

# GUIDE POUR ACCOMPAGNER LES INVESTISSEURS AVEC LES EXIGENCES DE LA LOI FRANCAISE SUR LA TRANSITION ENERGETIQUE

**Juillet 2016**

En août 2015, le gouvernement français a adopté une loi relative à la Transition Énergétique pour la Croissance Verte dans laquelle l'article 173 exige de décrire les risques liés au changement climatique de plusieurs acteurs du marché français tels que les sociétés cotées, les banques et fournisseurs de crédit ainsi que les investisseurs institutionnels. Des indications supplémentaires touchant spécifiquement aux investisseurs ont été fournies dans un décret d'application publié fin décembre 2015<sup>1</sup>.

La loi exige que les investisseurs présentent un rapport sur la façon dont ils prennent en considération dans leurs décisions d'investissement l'intégration des enjeux ESG –

---

<sup>1</sup> Law: <https://www.legifrance.gouv.fr/eli/loi/2015/8/17/DEVX1413992L/lo#JORFARTI000031045547>

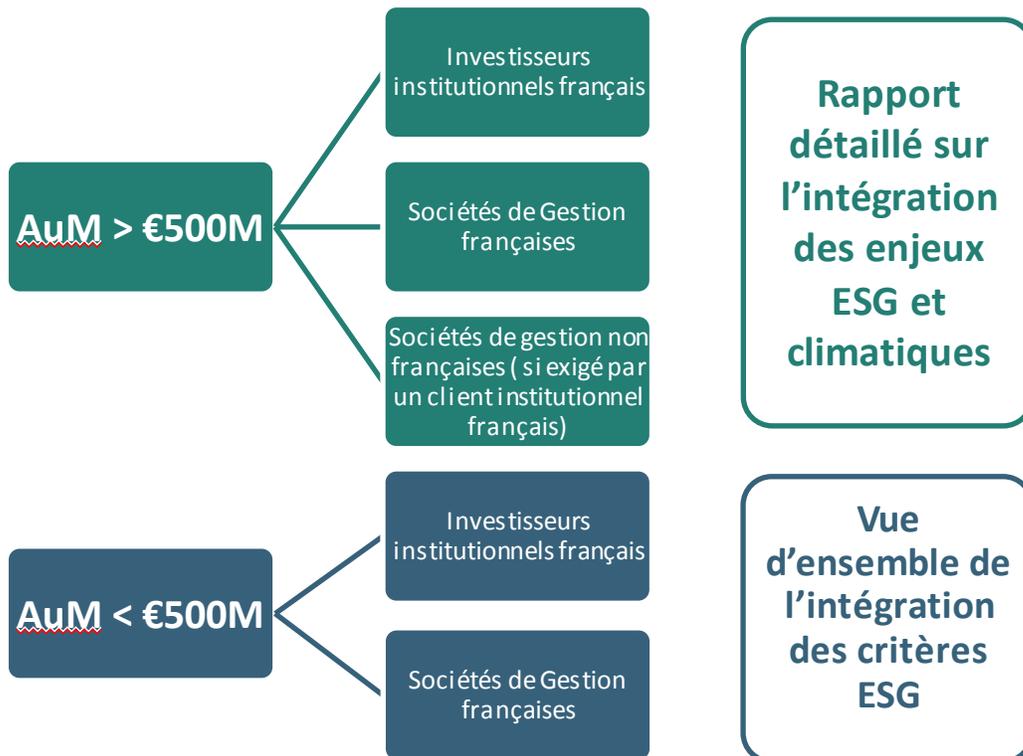
Implementation decree: [http://www.frenchsif.org/isr/wp-content/uploads/joe\\_20151231\\_0303\\_0080.pdf](http://www.frenchsif.org/isr/wp-content/uploads/joe_20151231_0303_0080.pdf)

environnementaux, sociaux et de gouvernance - et en particulier des risques liés au changement climatique selon le principe « appliquer ou expliquer » (comply or explain)

MSCI ESG Research est uniquement positionné en offrant une vaste gamme de produits et services qui peuvent être utilisés à la fois pour l'intégration ESG et la gestion des risques liés au climat, ainsi que des outils de reporting et d'analyse de portefeuilles. Ce document sert de guide sur les données et outils de MSCI ESG Research qui peuvent accompagner les investisseurs devant répondre aux exigences de la loi relative à la Transition Énergétique pour la Croissance Verte

**A QUELS INVESTISSEURS L'ARTICLE 173 S'APPLIQUE-T-IL ?**

Tous les investisseurs institutionnels doivent publier un rapport annuel à partir de l'exercice 2016, et le 30 juin 2017 au plus tard, mais les exigences varient selon la taille des investisseurs, telle qu'elle est décrite dans l'illustration ci-dessous. Un examen de la loi et ses effets est prévu 2 ans après sa mise en œuvre et pas plus tard qu'à la fin de l'année 2018.



**LE PRINCIPE « APPLIQUER OU EXPLIQUER »**

Les Investisseurs doivent publier un rapport sur la façon dont l'intégration des enjeux ESG et des risques du changement climatique sont pris en considération (appliquer). S'ils ne se conforment pas avec une des exigences, ils doivent fournir une explication (expliquer).

Afin d'aider à répondre aux exigences de la loi française sur la transition énergétique, MSCI ESG Research peut fournir un certain nombre de données, des rapports d'analyse de portefeuilles et des indices/benchmark qui portent sur l'intégration des enjeux ESG et sur les risques liés au changement climatique :

## LES EXIGENCES DE LA LOI FRANCAISE SUR LA TRANSITION ENERGETIQUE

Les informations fournies peuvent comprendre une distinction par activité, classe d'actifs, le portefeuille d'investissement, l'émetteur, le secteur etc.

### 1. Rapport sur l'intégration ESG



### 2. Rapport sur l'intégration des risques liés au changement climatique



### MSCI ESG RESEARCH – DONNEES

- Notation ESG (*ESG Ratings*)
- Controverses ESG (*ESG controversies*)
- Critères d'exclusion (*Business Involvement Screening Research*)

- Emissions carbonees (*Carbon Metrics*)
- Réserves en énergie fossiles (*Carbon Metrics*)
- Exposition et gestion des risques climatiques (*ESG Ratings*)
- Substitution au carbone (*Environmental Impact Metrics*)

### RAPPORTS MSCI D'ANALYSE DE PORTEFEUILLE

- ESG Snapshot
- ESG Portfolio Analytics

- Carbon Footprint Calculator
- Carbon Portfolio Analytics

### MSCI INDEX / BENCHMARKING

- ESG Indexes

- Low Carbon Indexes /Barclays MSCI Green Bonds

Pour de plus amples renseignements sur les solutions carbone de MSCI ESG Research veuillez consulter <https://www.msci.com/carbon-solutions>

Pour de plus amples renseignements sur les solutions de l'intégration ESG de MSCI ESG Research, veuillez consulter <https://www.msci.com/esg-integration>

Si vous avez des questions à propos de l'intégration ESG et la recherche carbone et des outils de MSCI ESG Research veuillez consulter l'équipe service clientèle [esgclientservice@msci.com](mailto:esgclientservice@msci.com).

## CONTACTEZ NOUS

esgclientservice@msci.com

### AMERIQUE

+ 1 212 804 5299

### EUROPE, MOYEN-ORIENT & AFRIQUE

+ 44 20 7618 2510

### ASIE PACIFIQUE

+ 612 9033 9339

### A PROPOS DES PRODUITS ET SERVICES DE MSCI ESG RECHERCHE

Les produits et les services de MSCI ESG Research sont fournis par provided by MSCI ESG Research Inc., et sont conçus pour des recherches approfondies, des notations et analyses des pratiques commerciales liées à l'environnement, à la société et à la gouvernance aux entreprises dans le monde. Les notations ESG, les données et l'analyse de MSCI ESG Research Inc. sont également utilisés dans la construction des Indices MSCI ESG. MSCI ESG Research Inc. est un Conseiller en investissements inscrit en vertu de l'Acte des Conseillers en Investissements de 1940 et une filiale de MSCI Inc.

### A PROPOS DE MSCI

Depuis plus de 40 ans, les indices de MSCI basés sur des recherches et analyses, ont aidé les principaux investisseurs du monde à composer et gérer de meilleures portefeuilles. Les clients comptent sur nos propositions pour avoir une perspective exhaustive des catalyseurs de performance et de risque dans leurs portefeuilles, une couverture large des actifs et des recherches innovatrices.

Une ligne de produits et de services consiste des indices, des modèles, des données, des références dans l'immobilier et la recherche ESG.

Selon le plus récent classement P & I, MSCI sert 97 des 100 principaux gestionnaires de placement.

Pour de plus amples renseignements, consulter [www.msci.com](http://www.msci.com).

## NOTICE AND DISCLAIMER

Ce document et toute l'information qui s'y trouve, comprenant sans limite tous les textes, toutes les données, tous les graphiques, tous les tableaux (collectivement, l'"Information") est la propriété de MSCI Inc. ou ses filiales (collectivement, "MSCI"), ou les concédants de MSCI, des fournisseurs directs ou indirects ou un tiers impliqué dans la production ou la compilation de l'information (collectivement, avec MSCI, les "fournisseurs d'information") et n'est fourni qu'à titre d'information. L'information ne sera pas soumise à la modification, à l'ingénierie inverse, à la reproduction ou à la rediffusion en entier ou en partie sans autorisation écrite de MSCI.

L'information ne peut être utilisée pour créer des œuvres dérivées ou pour vérifier ou corriger d'autres données ou informations. Par exemple (mais sans limitation), l'information ne pourra être utilisée pour créer des indexes, des bases de données, des modèles de risques, des analyses, le logiciel, ou en ce qui concerne l'émission, l'offre, le parrainage, la gestion ou le marketing des valeurs, des portefeuilles, des produits financiers ou d'autres vecteurs d'investissements utilisant ou se basant sur, liés au pistage ou autrement dérivés de l'information ou d'autres données ou information, des produits ou des services de MSCI.

L'utilisateur de cette information assume l'entier risque de l'utilisation qu'il peut en faire, ou permettre de faire de l'information. AUCUN FOURNISSEUR D'INFORMATION NE FAIT DE GARANTIES OU DE REPRESENTATIONS A L'EGARD DE L'INFORMATION (OU LES RESULTATS A OBTENIR PAR SON USAGE), ET DANS LES LIMITES AUTORISEES PAR LA LOI, CHAQUE FOURNISSEUR D'INFORMATION DECLINE EXPRESSEMENT TOUTE GARANTIE (Y COMPRIS, SANS LIMITATION, DES GARANTIES IMPLICITES D'ORIGINE, DE PRECISION, DE PONCTUALITE, DE NON-INFRACTION, D'INTEGRALITE, DE QUALITE MARCHANDE, ET DE CONVENANCE A UNE FIN PARTICULIERE,) A L'EGARD DE CETTE INFORMATION.

Sans préjudice de ce qui précède, et dans les limites autorisées de la loi, en aucun cas, le fournisseur de l'information n'aura la responsabilité, en ce qui concerne l'information, pour des dommages-intérêts directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs même s'il y a eu notification d'une possibilité de tels dommages. Ce qui précède n'exclura ni limitera aucune responsabilité qui ne serait pas par la loi exclue ou limitée, incluant sans limitation (selon le cas), une responsabilité pour la mort ou un préjudice corporel dans le sens qu'un tel préjudice résulte de la négligence ou un manquement volontaire, ses serveurs, agents, ou sous-contractants.

L'information contenant l'information historique, des données ou l'analyse, ne doit pas être prise comme une indication ou une garantie d'une performance, analyse, prévision ou prédiction dans l'avenir. La performance dans le passé ne garantit pas des résultats dans l'avenir.

Nul ne peut compter sur l'information qui ne peut servir de substitut pour les compétences et le jugement et l'expérience de l'utilisateur, sa gestion, ses employés, conseillers et/ou clients pour faire des investissements ou prendre d'autres décisions. Toute information est impersonnelle et non sur mesure selon les besoins de chaque personne, entité ou un groupe de personnes.

Aucune information ne constitue une offre de vente (ou une sollicitation d'une offre d'achat) une valeur, un produit financier ou une autre vecteur d'investissement ou une stratégie de commerce.

Il n'est pas possible d'investir directement dans un index. L'exposition à une classe d'actifs ou à une stratégie commerciale ou à une autre catégorie représentée par un index n'est disponible que par des instruments investissables d'un tiers (s'il y en a) basé sur cet index. MSCI n'émet ni parraine, ni endosse ni commercialise, ni offre ni examine ou autrement exprime une opinion sur un fonds, ETF, un dérivé ou une autre valeur, un autre investissement, un produit financier ou une stratégie commerciale qui est basé sur, lié à ou cherche à fournir un retour sur les investissements lié à la performance d'un index MSCI (collectivement, "des investissements liés à l'Index"). MSCI ne donne aucune assurance que des investissements liés à l'Index pourront suivre avec précision la performance de l'index ou fournir un retour positif d'investissements. MSCI Inc. n'est pas un conseiller d'investissements ou fiduciaire et MSCI ne fait aucune représentation à l'égard d'opportunité d'investir dans un des investissements liés à l'index.

Le rendement des indices représente le résultat réel de négoce des actifs/ valeurs investissables. MSCI maintient et calcule les indices, mais ne gère pas les actifs réels. Le rendement des indices ne reflète pas le paiement des charges de vente ou des honoraires qu'un investisseur peut payer pour acheter les valeurs sous-jacentes l'index ou les investissements liés à l'Index. L'imposition de ces frais et charges pourrait rendre la performance d'un investissement lié à l'index différent de la performance de l'index MSCI.

L'information peut contenir des données contrôlées a posteriori. La performance contrôlée a posteriori n'est pas une performance réelle mais hypothétique. Souvent, il y a des différences matérielles entre la performance contrôlée a posteriori et les résultats obtenus par la suite par une stratégie d'investissements.

Les constituants des indices d'actions ordinaires de MSCI sont des entre des actions ordinaires de MSCI Inc., pourraient compter les clients de MSCI Inc., clients de MSCI ou les fournisseurs à MSCI. L'inclusion d'une valeur à l'intérieur de l'index MSCI n'est pas une recommandation par MSCI d'acheter, vendre, ou détenir une telle valeur, ni considérer un bon conseil d'investissement.

Les données et l'information produites par divers affiliés de MSCI Inc., y compris MSCI ESG Research Inc. et Barra LLC, pourraient être utilisées dans le calcul de certains indices MSCI. Pour de plus amples informations, consulter les méthodologies d'index pertinentes sur [www.msci.com](http://www.msci.com).

MSCI reçoit une indemnité dans la fin d'assurer une licence pour les indices à un tiers. Le revenu de MSCI Inc. compte le revenu basé sur les actifs dans des investissements liés à l'index. Information can be found in MSCI Inc.'s company filings on the Investor Relations section of [www.msci.com](http://www.msci.com).

MSCI ESG Research Inc. est un Conseiller en investissements inscrit en vertu de l'Acte des Conseillers en Investissements de 1940 et une filiale de MSCI Inc.

Sauf en ce qui concerne les produits ou les services applicables MSCI ESG Research, ni MSCI ni un de ses produits ou services ne recommande, ni endosse, ni approuve ou autrement exprime une opinion sur un émetteur, des valeurs, des produits financiers ou des instruments ou des stratégies commerciales et les produits et services de MSCI ne sont pas destinés à constituer un conseil sur l'investissement ou une recommandation à faire (ou ne pas faire) une sorte de décision d'investissement et pour ne pas être fiables. Les émetteurs mentionnés ou inclus dans les équipements de MSCI ESG Research peuvent inclure MSCI Inc., les clients de MSCI ou des fournisseurs de MSCI, et pourraient aussi acheter de la recherche ou d'autres produits ou services de MSCI ESG Research. Les équipements MSCI ESG Research les équipements utilisés dans les indices MSCI ESG ou d'autres produits, n'ont pas été soumis à, ni approuvés de United States Securities and Exchange Commission ou un autre organisme de réglementation.

Un usage de ou l'accès aux produits, services ou l'information de MSCI nécessite une licence de MSCI. MSCI, Barra, RiskMetrics, IPD, FEA, InvestorForce, et d'autres marques MSCI et des noms de produits sont les marques, des marques de service, ou des marques déposées de MSCI ou ses filiales aux Etats-Unis et d'autres juridictions. La classification Global Industry Classification Standard (GICS) était développée par et est la propriété exclusive de MSCI et Standard & Poor's. "Global Industry Classification Standard (GICS)" est une marque de service de MSCI and Standard & Poor's.