

Le ciblage d'objectifs climatiques pour les investisseurs institutionnels dans un contexte Net Zero

*Atteindre la neutralité carbone des portefeuilles d'investissement d'ici 2050
Focus sur le protocole de fixation d'objectifs climatique de la Net Zero Asset Owner Alliance*

Merci de nous avoir rejoint

Nous débuterons d'ici quelques instants

Organisé par:

Le ciblage d'objectifs climatiques pour les investisseurs institutionnels dans un contexte Net Zero

*Atteindre la neutralité carbone des portefeuilles d'investissement d'ici 2050
Focus sur le protocole de fixation d'objectifs climatique de la Net Zero Asset Owner Alliance*

Organisé par:

- **Introduction** – *Hugo Bluet, WWF France*
- **Présentation de la Net Zero Asset Owner Alliance** – *Simon Messenger, 1Planet Advisory pour WWF*
- **Présentation du protocole de ciblage d'objectifs** – *Jean-François Coppenolle, Aviva*
- **Présentation des travaux de mise en place d'objectifs Net Zero** – *Michèle Lacroix, SCOR*
- **Présentation des travaux de mise en place d'objectifs Net Zero** – *Sylvain Vanston, AXA*
- **Q&A**



Hugo Bluet
WWF France



Jean-François Coppenolle
Aviva



Michèle Lacroix
SCOR



Simon Messenger
1Planet Advisory



Sylvain Vanston
AXA

UN-CONVENED **NET-ZERO**
ASSET OWNER ALLIANCE

UN-CONVENED **NET-ZERO**
ASSET OWNER ALLIANCE



LE CHANGEMENT CLIMATIQUE ET UNE ALLIANCE MONDIALE AU CŒUR DE LA SOLUTION

LE DÉFI

Une action climatique collective

Pour atteindre l'objectif de 1,5 °C, les émissions de CO₂ doivent être réduites de moitié tous les 10 ans jusqu'en 2050

LA SOLUTION

Des actions coordonnées pour atteindre 1,5 °

Des actions coordonnées et déterminées par les pouvoirs publics, les entreprises et les institutions financières en transition vers une économie bas-carbone

L'ALLIANCE

Les investisseurs institutionnels au cœur de la solution

Des actions concrètes et une gestion de risques via un partage des connaissances, du networking et un alignement de nos portefeuilles

33 INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS AVEC PLUS DE 5,1TN DE DOLLARS D'ACTIFS REPRESENTANT UN ENGAGEMENT FORT POUR LES RESPONSABLES POLITIQUES ET UN APPEL À L'ACTION POUR TOUS



THE COMMITMENT

* Traduit de l'original en anglais, disponible à <https://www.unepfi.org/net-zero-alliance/>

- “
- S'engager à mettre en place une transition des portefeuilles d'investissement à des **émissions nettes de GES nulles d'ici 2050**, conformément à une augmentation maximale de la température de 1,5 °C au-dessus des températures préindustrielles, en tenant compte des meilleures connaissances scientifiques disponibles, y compris ceux du GIEC, et **faire du reporting régulier des progrès accomplis**, y compris **l'établissement tous les cinq ans d'objectifs intermédiaires** alignés avec l'accord de Paris Article 4.9.
 - Afin de respecter notre obligation fiduciaire de gérer nos risques et d'atteindre nos rendements d'investissement cibles, cet engagement doit être intégré dans un approche ESG holistique comprenant, mais sans s'y limiter, le changement climatique, et doit mettre l'accent sur les **résultats de réduction des émissions de GES dans l'économie réelle**.
 - Chercher à atteindre cet engagement, en particulier en préconisant, et en **mettant en œuvre des actions au niveau sectoriel, des entreprises** ainsi qu'au niveau des politiques publiques, pour une transition bas carbone des secteurs économiques en ligne avec la science et en tenant compte des impacts sociaux de ces actions.
 - Cet engagement est pris dans **l'attente que les gouvernements respecteront** leurs propres engagements pour garantir que les objectifs de l'Accord de Paris soient atteints.

L'ALLIANCE FOURNIT DE NOMBREUX BÉNÉFICES AUX MEMBRES ET ETABLI UN LEADERSHIP CLAIR

Pourquoi faire partie de la Net Zero Asset Owner Alliance?

01

Afin de **faciliter la navigation des différentes méthodologies** de mesure et de reporting, **développer des normes communes** et **combler des lacunes potentielles**, le groupe collabore avec diverses initiatives, e.g. Science Based Targets Initiative, PACTA, TCFD.

02

Afin de **faire partie de travaux communs d'échanges d'information et d'expérience pratique**, e.g. les étapes à prendre pour développer des cibles Net Zero, les seuils minimums à respecter

03

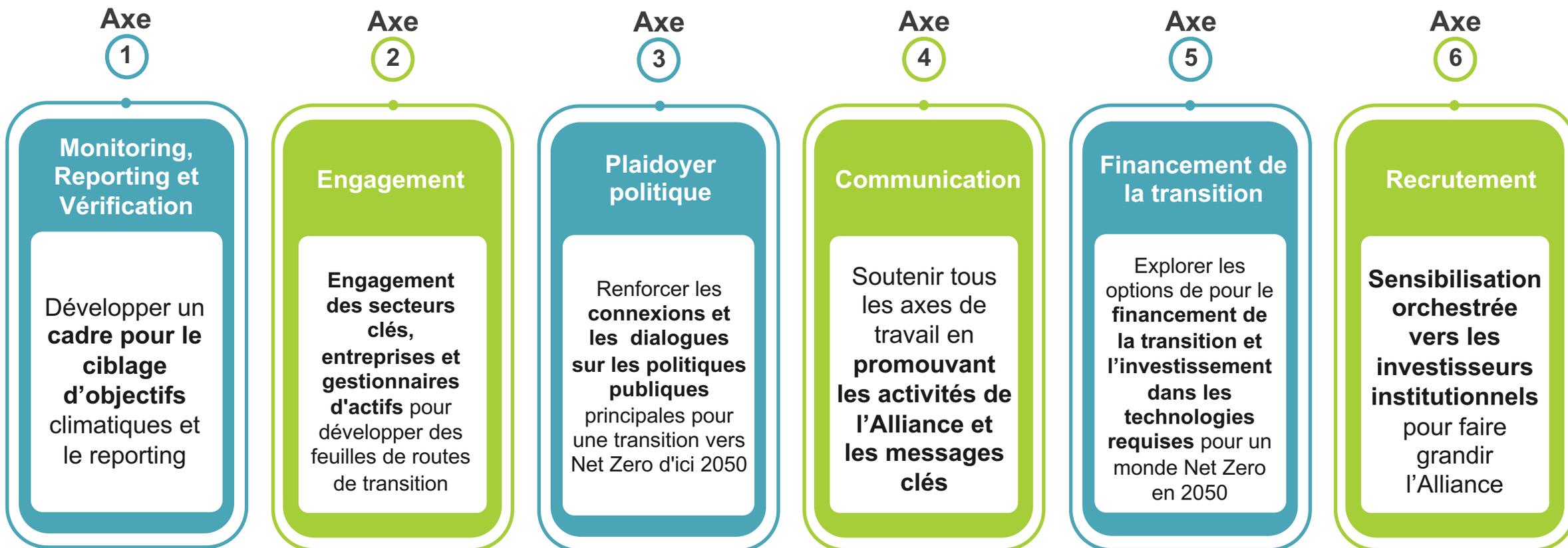
Pour atteindre ensemble ce qu'un acteur seul ne pourrait atteindre:

- **Renforcer l'engagement avec les gestionnaires d'actifs et les sociétés de son portefeuille** en tirant conjointement parti des efforts existants (e.g. *Climate Action 100+*, *WEF Mission Possible*)
- **Amplifier les demandes des investisseurs institutionnels** aux responsables politiques

04

Pour bénéficier de l'appui technique d'organisations reconnues dont UN Environment Finance Initiative (**UNEP FI**), Principles for Responsible Investment (**PRI**), **WWF**, and Mission 2020 (**M2020**)

SIX AXES DE TRAVAIL QUI REFLETTENT L'AMBITION ET LES OBJECTIFS DE L'ENGAGEMENT



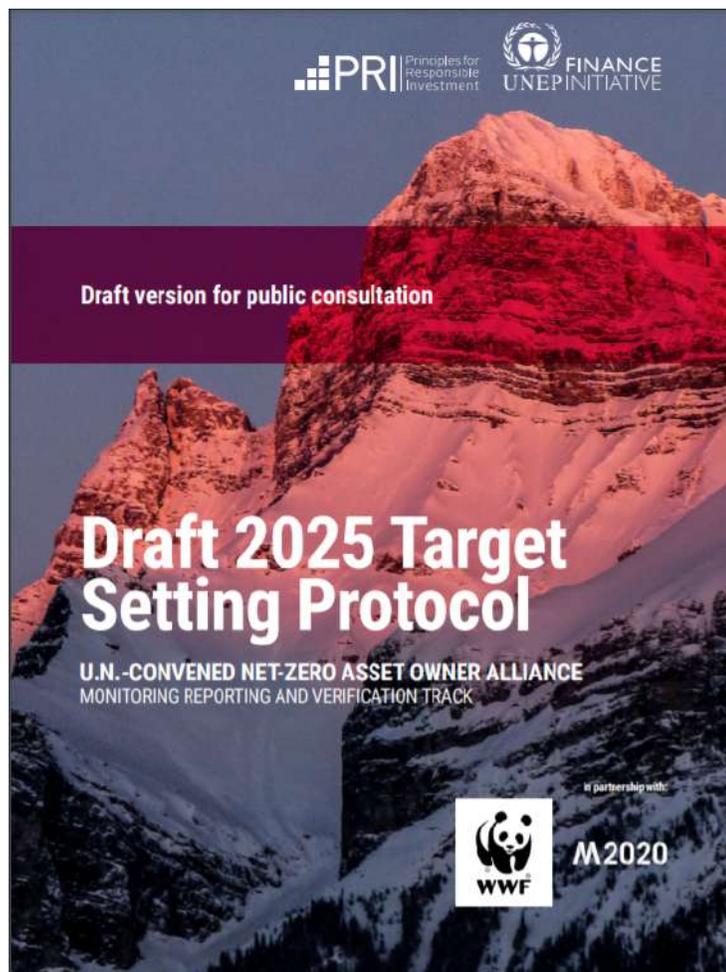
SIX AXES DE TRAVAIL QUI REFLETENT L'AMBITION ET LES OBJECTIFS DE L'ENGAGEMENT

Axe

1

Monitoring,
Reporting et
Vérification

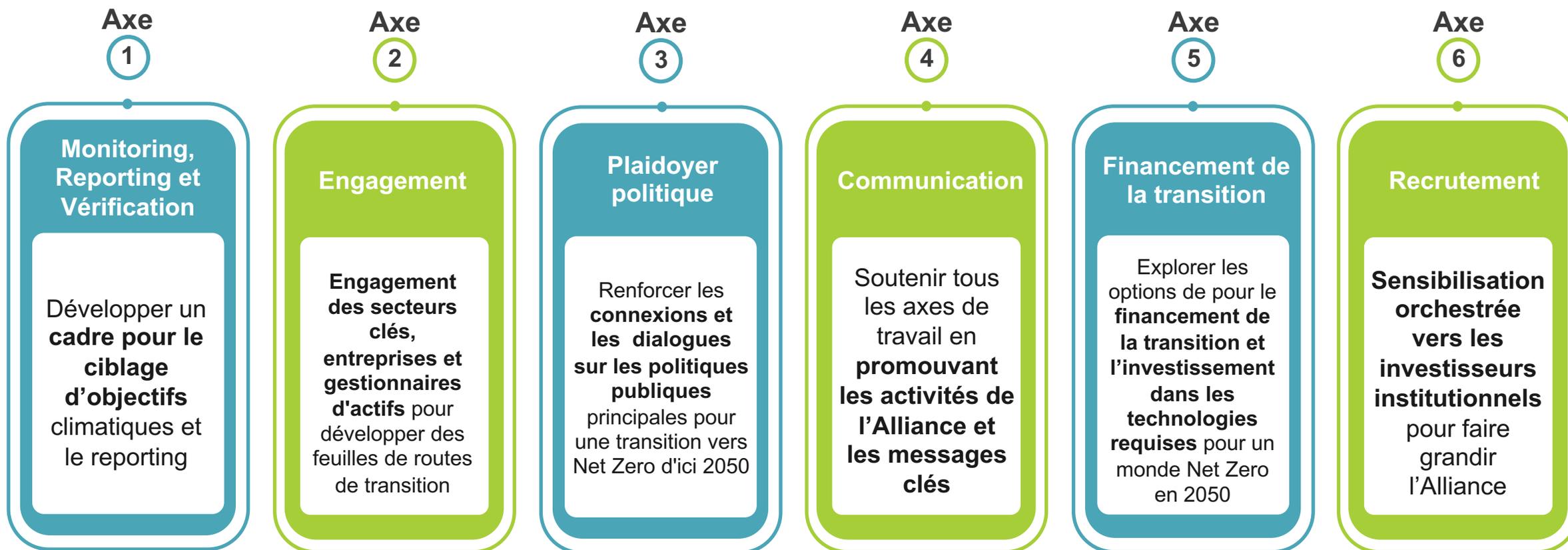
Développer un
cadre pour le
ciblage
d'objectifs
climatiques et
le reporting



Individual Alliance Member Targets	
Sub-portfolio (later Portfolio) Emission Targets	<ul style="list-style-type: none"> -16 to -29% CO₂e reduction by 2025 (per IPCC 1.5°C scenarios) on Public Equity and Corporate Debt, with the same recommended for Real Estate and/or CRREM national pathways used Covers Portfolio Emissions Scope 1 & 2, tracking of Scope 3 encouraged Absolute or intensity-based reduction against 2019 base year recommended Phase Two: Sovereign debt to be included
Sector Targets	<ul style="list-style-type: none"> Intensity-based reductions on AOA priority Sectors (O&G, Utilities, Steel, and Transport – Aviation, Shipping, Heavy and Light Duty Road) Scope 3 to be included wherever possible Sector specific intensity KPIs recommended Sectoral Decarbonization Pathways top-down and bottom-up necessary to set targets
Engagement Targets	<ul style="list-style-type: none"> Engagement with Top 20 (non-aligned) emitters or those responsible for 65% of emission in portfolio (either Direct, Collective, or via Asset Manager) Contribute to <ul style="list-style-type: none"> Sector - Engagement with target sectors Asset Manager - Each member to participate in at least one engagement with the pre-identified (largest) 4 Asset Managers AOA position papers <p>AOs to set action targets on Policy Maker engagement</p>
Financing Transition Targets	<ul style="list-style-type: none"> Report on progress on climate-positive investments Focus on Renewable Energy in Emerging Markets, Green Buildings, Sustainable Forests, and Hydrogen, among others Contribute to activities enlarging the low carbon investment universe and building solutions

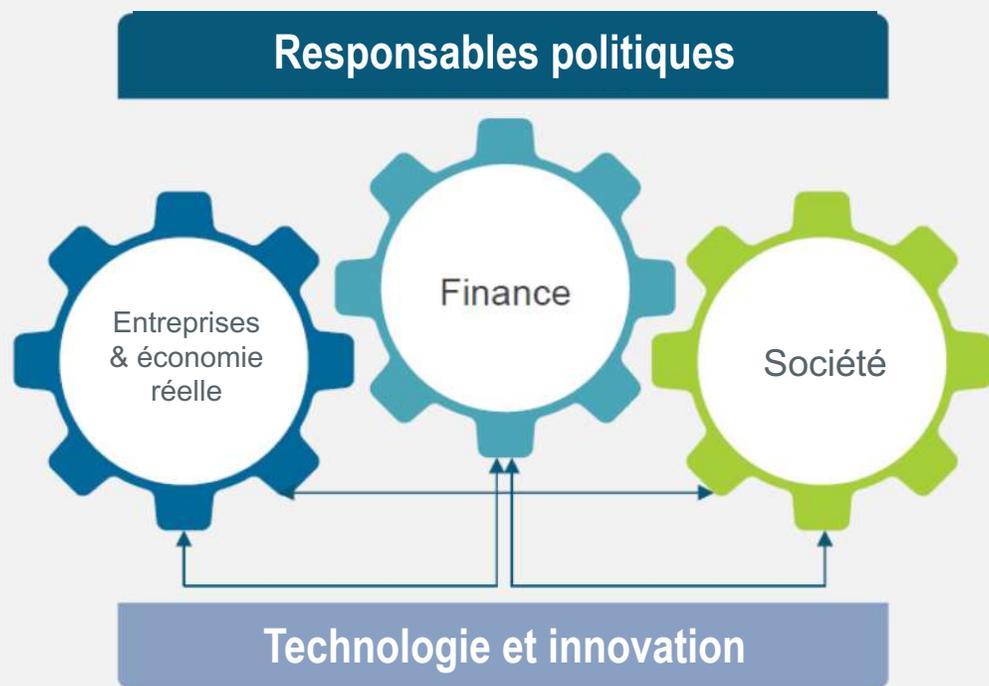
Figure 1: The 4-part Alliance Target Protocol

SIX AXES DE TRAVAIL QUI REFLETENT L'AMBITION ET LES OBJECTIFS DE L'ENGAGEMENT



LA COLLABORATION AU CŒUR DE L'ATTEINTE DES CHANGEMENTS ECONOMIQUES ET STRUCTURELS REQUIS

INTERACTION MUTUELLE

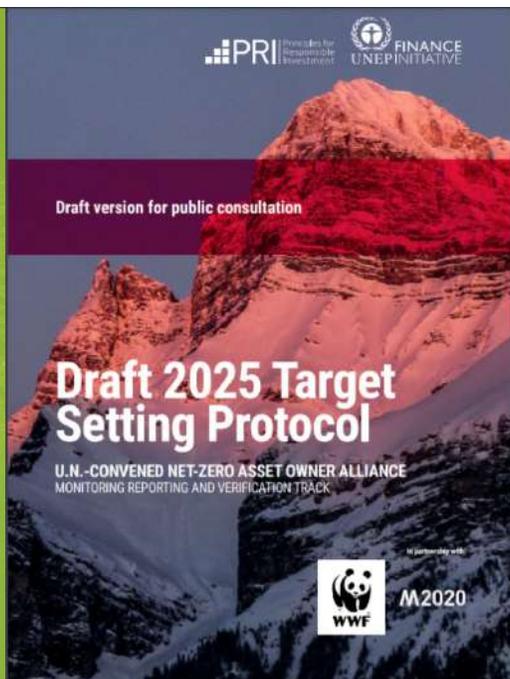


BESOIN DE COLLABORATION

Nous, investisseurs institutionnels, plaidons pour une économie Net Zero **en nous engageant avec toutes parties prenantes concernées** via les chaînes de valeur sectorielles, y compris les responsables politiques.

Notre objectif est d'obtenir un impact réel dans le monde en **stimulant la transformation vers une économie sans carbone.**

Nous réalisons ainsi la décarbonisation de nos portefeuilles d'investissement et **atténuons également nos risques liés au climat.**



INDIVIDUAL ALLIANCE MEMBER TARGETS

Sub-portfolio (later Portfolio) Emission Targets	<ul style="list-style-type: none"> ▪ –16% to –29% CO2e reduction by 2025 (per IPCC 1.5C scenarios¹) on Public Equity and Corporate Debt, with the same recommended for Real Estate and/or CRREM national pathways used ▪ Covers Portfolio Emissions Scope 1 & 2, tracking of Scope 3 encouraged ▪ Absolute or intensity-based reduction against 2019 base year recommended ▪ Phase Two: Sovereign debt and infrastructure to be included 	
Sector Targets	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Intensity-based reductions on AOA priority Sectors (O&G, Utilities, Steel, and Transport – Aviation, Shipping, Heavy and Light Duty Road) ▪ Scope 3 to be included wherever possible ▪ Sector specific intensity KPIs recommended ▪ Sectoral Decarbonization Pathways top-down and bottom-up necessary to set targets 	
Engagement Targets	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Engagement with Top 20 (non-aligned) emitters or those responsible for 65% of emission in portfolio (either Direct, Collective, or via Asset Manager) ▪ Contribute to: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Sector - Engagement with target sectors ▪ Asset Manager - Each member to participate in at least one engagement with the pre-identified (largest) 4 Asset Managers ▪ AOA position papers 	AOs to set action targets on Policymaker engagement
Financing Transition Targets	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Report on progress on climate-positive investments ▪ Focus on Renewable Energy in Emerging Markets, Green Buildings, Sustainable Forests, and Hydrogen, among others ▪ Contribute to activities enlarging the low carbon investment universe and building solutions 	

1 – No to Low overshoot P1,2,3 pathways excluding overlap with low overshoot 2C

FOCUS ON ASSET TARGETS

Listed equity and listed corporate debt

- Asset owners need to implement a consistent carbon accounting for all assets in this category, including mutual funds. “What you don’t measure you can’t manage.”
- We derive from IPCC scenarios an ambition range of -16% to -29%.
- This range allows for reflection of different starting points, different regional allocations, different maturity profiles, different management approaches etc.
- We allow in the beginning for absolute and intensity-based targets – currently we see signs of a consolidation of methodologies, also driven by the EU sustainable finance regulation. We will follow this development closely in later releases of the protocol.

Real Estate

Asset Class	<ul style="list-style-type: none">▪ The Alliance recommends that AOs set targets on “fully and jointly owned”, Real Estate portfolio.
Sector	<ul style="list-style-type: none">▪ Commercial and Residential buildings.
Scope	<ul style="list-style-type: none">▪ Targets are recommended to be set on Scope 1 and 2, plus tenant related Scope 3 emissions from heating and electricity.
Target	<ul style="list-style-type: none">▪ Includes both landlord controlled and tenant-controlled areas in line with the overall sub-portfolio target or Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM) 1.5°C national pathways.▪ The output will be an emission target (per gross floor area) at the portfolio level. The recommended metric is CO₂e/m²/annum.
Approach	<ul style="list-style-type: none">▪ As a science-based scenario is required, the use of Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM) 1.5C pathways is recommended.

FOCUS ON SECTOR TARGETS

Why?

Link between portfolio-level reductions, sectors efficiency requirements & real-world outcomes

Portfolio targets

Inform portfolio construction, sectoral allocation and target setting



Sector targets

Carbon reduction pathway for key high emitting sectors

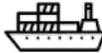


Engagement

Inform our engagement efforts, identifying desirable emissions level outcomes

What?

Focus on the highest emitting sectors which also aligns with engagement track efforts

Sectors	% of global emissions
 Oil & Gas	
 Utilities	26-39%
Transport	
 • Civil aviation	2-3%
 • Shipping	2-3%
 • Road transport	11-17%
 Steel manufacturing	5-7%

Reliance on top-down and bottom-up pathways

- **What is the guiding principle?** Allocate the remaining carbon budget across economic sectors split by geographic locations until 2050.
- **What is necessary?** Top-down sector pathways (OECM).
- **What can be achieved?** Bottom-up sectoral targets.

How?

Reliance on top-down and bottom-up pathways

- **Product and production sector target.**
e.g. CO₂e per ton of steel produced or CO₂e per km of produced automobiles
- **Carbon intensity-based sector targets**
e.g. carbon intensity by revenues for the steel sector





UN-CONVENED **NET-ZERO**
ASSET OWNER ALLIANCE



UN-CONVENED **NET-ZERO**
ASSET OWNER ALLIANCE



- **Veillez poser vos questions dans la fonction “Q&R”**
- **Si vous visez un interlocuteur en particulier, veuillez indiquer son nom**



Pour plus d'informations sur la NZAOA:

- **Secrétariat de la NZAOA: Elke Pfeiffer, Elke.Pfeiffer@unpri.org**
- **WWF France / 1Planet Advisory: simonmessenger@1planetadvisory.com**
- **Site web: <https://www.unepfi.org/net-zero-alliance/>**