

Veille finance durable – 16 février 2024

Sommaire

Flash info compliance / finance durable

- Contrôle dépositaire des contraintes extra-financières (engagements et ratios extra-financiers des fonds)

Webinaires – événements

- Webinaire « Guide – Construire une démarche Biodiversité 29 LEC »
- Plateforme finance durable : replay du webinaire sur les pratiques de marché
- Replay du webinaire organisé par l'ANC sur le guide « Comprendre et déployer les ESRS »

Actualités finance durable


- Actualités réglementaires finance durable 2024
- SFDR : résultats de la consultation de la Commission européenne
- Efrag : premier Q&A publié
- Efrag : point sur les normes sectorielles de reporting ESRS
- Commission européenne : stratégie climat 2040
- ESMA : article sur les fonds « ODD »
- AMF : publication d'un guide sur l'élaboration des plans de transition par les entreprises
- Contrôle dépositaire des contraintes extra-financières (engagements et ratios extra-financiers des fonds)

Flash info compliance / finance durable

Contrôle dépositaire des contraintes extra-financières (engagements et ratios extra-financiers des fonds)

Début 2022, un GT de Place entre les associations de la gestion d'actifs et les dépositaires a été constitué dans le but d'échanger avec l'AMF sur les attentes concrètes du régulateur en la matière.

Concernant les fonds fermés de capital-investissement, France Invest a soutenu que, compte tenu des spécificités inhérentes au non coté, la fréquence de contrôle des engagements extra-financiers contractuels devait être annuelle (reporting ESG annuel permettant notamment la mise à jour du % effectif d'alignements taxonomie, investissement durable)..

Il ressort des derniers échanges et notamment d'une lettre adressée par l'AMF à France Invest comme aux autres associations  [Consultez la lettre](#) ; que l'AMF attend le même niveau de diligence de contrôle de la part des dépositaires sur les ratios extra-financiers des fonds que ce qui existe sur les ratios financiers. Ainsi, il ressort des échanges que les services de l'AMF souhaitent que la fréquence de contrôle par les dépositaires des ratios extra-financiers soit alignée sur la fréquence d'établissement des valeurs liquidatives (VL) des fonds, charge aux sociétés de gestion de transmettre régulièrement aux dépositaires les données nécessaires au contrôle du respect des engagements pris par certains fonds en matière extra-financière.

Lors de la publication de la synthèse des contrôles SPOT AMF de juin 2023 relative au respect des engagements extra-financiers contractuels des sociétés de gestion de portefeuille, s'agissant des actions des dépositaires en lien avec les engagements extra-financiers contractuels, les services de l'AMF avaient rappelé :

- aux dépositaires leurs responsabilités dans le contrôle du respect de engagements extra-financiers des fonds et
- aux SGP la nécessité de mettre à disposition des dépositaires les données nécessaires à leurs contrôles.

L'AMF se fondait notamment sur le Supervisory Briefing de l'ESMA (cf. section 4 « réglementation applicable »).

A priori, l'AMF ne devrait pas publier de doctrine sur ce sujet. Il est probable que vos dépositaires intensifient leurs démarches de contrôle sur ce sujet. N'hésitez pas à nous remonter vos éventuelles interrogations sur le sujet. Nous allons notamment nous rapprocher des acteurs ayant des fonds ouverts de capital investissement pour analyser les spécificités de ces fonds au regard des demandes de l'AMF.

 [Plus d'information](#)

Webinaire à venir

Webinaire « Guide – Construire une démarche Biodiversité 29 LEC »

L'Ademe et el CGDD organisent le 27 février à 11 h un webinaire pour présenter le guide « Construire une démarche en matière de Biodiversité et répondre au volet biodiversité du dispositif de l'article 29 LEC ».

Ce webinaire de l'Ademe et du CGDD est organisé avec les cabinets de conseil I Care et BL Evolution et en présence de l'AMF. La présentation durera environ 40', environ 20' étant laissées pour la séance de questions/réponses.

 [S'inscrire au webinaire](#)

 [Consulter le guide](#)

Save the date : webinaire organisé par l'Institut de la finance durable sur l'impact – 29/02 à 16h30

Lors d'un webinaire organisé le 29 février à 16h30, l'Institut de la finance durable (IFD) présentera ses travaux et livrables issus des différents chantiers de son GT Impact. Restez connectés pour les inscriptions à venir.

Replays

Plateforme finance durable : replay du webinaire sur les pratiques de marché

Les différents documents publiés par la Plateforme de la finance durable concernant le recueil des pratiques de marché liées à l'usage des outils de la finance durable sont disponibles ci-dessous :

 [Replay](#)

 [Page dédiée](#)

 [Fiche](#)

Replay du webinaire organisé par l'ANC sur le guide « Comprendre et déployer les ESRS »

L'Autorité des normes comptables a publié fin 2023 un guide relatif au déploiement des normes de reporting de durabilité ESRS. Pour accompagner ce guide et la prise en main par les entreprises, deux webinaires ont été organisés par le service dédié à la durabilité au sein de l'ANC.

Ces ressources sont disponibles ci-dessous :

 [Replay du webinaire](#)

 [Guide d'application « Déployer les ESRS : Un outil de pilotage au service de la transition »](#)

 [Présentation du webinaire](#)

Actualités réglementaires finance durable 2024

Courant janvier, les actualités en matière de réglementation finance durable ont été présentées aux adhérents de France Invest. Vous retrouverez ci-après le lien vers le support : [🔗 Finance durable : les points clés](#)

[▶ Consulter le replay](#)

SFDR : résultats de la consultation de la Commission européenne

La Commission européenne a publié sous format excel les contributions à sa consultation qui s'est achevée fin décembre sur SFDR.

Nous avons identifié quelques questions clés et leurs résultats dans le support ci-dessous :

[🔗 SFDR : résultats de la consultation de la Commission européenne de fin 2023](#)

Efrag : premier Q&A publié

Dans le cadre du déploiement des normes de reporting de durabilité ESRS, l'Efrag a lancé il y a quelques mois un outil de Q&A afin de recenser l'ensemble des questions que se posent les parties intéressées par le reporting CSRD. Dans ce cadre, l'Efrag a publié un premier lot de Q&A portant sur les sujets :

- Cross-cutting,
- Environnement,
- Social

Ces Q&A sont des guidelines d'interprétation fournies par l'Efrag et n'ont pas de portée juridique.

Plus d'informations :

[📄 ESRS Implementation Q&A Platform](#)

[📄 EFRAG ESRS Q&A Platform](#)

Efrag : point sur les normes sectorielles de reporting ESRS

Les colégislateurs européens, Conseil de l'UE et le Parlement, ont conclu un accord de trilogue sur la proposition de la Commission européenne visant à retarder l'adoption des normes sectorielles de reporting de durabilité (ESRS) et de l'ESRS pour les entreprises non européennes (qui doivent présenter leurs rapports au titre CSRD à partir de 2028).

La deadline pour l'adoption de ces ESRS est repoussée de deux ans soit jusqu'au 30 juin 2026. Cependant, le texte suggère que la Commission européenne publie

les 8 premiers ESRS sectoriels aussi vite que possible. Ces 8 ESRS sectoriels concernent : Oil and Gas; Coal, Quarries and Mining; Road transport; Agriculture, Farming and Fisheries; Motor Vehicles; Energy Production and Utilities; Food and beverages; and Textiles, Accessories, Footwear and Jewelry.

En complément, l'EFRAG doit également développer le projet d'ESRS applicable aux acteurs financiers.

 [Plus d'informations](#)

Commission européenne : stratégie climat 2040

La Commission présente une recommandation sur l'objectif de réduction des émissions à l'horizon 2040 afin d'ouvrir la voie vers la neutralité climatique en 2050. La Commission recommande une réduction nette des émissions de gaz à effet de serre de 90 % d'ici à 2040 par rapport aux niveaux de 1990.

Pour atteindre cet objectif, le point de départ est la mise en œuvre intégrale de la législation existante visant à réduire les émissions d'au moins 55 % d'ici à 2030.

Une proposition législative sera présentée par la prochaine Commission, après les élections européennes.

 [Plus d'informations](#)

ESMA : article sur les fonds « ODD »

ESMA a publié un article intitulé « Impact investing – Do SDG funds fulfil their promises? ».

Les résultats de l'étude menée par ESMA mettent en évidence certains des défis liés à l'évaluation des déclarations d'impact dans le monde réel et montrent que les fonds ODD ne diffèrent pas significativement de leurs homologues non ODD ou ESG en ce qui concerne leur alignement sur les ODD des Nations unies. Cela soulève des questions sur le fait de savoir si les fonds déclarant contribuer aux ODD remplissent leurs promesses auprès des investisseurs.

 [Plus d'informations](#)

AMF : publication d'un guide sur l'élaboration des plans de transition par les entreprises

La Commission Climat et Finance Durable (CCFD) de l'AMF a publié un guide pédagogique sur les plans de transition climatique des entreprises non financières.

Ce guide aborde les éléments suivants :

- l'enjeu du rapport sur le plan de transition pour l'atténuation du changement climatique ;
- l'importance des objectifs de court et moyen terme, avec un niveau d'ambition suffisamment étayé ;
- la restitution des leviers de décarbonation, qui est au centre du plan de transition ;
- les moyens financiers et humains alloués au plan de transition, dont dépend la crédibilité du plan de décarbonation de l'entreprise ;
- la gouvernance et le suivi du plan de transition.

 [Plus d'informations](#)