

Veille finance durable – 11 octobre 2023

SFDR : évènement de la Commission européenne du 10 octobre

La Commission européenne a organisé une conférence dédiée à la future révision du Règlement SFDR le 10 octobre.

Vous trouverez ci-dessous :

- Le lien vers [le replay](#) ;
- [Le discours](#) de la Commissaire McGuinness.

Vous trouverez une présentation de la consultation en cours de la Commission européenne sur [la page finance durable France Invest](#).

SFDR : rapport des ESAs relatif à la divulgation volontaire des PAI au niveau des acteurs et produits financiers

Les Autorités européennes de supervision (ESAs) ont publié un rapport sur l'étendue de la divulgation volontaire des PAI (par les entités et les produits au titre des articles 4 et 7 de SFDR) dans le cadre de SFDR. Il s'agit d'un rapport prévu au titre de [l'article 18 SFDR](#).

Parmi les points clés identifiés par les ESAs :

- Les résultats montrent une amélioration générale par rapport à l'année dernière, bien qu'il y ait toujours des différences significatives dans le degré de conformité aux exigences et dans la qualité des informations fournies, à la fois entre les acteurs des marchés financiers et entre les juridictions,
- Les divulgations sont plus faciles à trouver sur les sites internet,
- Lorsque les acteurs financiers ne considèrent pas les PAI, ils doivent mieux expliquer les raisons pour lesquelles ils ne le font pas,
- Les acteurs financiers ne divulguent généralement pas dans quelle mesure leurs investissements sont alignés avec les Accords de Paris.

Dans ce rapport, les ESAs :

- Identifient des bonnes et mauvaises pratiques identifiées sur la transparence des PAI au niveau entités et produits financiers,
- Formulent des recommandations à l'adresse de la Commission européenne,

- Formulent des recommandations aux autorités nationales compétentes,
- Rappellent la différence entre « consider et take into account ».

Vous trouverez le document sur [la page finance durable France Invest](#).

ESMA : article relatif à l'emploi de mots liés à l'ESG dans le nom et la documentation des fonds

ESMA a publié un article intitulé « ESG names and claims in the EU fund industry ». Cet article expose les résultats d'une étude conduite sur 36000 fonds UCITS (ESMA pourrait conduire un exercice similaire sur les FIA dans le futur).

À noter qu'en conclusion, l'auteur dresse un lien direct entre dénomination du nom des fonds et risques de greenwashing et de confiance des investisseurs à l'égard des produits durables.

Pour plus de précisions :

- Our analysis demonstrates, first, that more and more funds include ESG terms in their names and, of the ESG terms included, funds prefer to include less-specific words (i.e. broad ESG words rather than more specific 'E' or 'S' words). **In addition, since mid 2017, numerous investment funds have changed their name to add ESG words.** At the same time, we find supportive evidence of **high and consistent investor appetite for funds with an ESG-related term in their name**, relative to funds without any ESG words in their name.
- Second, our study shows that funds with ESG-related language in their name **provide more extensive ESG disclosures (using additional words beyond the ones included in their name) in their investment strategy and KIID/KID than other funds.** In addition, **the share of ESG words found in the different types of documents is coherent with the SFDR disclosure type** (i.e. Article 8 funds use more ESG words than Article 6 funds but fewer than Article 9 funds). Elsewhere, more recent funds and funds investing in equity are associated with more ESG language.
- Third, **funds sold to retail investors are associated with more extensive ESG language in the KIIDs/KIDs compared with funds sold to institutional investors, but this effect does not exist for the investment strategy or the marketing material.** Thus, funds that target retail investors appear to make additional ESG claims in the documents created specifically to enhance retail investors' understanding of the fund.

Our findings **support recent regulatory efforts – both in the EU and abroad – regarding disclosure requirements for investment funds.** For example, **the evolution of ESG language in fund names demonstrates the usefulness of**

ESMA's recent public consultation on guidelines to ensure fund names accurately reflect their portfolio from an ESG perspective. Moreover, the NLP-based assessment of ESG language used in various fund documentation **demonstrates the benefit of standardised disclosures – in the form of templates** – that are progressively becoming widely available, for example through SFDR.

Un webinaire de présentation de cette étude est prévu le 18/10 à 10 h 30

 [Inscription](#)