE À ORDONNER CAUSES ET CONSÉQUENCES ...



... HEUREUSEMENT,
ASSISTÉE D'UN FORMATEUR



PUIS ...

PRÉSENTE FIÈREMENT LE FRUIT DE SES EFFORTS

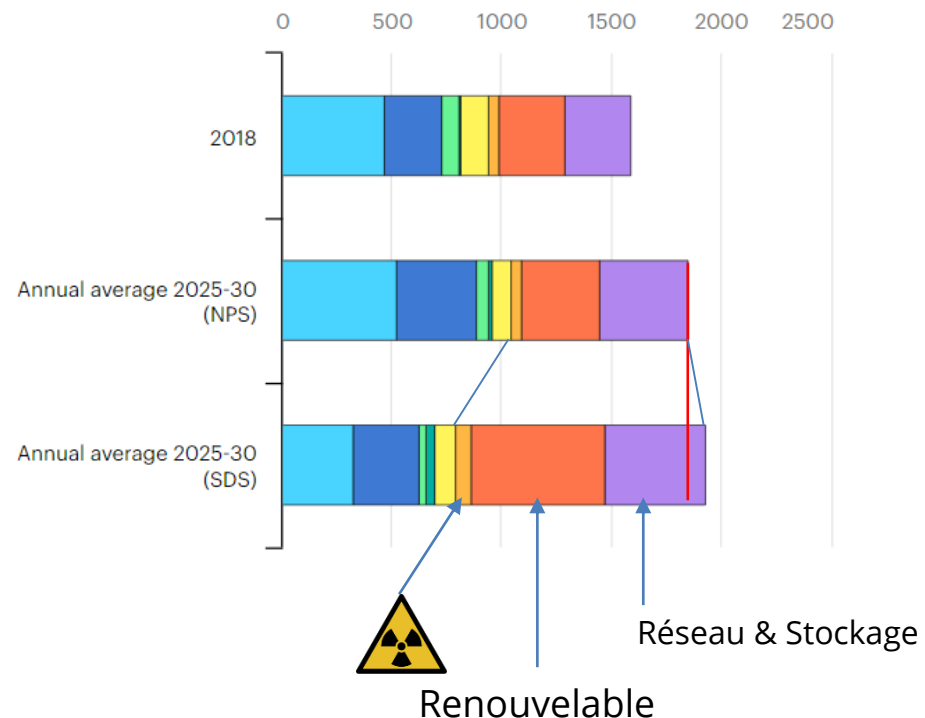
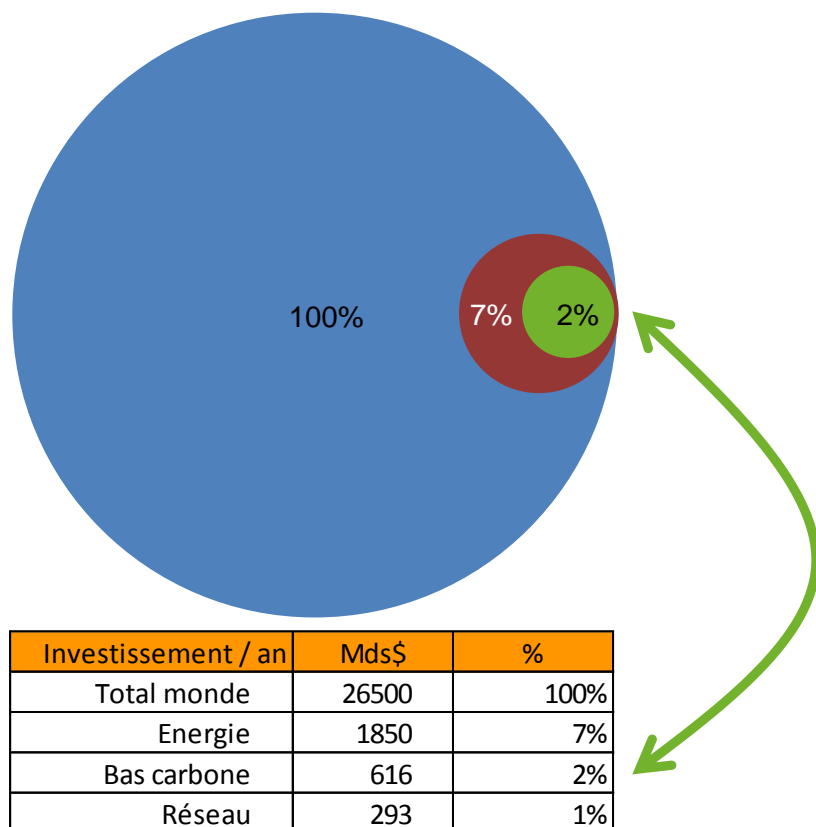


INVESTISSEURS, GÉRANTS, RÉGULATEURS, ...
EXPERTS OU NÉOPHYTES,

SOUS LA HOULETTE DE CÉDRIC RIGENBACH (FONDATEUR DE LA FRESQUE) ET DE JULIETTE NOUEL (JOURNALISTE ET FORMATRICE)



POUR LANCER LE DÉBAT,
FIDEAS CAPITAL AVAIT RASSEMBLÉ QUELQUES ÉLÉMENTS D'APPRÉCIATION, CI-APRÈS ...



Entre les scénarii NPS (une transition insuffisante) et SPS (objectif 2°C) le supplément d'investissement est faible, les différences de répartition élevées

Investissements industriels

- ✓ rapporté au volume annuel de l'investissement, les investissements de transition peuvent croître fortement, ils ont un poids relatif au total encore très modéré
- ✓ dans l'énergie, la transition est un sujet de réallocation, plutôt que d'investissement net

L'EFFET RÉALLOCATION DES INVESTISSEMENTS FINANCIERS EN CHIFFRES

UNE POLITIQUE BAS CARBONE EN ACTIONS CRÉE UNE INCITATION FORTE

10% des investisseurs régulés modifient leurs portefeuilles pour abaisser leur empreinte carbone de 25%, par réallocation individuelle des émetteurs mal notés vers les émetteurs en progrès, avec peu de réallocation sectorielle

Détection des actions européennes	
Acteurs régulés	
	Mds €
OPCVM ouverts	1 200
Fonds de pension	2 200
Assureurs	280
Total	3 680

Smart for Climate (-25%)	
Surexpositions	15%
Sous-expositions	15%
Total mouvements	30%

Smart for Climate appliqué aux actions européennes (grandes valeurs)			
			Réallocation de 10% des acteurs régulés
	En Mds €	En % Capi.	106 Mds €
Capitalisation	10 426	128%	1,0%
Flottant	8 176	100%	1,3%
Distributions	477	6%	22,2%
Transactions	6 205	76%	1,7%

Inciter à l'accélération des politiques de transition

- ✓ pour les sociétés les mieux ou les moins bien notées, l'impact, en % du volume des transactions, est de 2% à l'achat et 5% à la vente*,
- ✓ ou de 50%* des distributions (dividendes + rachats d'actions)
- ✓ l'effet « prix » reste à mesurer, mais il est, sans aucun doute, non négligeable

* chiffres calculés sur les cessions / acquisitions concernant les sociétés des meilleurs et pires 20% du classement des scores carbone « Smart for Climate », calculés sur un univers « monde développé »

LA MISE EN ŒUVRE EN FRANCE

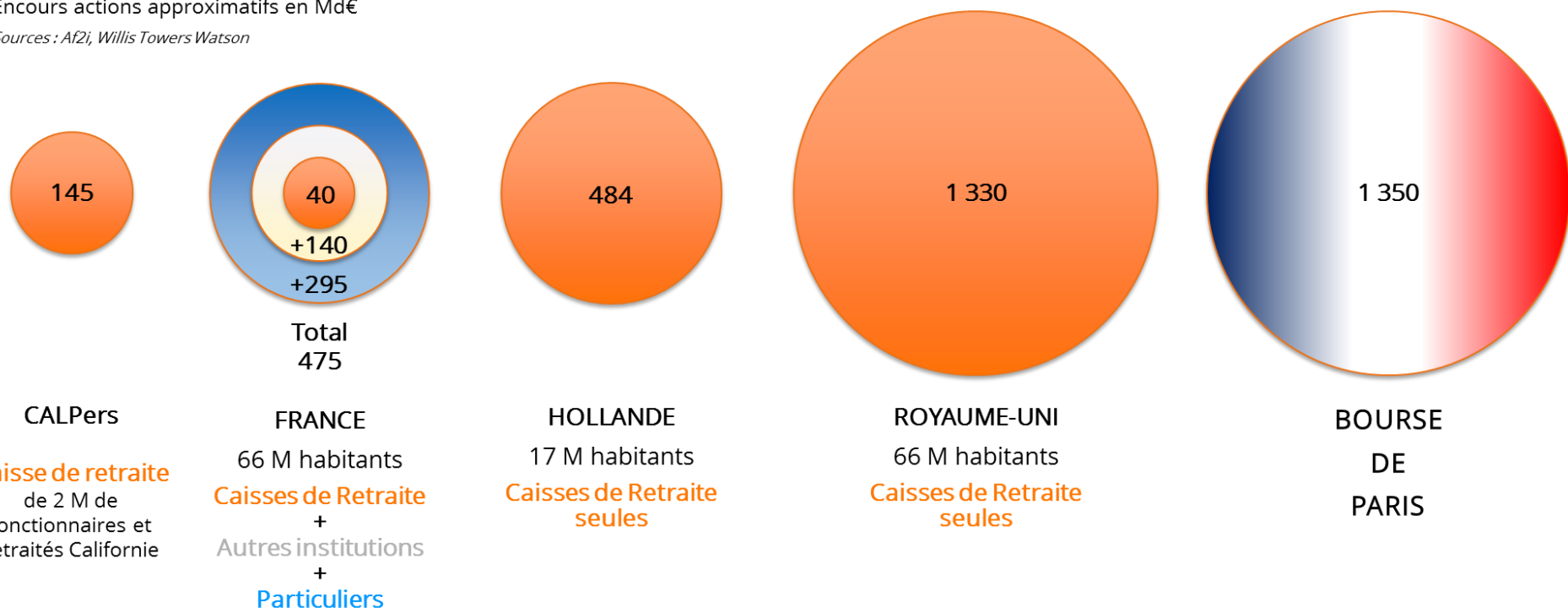
LES INSTITUTIONS PÈSENT PEU, IL FAUT MOBILISER LE PUBLIC

En France

- ✓ Les encours « actions » sont très faibles, en leur sein la part des institutions est modeste, d'où :
 - la nécessité d'atteindre le public via OPCVM
- ✓ un effort particulier à faire pour les ambitions de leadership français sur le climat

Encours actions approximatifs en Md€

Sources : Af2i, Willis Towers Watson



Fideas Capital

21 avenue de l'Opéra 75001 Paris

+33 1 78 09 19 89

www.fideas.fr

- Ce document est établi par FIDEAS CAPITAL.
- Fideas Capital est une "Société par Actions Simplifiée" (SAS) créée en France, Société de Gestion de Portefeuille régulée par l'Autorité des Marchés Financiers" ("AMF") sous le numéro GP-07000046. L'AMF est située au 17, place de la Bourse 75082 – Paris Cedex 02 France
- Ce document est strictement réservé aux investisseurs professionnels, selon la définition de MIFID. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Fideas Capital.
- Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif.
- Fideas Capital se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Ces informations ne constituent en aucun cas un engagement de la part de Fideas Capital.

© Fideas Capital (2020). Tous droits réservés