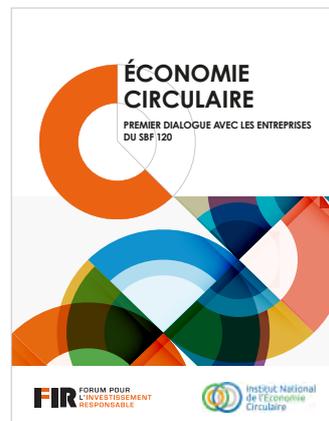


# RAPPORT MORAL 2022

**FIR** FORUM POUR  
L'INVESTISSEMENT  
RESPONSABLE



# SOMMAIRE

<b>LE MOT DE LA PRÉSIDENTE</b>	<b>1</b>
<b>L'ASSOCIATION</b>	<b>3</b>
Membres	3
Gouvernance	4
Communication	6
Rencontres & participations à des événements publics	9
Partenariats	9
Plaidoyer	10
Plateforme RSE	10
Eurosif	10
<b>GRAND PUBLIC</b>	<b>12</b>
Semaine de la Finance Responsable 2022	12
Vidéos pédagogiques sur l'ISR	13
Label ISR	13
Label Greenfin	14
Projet européen EURENI	14
<b>RECHERCHE</b>	<b>15</b>
Prix FIR-PRI « Finance & Développement durable » de la Recherche européenne 2022	15
Focus académique	16
<b>DIALOGUE &amp; ENGAGEMENT</b>	<b>17</b>
Les briefs investisseurs	17
Campagne de questions écrites ESG aux assemblées générales du CAC 40	19
Campagne thématique sur l'économie circulaire	20
Say on Climate	20
Expérimentation sur le travail forcé et travail des enfants	21
Autres activités de la Plateforme	21
<b>GROUPES DE TRAVAIL</b>	<b>22</b>
Prix du meilleur plan de vigilance	22
Finance & Biodiversité	23
Pauvreté et Droits humains	23
Investissement responsable et culture	24
Investissement responsable et Société à mission	24
Prix FIR de l'Épargne salariale	25
<b>ÉVÉNEMENT : 20 ANS DU FIR</b>	<b>26</b>
Vidéocasts	26
Concours photo sur le thème de l'engagement	27
Livre 20 ans d'engagement	27
Soirée des 20 ans	28
<b>LES ÉVÉNEMENTS DU FIR</b>	<b>29</b>
Annexe : Aperçu des informations financières 2022	31

# LE MOT DE LA PRÉSIDENTE



**Nathalie Lhayani**  
Présidente du FIR

Voici désormais un an que la gouvernance de notre association a été renouvelée, dans un esprit de continuité et de renforcement de nos fondamentaux, autour de 3 objectifs : renforcer l'action d'influence et de plaidoyer du FIR pour faire aboutir ses propositions ; sortir d'une approche climato centrée de l'investissement responsable et mettre à disposition les outils nécessaires pour que les investisseurs passent à l'action sur la biodiversité, le social, etc. ; répondre aux attentes citoyennes et mieux toucher le grand public.

Sur le premier volet, l'action de notre association cette année s'est résolument placée dans la continuité de celle engagée avec brio par Alexis Masse et le précédent Conseil d'administration sur les dossiers prioritaires de l'investissement responsable. Celui de la démocratie actionnariale est évidemment central. Il implique la reconnaissance du droit des actionnaires d'avoir un échange structuré, avec les entreprises dans lesquelles ils investissent, sur leur stratégie climat et à exprimer par le vote leur avis sur celle-ci régulièrement. En 2022, l'action du FIR pour faire reconnaître l'idée que les impacts de l'entreprise sur

l'environnement relèvent bien des sujets de responsabilité de celle-ci et pas seulement de management et qu'à ce titre les actionnaires ont voix au chapitre, s'est poursuivie. Cette fois, le FIR a choisi d'interpeller directement les entreprises émettrices réfractaires à cette idée (dans le cadre d'échanges nourris et francs avec l'AFEP) et le législateur lui-même (lors d'entretiens au ministère de l'économie et des finances ainsi qu'au travers d'un courrier signé par le FIR et une trentaine d'acteurs de la finance responsable, adressé à Bruno Le Maire, pour intégrer l'encadrement des *Say on Climate* dans le projet de loi industrie verte). Espérons que nous n'aurons pas à attendre la prochaine AG du FIR pour nous réjouir de l'aboutissement de notre action dans ce domaine !

Sur ce volet, notre association a encore gagné en crédibilité, grâce à l'action de sa Plateforme d'engagement, par son initiative d'examen approfondi, en lien avec l'ADEME, des stratégies climat des entreprises cotées déposant des *Say on Climate*.

Parce que nous sommes persuadés au FIR que l'ensemble des sujets E, S et G sont indissociables et doivent être abordés dans une approche systémique, nous avons aussi avec nos partenaires (comme l'Institut National de l'Économie Circulaire ou Iceberg Data Lab, Ressources Humaines Sans Frontières) mis à disposition des investisseurs et émetteurs des outils en matière de prise en compte des enjeux liés à l'économie

circulaire, la biodiversité ou encore le travail forcé et travail des enfants pour réduire très concrètement leurs impacts négatifs et renforcer leur contribution positive sur ce sujets tout aussi importants que la réduction des émissions de CO2. Sur les questions sociales d'ailleurs, un groupe de travail dédié est lancé cette année.

Le Prix FIR-PRI « Finance & Développement durable » a également permis de renforcer cette action avec la sélection de recherches dans les domaines du crédit responsable, des préférences de durabilité des épargnants ou encore des biais dans la notation extra-financière.

Autre cheval de bataille porté par le FIR: mieux répondre aux attentes des épargnants et lutter contre le *greenwashing* dans la finance, qui fit l'objet du lancement de la Semaine de la Finance Responsable 2022. Notre association multi-parties prenantes a également franchi une étape avec la publication de deux réponses aux consultations sur le label ISR. La première, publiée en septembre 2022 a permis d'affirmer les lignes rouges du FIR (des exclusions de base du label, notamment sur les fossiles ; demande d'articulation avec l'échelon européen et d'un label gradué ; dépassement de la logique du « best in class » ; etc.). La deuxième, publiée en juin 2023 après la présentation des spécifications techniques de celui-ci a permis de reconnaître quelques progrès, mais surtout d'élaborer des propositions pour faire la démonstration

qu'un label gradué et bien articulé aux bonnes pratiques européennes pour en renforcer ses impacts ESG concrets, était possible. Alors que les propositions autour du label progressent sur le renforcement des critères mais peinent à prendre en compte ces dimensions à ce stade, le retrait du FIR du comité de promotion du label est apparu aux membres du CA comme le positionnement le plus cohérent avec la position du FIR.

Toutes ces actions n'auraient évidemment pas pu aboutir, sans une équipe dévouée (merci à Grégoire Cousté, Marie Marchais, Thiên-Minh Polodna, ainsi qu'à Justine Apollin et Béatrice Passédad qui ont toutes deux rejoint le FIR cette année) ; des membres actifs dans l'ensemble de nos commissions et un conseil d'administration soudé et très impliqué. Dans une conjoncture contrainte, ces actions ont pu être menées en maintenant l'équilibre de notre budget. Je tiens ainsi à vous remercier de votre apport à notre association, dont la crédibilité et l'apport constructif a encore franchi une étape décisive et reconnue, depuis notre dernière assemblée générale.

# L'ASSOCIATION

## Membres

Au 31 décembre 2022, le FIR comptait 123 membres, dont 23 personnalités qualifiées. Au cours de l'année 2022, le FIR a été rejoint par 6 nouveaux membres.



**AssetSagacity**  
Conseils & Recherche



**Viviane de Beaufort**  
Personnalité qualifiée



**Chahine Capital**  
Sociétés de Gestion



**Vincent Bouchet**  
Personnalité qualifiée



**CNCGP**  
Conseils & Recherche

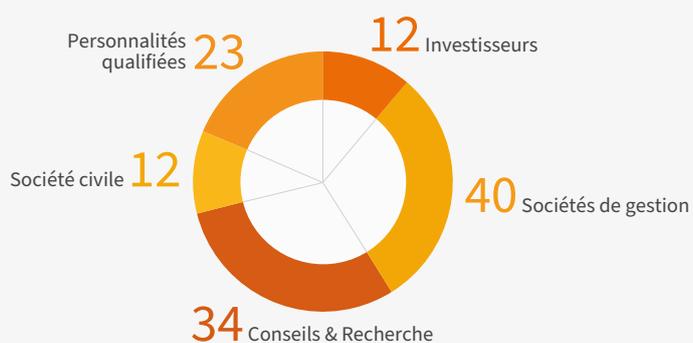


**Jean-Pascal Gond**  
Personnalité qualifiée

Depuis début 2023, 5 nouveaux membres ont rejoint le FIR : l'association Climate Dividends dans le collège Conseils & Recherche, la CFE-CGC et Reclaim Finance dans le collège Société civile, Rothschild & Co Asset Management dans le collège des Sociétés de gestion ainsi que Grégory Schneider-Maunoury en tant que personnalité qualifiée.

### Chiffres clés :

123 membres 6 nouveaux membres en 2022



## Gouvernance



Le 16 juin, l'assemblée générale du FIR s'est tenue à la Caisse des Dépôts et a été marquée par l'élection d'un nouveau conseil d'administration (voir la composition du conseil ci-après). Elle a ainsi marqué la fin de la présidence d'Alexis Masse après deux mandats depuis 2017.

Le conseil renouvelé a accueilli AG2R La Mondiale, la Chaire Finance Durable & Sociale de Montpellier BS, le CIES, la FIDH et Maître Olivier Laffitte. Lors de sa première réunion, le conseil d'administration a porté à sa présidence Nathalie Lhayani, Directrice de la politique durable du Groupe Caisse des Dépôts pour un mandat de trois années. Puis le conseil a nommé à la vice-présidence Héléna Charrier, Hervé Guez et Bertille Knuckey. Grégoire Cousté et Martial Cozette ont été reconduits dans leurs fonctions respectives de secrétaire général et de trésorier.

Le 13 juillet matin s'est déroulé un séminaire stratégique avec les membres titulaires et suppléants du conseil d'administration du FIR ainsi que son secrétariat. Il s'est déroulé au cœur du parc des Buttes Chaumont à Paris et était animé par le cabinet Suricats. L'objectif de ce séminaire était d'établir une feuille de route pour la nouvelle mandature.

### Conseil d'administration

#### ■ Collège Investisseurs

AG2R La Mondiale, représentée par Olfa Ghoudi (titulaire) & Philippe Dutertre (suppléant)

La Caisse des Dépôts représentée par Nathalie Lhayani (titulaire) & Laurent Deborde, remplacé en fin d'année par Jaouhar Mouldi (suppléant)

Préfon représentée par Philippe Sebag (titulaire) & Marie-Noëlle Quiot (suppléante)

#### ■ Collège Sociétés de Gestion

La Banque Postale Asset Management représentée par Héléna Charrier (titulaire) & Nicholas Vantreese (suppléant)

Mirova représentée par Hervé Guez (titulaire) & Soliane Varlet (suppléante)

Sycomore Asset Management représentée par Bertille Knuckey (titulaire) & Jean-Guillaume Péladan (suppléant)

#### ■ Collège Conseils & Recherche

ISS ESG représentée par Cédric Lavérie (titulaire) & Marie-Bénédicte Baudouin (suppléante)

La Chaire Finance Social & Durable de Montpellier BS, représentée par Thi Hong Vãn Hoang (titulaire) & Sébastien Duchêne (suppléant)

Proxinvest représentée par Loïc Dessaint, remplacé depuis par Pierre-Antoine Bourgoïn (titulaire) & Jehanne Leroy (suppléante)

#### ■ Collège Société civile

La CFDT représentée par Philippe Vigneron (titulaire) & Frédérique Lellouche, remplacée depuis par Marie-Christine Lebert (suppléante)

Le CIES représenté par Benoît Ostertag (titulaire) & Raphaëlle Bertholon (suppléante)

La FIDH représentée par Antoine Madelin (titulaire) & Éléonore Morel (suppléante)

#### ■ Collège Personnalités qualifiées

Olivier Laffitte  
Nicolas Mottis

## ■ Les présidentes de commissions

**Caroline Le Meaux**, Amundi, Commission Dialogue & Engagement

**Sonia Liman**, BNP Paribas AM, Commission Grand public

**Lise Moret**, Messieurs Hottinguer & Cie – Gestion privée, Commission Recherche

## ■ Les permanents

Grégoire Cousté, délégué général, Marie Marchais, responsable de la Plateforme d'engagement et Thiên-Minh Polodna, responsable Commissions et Relations membres, ont été rejoints en février 2022 par Justine Apollin en tant que chargée de mission dialogue & engagement. L'équipe s'est renforcée en octobre 2022 avec l'arrivée de Béatrice Passédat, chargée de mission communication.



**Justine Apollin**



**Grégoire Cousté**



**Marie Marchais**



**Béatrice Passédat**



**Thiên-Minh Polodna**

En février 2022 le FIR a recruté Inès Lapchin, étudiante en Master 2 Politiques environnementales et Management du développement durable à l'Institut Catholique de Paris (ICP) pour un stage d'une durée de 6 mois en tant que chargée de mission pour soutenir l'activité du FIR notamment sur la communication et la recherche.



**Inès Lapchin**



2022 fut également marquée par le déménagement du FIR de la rue Berger dans le quartier des Halles vers la rue Sainte-Anne près de l'Opéra, toujours au cœur de Paris. Ce déménagement a été opéré le 10 mars afin de pouvoir accueillir l'équipe en croissance, en ayant recours à une entreprise d'insertion qui utilise des vélos.

## Communication

Le FIR communique sur trois principaux canaux d'information : son site Internet, les courriels d'information et les réseaux sociaux. La stratégie de communication du FIR se structure et se précise depuis octobre 2022 avec l'arrivée de Béatrice Passédat.

Le Forum communique sur ses activités : plaidoyer, publications, événements, recherche académique, partenariats, etc.

### Site Internet ([www.frenchsif.org](http://www.frenchsif.org))



En 2022, le site Internet du FIR a été grandement refondu dans le but de répondre aux usages actuels des internautes. Le travail a été effectué avec son prestataire adproxima. La section de la Plateforme d'engagement a notamment été développée et enrichie. Fin 2022, de nouveaux travaux visant à rendre le site plus accessible encore et plus lisible ont été mis en place, pour

donner lieu au printemps 2023 à une version finalisée. D'autres évolutions sont envisagées notamment avec l'augmentation des activités de la Plateforme d'engagement du FIR.

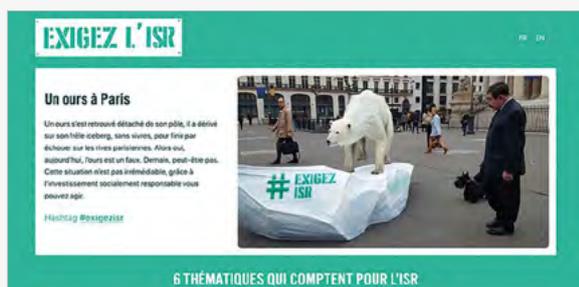
Avec la refonte en profondeur du site internet qui a entraîné un changement d'URL, les statistiques de fréquentation du site ne sont pas encore exploitables même si elles montrent une stabilité et une augmentation des vues sur des pages comme celle des publications ou l'annuaire des formations. La page Emplois & Stages reste la deuxième la plus vue et en 2022, 89 offres d'emplois et de stages provenant de 39 organisations différentes ont été publiées sur le site internet. Cette page est particulièrement bien référencée et se montre efficace pour les organisations qui la sollicitent.

Le FIR dispose de trois autres sites Internet :

- La Semaine de la Finance Responsable : [www.semaine-finance-responsable.fr](http://www.semaine-finance-responsable.fr)



- Le Prix FIR-PRI : [www.fir-pri-awards.org](http://www.fir-pri-awards.org)



- Exigez l'ISR : [www.exigez-isr.com](http://www.exigez-isr.com)  
Qui reste actif en portant les messages en lien avec la campagne « Un Ours à Paris »

## Réseaux sociaux



Les réseaux sociaux sont un outil de communication central pour le FIR, afin de diffuser des informations sur ses activités, ses positions, celles de ses membres, mais aussi sur l'actualité de la finance responsable. En fin d'année, certaines des informations partagées au sein de la Plateforme d'engagement ont commencé à être repartagées sur LinkedIn. LinkedIn est le réseau où le FIR s'est le plus développé sur l'année 2022 avec une activité bien plus importante du fait de la pertinence du réseau pour ses activités. Le nombre d'abonnés est passé d'environ 3 700 fin 2021 à 5 170 fin

2022. Sur Twitter, le compte institutionnel du FIR, @FIR\_FrenchSIF, le nombre d'abonnés oscille entre 2 600 et 2 700 sur l'année 2022. En raison de la prise de contrôle de ce réseau par Elon Musk, l'activité du Forum sur Twitter a été drastiquement réduite.

Avec l'arrivée de Béatrice Passédat, l'activité a été quelque peu relancée sur Facebook. Une réflexion sur d'autres réseaux sociaux grand public a été engagée notamment en lien avec la réorientation des activités de la Commission Grand Public davantage axées sur l'épargnant.

## Newsletters

Le FIR produit trois newsletters. En 2022, alors qu'elles étaient jusqu'alors envoyées exclusivement à ses membres, il a été décidé qu'elles seraient désormais envoyées à une liste de destinataires comprenant ses membres ainsi que son réseau. Les personnes présentes dans la liste réseau sont des personnes qui ne sont pas membres mais qui pourraient l'être, ou aussi qui peuvent être intéressées par l'activité du FIR, par exemple les pouvoirs publics, d'autres associations, des acteurs de la RSE, des entreprises, etc. Il a également été décidé d'offrir la possibilité à toutes et tous de pouvoir s'inscrire dans la liste de diffusion pour recevoir les communications du FIR.

**La newsletter du FIR** : elle permet de faire le point sur les actualités du FIR, de sa Plateforme d'engagement et de ses membres. Début 2022, une fréquence d'envoi mensuelle a été adoptée, pour passer à un rythme bimensuel fin 2022. Son format a été mis à la nouvelle charte graphique.

**Focus académique** : elle a pour objectif de rendre accessibles à la communauté des papiers de recherche à travers des synthèses réalisées par des chercheuses et chercheurs. Deux Focus académique ont été envoyés en 2022.

**ESG Legal** : dédiée au droit de la finance durable, elle a été inaugurée en 2021. Elle est rédigée par Olivier Laffitte, avocat à la cour et expert auprès du FIR et porte sur les nouveaux enjeux de régulations auxquels font face les acteurs de l'investissement responsable. 2022 a vu trois éditions de ESG Legal, en mars, juin et septembre.



Olivier Laffitte

La finance durable a connu d'importants développements législatifs ces dernières années, en France bien sûr mais surtout, et ce qui concentre l'attention de toute la profession, en Europe avec le plan d'action de l'Union Européenne pour la finance durable. Les éclairages de la newsletter ESG Legal, toujours rédigée par Maître Olivier Laffitte, avocat à la cour et expert auprès du FIR, par ailleurs administrateur du FIR depuis 2022, sont ainsi bienvenus alors qu'un corpus législatif voit le jour et s'impose à tous les acteurs.

Dans les trois newsletters envoyées cette année, les sujets traités ont été les suivants :

Mars – [Les nouveaux risques juridiques du \*greenwashing\* financier](#)

Juin – [Les fournisseurs de notation et data ESG : Nouvelle cible des régulateurs](#)

Septembre – [Préférences ESG ; de conseiller financier à conseiller extra-financier ; ... attention aux nouveaux risques juridiques !](#)

## Relations Presse

Outre des échanges réguliers avec la presse spécialisée et les réponses à des interviews, le FIR a envoyé 12 communiqués de presse en 2021 :

**24 janvier** – Prix FIR - A2 Consulting Plan de vigilance : Air Liquide et Orange récompensés

**3 février** – Le CAC 40 est-il responsable ? Résultats de la seconde campagne de questions ESG lors des AG 2021

**22 mars** – Le FIR recrute Justine Apollin pour sa Plateforme d'engagement actionnarial

**24 mars** – Tribune du FIR en faveur de la généralisation de « *Say on Climate* » exigeants

**31 mars** – Carrefour est le premier lauréat du Prix FIR de l'Épargne salariale

**13 juin** – Le FIR publie un bilan des *Say on Climate* 2022 ; 10 plans climat étudiés

**17 juin** – Le FIR renouvelle sa gouvernance et élit Nathalie Lhayani à sa présidence

**20 septembre** – Les lauréats des Prix FIR-PRI 2022 : « Finance & Développement durable »

**27 septembre** – Résultats du sondage IFOP « Les Français et la finance responsable » 2022 pour le FIR

**14 octobre** – Étude du FIR en partenariat avec l'INEC sur l'économie circulaire au sein du SBF120

**20 octobre** – Le FIR recrute la communicante Béatrice Passédat

**13 décembre** – Nouvelle version du cahier « Finance & Biodiversité » mis à jour pour l'année 2022

---

## Rencontres & participations à des événements publics

---

Alexis Masse, Président du FIR jusqu'en juin, est intervenu lors des Débats Finance Impact & RSE organisés le 17 mai par Option Finance.

Nathalie Lhayani, Présidente du FIR, est intervenue lors du lancement de la Semaine de la Finance Responsable le 26 septembre, lors d'un petit déjeuner organisé par AEF Info sur le travail forcé et le travail des enfants le 14 octobre, dans une table ronde organisée par le think tank Le Monde d'Après le 17 novembre et dont le sujet était « Et si on imposait aux banques de ne financer que ce qui est durable ? », et le 6 décembre lors de l'événement « ISR & Capital humain » organisé par Option Finance dans une table ronde sur la thématique « L'engagement actionnarial, pilier d'une économie plus durable et responsable ».



Grégoire Cousté, délégué général est intervenu lors des 20 ans du CIES le 20 mai, dans un cours à HEC Paris les 10 et 13 juin. À l'occasion de la Semaine de la Finance Responsable, il est intervenu à l'ESSCA à Paris le 5 octobre et à la Green Management School le 7. Toujours dans le cadre académique, il est intervenu à

l'IAE de l'Université Lyon 3 en novembre. Par ailleurs, il est intervenu chez Bouygues SA sur l'épargne salariale responsable le 24 octobre. Enfin, il a été invité sur l'Agefi TV en février pour évoquer l'affaire Orpea, pour un podcast sur l'épargne salariale responsable diffusé en septembre dans le cadre de la promotion de la semaine dédiée (pilotée par l'AMF et l'AFG) et pour un podcast d'Europe 1 sur la thématique « l'ESG : en quoi ça consiste ? » diffusé à partir du 22 novembre.

Marie Marchais, responsable de la Plateforme d'engagement, est intervenue à un événement organisé le 3 février par Orée à l'occasion de la sortie de leur rapport « Gouvernance d'entreprise durable » sur le sujet « Comment intégrer les enjeux environnementaux dans la stratégie de l'entreprise et engager les investisseurs ? », lors du Forum ESG et Impact Investing de l'Agefi le 30 juin, puis a participé le 9 novembre au 5<sup>ème</sup> podcast d'Ecofi « Objectif Impact » sur la thématique « L'engagement actionnarial, comment mesurer son impact ? ».

Thiên-Minh Polodna, responsable Commissions et relations membres, est intervenu à l'ICD en mai 2022 dans le Master Banque pour une présentation sur la finance responsable, à l'ESSCA Aix-en-Provence en octobre 2022 pour évoquer les activités d'engagement du FIR lors d'une conférence dans le cadre de la Semaine de la Finance Responsable, et lors d'une conférence en ligne sur le label ISR organisée le 15 décembre par l'association ESSCA Finance Society.

---

## Partenariats

---



En 2022, le FIR a été partenaire d'Option Finance dans le cadre de ses événements « Time to Change », le 23 et 24 mars à Deauville, « Débats Finance Impact & RSE » à Paris le 17 mai et

« ISR & Capital humain », le 6 décembre à Paris. Il a aussi été partenaire de l'Agefi pour sa Conférence Biodiversité. Le FIR a également participé au Jury des SIA impact Awards 2022.

---

## Plaidoyer

---

Le FIR entretient des relations régulières avec la Direction générale du Trésor ainsi que le cabinet de Bruno Le Maire, sur des sujets comme le label ISR et les propositions du FIR sur le *Say on Climate* et la facilitation du dépôt de résolution. Dans la perspective des élections (présidentielle et législatives), le FIR a publié un livre blanc contenant 22 propositions organisées autour de



trois axes :

- Encourager toutes les transitions vers des modèles et pratiques plus durables
- Renforcer de manière significative l'orientation des flux financiers vers le financement du développement durable
- Faire de la finance durable un projet coopératif pour toutes les parties prenantes

Ce livre blanc a donné lieu à une diffusion publique via la presse et les réseaux sociaux. Il a également été envoyé aux équipes de campagne de candidats à l'élection présidentielle. Un échange avec des députés de LaREM s'est tenu le 16 février 2022.

Par ailleurs, le FIR et les PRI, qui sont déjà partenaires dans le cadre des Prix FIR-PRI « Finance & Développement durable », ont travaillé ensemble avec Finance for Tomorrow (devenu depuis l'Institut de la Finance Durable) à l'élaboration d'une nouvelle feuille de route de la finance durable pour la France. Après la première feuille de route publiée en 2018, celle-ci fut publiée en octobre 2022.

---

## Plateforme RSE

---



Le FIR est membre, depuis sa création, de la Plateforme nationale d'actions globales pour la Responsabilité Sociétale des Entreprises, dite « Plateforme RSE ». Le Forum appartient au pôle des entreprises et des acteurs du monde

économique ; il y est représenté par Grégoire Cousté, Délégué général, en tant que titulaire et Marie Marchais, Responsable de la Plateforme Engagement, en tant que suppléante. À ce stade, la participation du FIR a essentiellement consisté à participer aux réunions plénières de la plateforme ainsi qu'aux réunions préparatoires au sein de son pôle. Marie Marchais a participé à quelques réunions du groupe de travail impact qui est resté très centré sur les entreprises et moins sur le volet financier.

---

## Eurosif

---

En 2022, Eurosif a continué d'être omniprésent dans tous les débats et les réflexions sur la finance responsable européenne avec toujours autant de développements en matière de

régulation. L'association européenne continue son travail d'influence et a pris des positions ou répondu aux différentes consultations lancées par la Commission européenne sur les différents

textes : MiFID 2, Taxonomie, SFDR, CSRD, CSDDD, etc. Elle a par ailleurs rejoint le pilier reporting de durabilité de l'Efrag en février.

Eurosif organise plusieurs groupes de travail auxquels ses membres participent sur des thématiques telles que SFDR ou les données ESG, le FIR y contribue à travers ses permanents ou ses membres. Alors que la dernière étude du marché européen de l'investissement responsable a été publiée en 2018, un groupe de travail portant sur une nouvelle classification des investissements responsables a été lancé. Il se base sur les travaux menés en partenariat avec l'Université de Hambourg et le chercheur Timo Busch et a pour objectif de mieux appréhender la réalité des produits du marché en les qualifiant à travers leurs objectifs et ambitions en matière de durabilité, notamment en prenant davantage en compte la notion d'impact.

Ces travaux ont été évoqués lors d'un "SIF Exchange Day" organisé en juillet à Bruxelles lors duquel les différents membres d'Eurosif ont pu se rencontrer et présenter leurs travaux respectifs.

Fin 2022, le board d'Eurosif a pris la décision de progressivement mettre fin au Code de Transparence qui existait depuis 2008 et dont le FIR et l'AFG en France s'étaient notamment largement saisi. Un processus en plusieurs étapes en 2023 a été mis en place jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2024.

Outre la publication d'une newsletter mensuelle à laquelle le FIR contribue systématiquement aux côtés des autres SIFs européens, Eurosif a lancé le podcast "Sustainability Bridges" ayant pour objectif de faire le lien entre les professionnels de la finance et les acteurs de la régulation européenne. Huit épisodes ont été publiés en 2022.

L'année a été marquée par le départ du Directeur exécutif Victor Van Hoorn, remplacé à l'automne par Aleksandra Palinska, auparavant Senior Research and Advocacy Officer chez Finance Watch. Depuis septembre 2022, Aleksandra Palinska a travaillé à stabiliser le financement d'Eurosif et son équipe tout en assurant la continuité dans les activités de l'association. L'équipe est désormais constituée de Pierre Garrault, Senior Policy Advisor, Carlos Bravo Navarro, Junior Policy Advisor, Calum Thomson, Communications officer et Anne Revell, Office Manager.

En 2022, l'association a accueilli CzechSIF (République tchèque), FinSIF (Finlande), LSFI (Luxembourg), NorSIF (Norvège) et SweSIF (Suède) en tant que membres observateurs. Les associations finlandaise, luxembourgeoise et suédoise sont depuis devenues pleinement membres. Le board d'Eurosif est depuis décembre 2022 constitué de Will Oulton, Président, James Alexander (UKSIF), Francesco Bicciato (ItaSIF), Andrea Gonzalez Gonzalez (SpainSIF) et Susanne Bolin Gartner (SweSIF).



**Aleksandra Palinska**



**Pierre Garrault**



**Carlos Bravo Navarro**



**Calum Thomson**



**Anne Revell**

# GRAND PUBLIC

## Semaine de la Finance Responsable 2022



En 2022, la Semaine de la Finance Responsable s'est déroulée officiellement du 29 septembre au 7 octobre et en pratique les événements se sont étalés du 26 septembre au 13 octobre.

Dans la continuité de la crise sanitaire qui a bouleversé les habitudes professionnelles et l'organisation d'événements, l'édition 2022 de la Semaine de la Finance Responsable est marquée par une majorité d'événements à distance même si on a pu observer un retour des événements en présentiel. Au total, ce sont 19 événements qui ont été recensés sur le site de la Semaine, contre 8 en 2021. Les événements étaient principalement centralisés à Paris, courts avec une prédominance du format afterwork / soirée et une pluralité des thématiques abordées, mais toujours un accent mis sur les thématiques climat / vert.



*La Semaine de La Finance Responsable 2023 se déroulera du 25 septembre au 8 octobre.*

Les événements organisés étaient à destination du grand public (six), à destination du grand public et/ou des professionnels (sept) ou uniquement réservés aux professionnels et/ou privés (six).

À l'occasion de la Semaine de la Finance Responsable 2022, le FIR a organisé deux événements :

Le lancement de la Semaine de la Finance Responsable à l'Académie du Climat le 26 septembre d'abord, qui était ouvert à tous. Les résultats du sondage annuel Ifop « Les Français et la Finance responsable » ont été d'abord dévoilés par Fabienne Gomant, Directrice adjointe du pôle Opinion du Groupe Ifop. Puis s'est déroulée une table ronde autour de la thématique du *greenwashing*, avec Pascale Baussant, gérante du cabinet de gestion de patrimoine Baussant Conseil, Thierry Libaert, expert en communication des organisations, Valérie Martin, Cheffe du Service Mobilisation Citoyenne et Médias à l'Ademe, Alexandre Poidatz, Chargé de plaidoyer Finance et Climat chez Oxfam France, ainsi que Rémi Vanel du collectif Pour un Réveil écologique. La soirée a été clôturée par l'intervention de Nathalie Lhayani.

La cérémonie de remise des Prix FIR-PRI 2022 ensuite, organisée en présentiel le 4 octobre au siège d'AG2R La Mondiale. Les lauréats ont pu à cette occasion présenter les travaux qui leur ont valu d'être récompensés dans une des cinq catégories des Prix.

Comme chaque année grâce au sondage et à une diffusion toujours plus importante de la thématique, une communication très fournie a été produite autour de la Semaine de la Finance Responsable, ce qui a permis au FIR de profiter d'une part conséquente de « earned media » dans la presse spécialisée et les réseaux sociaux tels que LinkedIn ou encore Twitter.

---

## Vidéos pédagogiques sur l'ISR

---



En 2021, le FIR avait réalisé cinq vidéos à destination des conseillers financiers afin de les aider à mieux comprendre et donc proposer plus facilement l'ISR à leurs clients. Une campagne de communication avait été menée sous forme de posts sponsorisés sur le réseau LinkedIn. Avec l'entrée en vigueur des nouvelles mesures mises en place à travers la mise à jour de la directive MiFID 2 à venir début 2023, notamment sur la prise en compte des préférences en matière de

durabilité des clients épargnants, une nouvelle action de communication a été menée fin 2022, toujours sous forme de campagne sponsorisée sur LinkedIn. Les posts sponsorisés réalisés à cette occasion pour les vidéos #1, #3 et #5 ont cumulé plus de 361 000 impressions (vues du post sponsorisé), soit plus du double des impressions réalisées l'année passée pour un budget similaire.

À l'aune de ce nouveau paradigme pour le conseil financier, la Commission Grand Public a entamé une réflexion sur une nouvelle série de vidéos, cette fois tournée vers l'épargnant. L'objectif est de l'aider dans ce nouveau contexte : de nouvelles questions de la part de son conseiller financier, de nouveaux documents d'informations, et de manière générale une matière complexe à appréhender. La Commission a associé l'AMF et sa direction des épargnants à cette réflexion.

---

## Label ISR

---



Le FIR a continué d'être partie prenante du label ISR au sein du sous-comité de promotion aux côtés de l'AFG et de l'ASPIM. Le FIR a notamment encore assuré un suivi des labellisations en début d'année le temps que la prise en main du secrétariat du label par Finance for Tomorrow (devenu depuis l'Institut de la Finance Durable) se fasse pleinement.

À l'été 2022, une consultation a été lancée par le Comité du label ISR sur la base d'un projet de refonte du référentiel. Le FIR a répondu à cette consultation

en septembre en se montrant favorable à certains aspects évoqués tels que la double matérialité, l'approche ESG équilibrée, les exclusions ou une prise en compte renforcée du climat. Il a cependant rappelé que certains aspects restaient en suspens, le fait par exemple que la gradation des fonds, qui lui semble pourtant essentielle pour la lisibilité et la crédibilité du label vis-à-vis des épargnants, ne soit pas évoquée.

À la suite de cette consultation, le Comité a publié des recommandations définitives sur l'évolution du référentiel en octobre et a lancé six groupes de travail devant formuler des propositions concrètes sur différentes thématiques : la double matérialité en lien avec la régulation européenne, l'approche best-in-class renforcée, le climat, les exclusions, l'engagement actionnarial et les controverses et les modalités d'application du nouveau référentiel.

Le FIR a été invité à faire partie du groupe de travail sur l'engagement actionnarial et les controverses au titre des actions de la Plateforme de dialogue et d'engagement et c'est donc Marie Marchais qui y a participé.

Soucieux par ailleurs de la cohérence des travaux entre les groupes, le FIR a constitué un groupe de travail avec ses différents membres présents dans les six groupes de travail.

À la lumière des premiers retours de ce groupe, le FIR a décidé en mars 2023 de se mettre en retrait du sous-comité de promotion du label pour appuyer ses revendications pour un label plus crédible et exigeant. Le comité du label a publié sa proposition d'évolutions du référentiel en avril et l'a soumise à la consultation jusqu'à fin mai 2023. Le FIR a naturellement répondu à cette consultation en attendant l'arbitrage final rendu par Bercy pour cette troisième version du référentiel.

---

## Label Greenfin

---



En avril 2022, Grégoire Cousté a rejoint le comité du label Greenfin. Il a participé à deux réunions en avril et octobre qui étaient consacrées aux évolutions du référentiel permettant le renforcement de ses exigences sans pour autant le rendre inopérable. L'articulation de ce label avec les évolutions du label ISR reste une question même si, à ce stade, la séparation reste l'option privilégiée par les pouvoirs publics qui en sont propriétaires.

---

## Projet européen EURENI

---



En 2021, le FIR a rejoint un projet européen nommé EURENI dans sa composante ayant pour objectif d'améliorer la formation sur le sujet de la finance responsable dans le cadre des évolutions

réglementaires européennes (SFDR, Taxonomie, MiFID 2, etc.). Le projet, qui réunit le SIF allemand FNG, l'autrichien ÖGUT et l'italien ItaSIF doit créer plusieurs supports et outils dont un outil d'e-learning ainsi que des vidéos à destination des conseillers financiers et des vidéos pour les particuliers.

Le FIR contribue notamment à ce projet en adaptant une de ses vidéos de la série « Investir responsable – Des faits pour comprendre ». Une publication des vidéos ainsi que plusieurs événements dans les différents pays des porteurs de projet sont prévus en 2023.

# RECHERCHE

La Commission Recherche continue au travers de ses activités à faire le lien entre la recherche académique et les praticiens. Les Prix FIR-PRI ont pu être remis cette année encore en présentiel. Les newsletters « Focus académique » se sont poursuivies. Le FIR avec la Présidente de la

Commission Lise Moret ont engagé une réflexion pour relancer les rendez-vous Recherche ainsi que les sessions de pitches à partir de 2023. Des passerelles seront également établies avec la Commission Dialogue & Engagement.

## Prix FIR-PRI « Finance & Développement durable » de la Recherche européenne 2022



Pour la 17<sup>e</sup> édition des Prix en 2022, 53 candidatures ont été présentées au Jury, composé d'universitaires et de praticiens. Pour ce millésime, le jury était présidé par Caroline Flammer, lauréate du Prix du meilleur article

en 2015 et Professeure à Columbia SIPA. Les délibérations se sont déroulées lors des deux réunions de jury en mai à la Banque Hottinguer et en juin chez Edmond de Rothschild Asset Management.

Cette année encore, les résultats ont été dévoilés en amont de la cérémonie avec une communication envers la presse et la communauté académique. La cérémonie s'est déroulée chez AG2R La Mondiale le 4 octobre 2022 en présence de lauréats sur place ou en ligne.



En 2022, le Prix a bénéficié du soutien de 10 sponsors : AG2R La Mondiale, la Caisse des Dépôts, Crédit Mutuel Asset Management, Edmond de Rothschild Asset Management, Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée, le Fonds de Réserve pour les Retraites (FRR), Mirova, Oddo BHF Asset Management, OFI Asset Management et Sycomore Asset Management.

Début 2023, La Banque Postale AM a rejoint ce groupe de sponsors engagés. Leur soutien financier et leur participation aux délibérations sont essentiels pour conserver l'excellence de ce Prix.

## Le palmarès 2022

---



**Mathieu Joubrel**



**Ha Tuyet  
Nguyen**



**Vincent Bouchet**



**Paul Smeets**



**Nikolaus  
Hastreiter**



**Jakob Thomä**

**Mathieu Joubrel** de l'École Polytechnique pour son mémoire de Master : "*Bias assessment and mitigation for ESG scoring models*" et **Yujie Leng & Ha Tuyet Nguyen** de la BI Norwegian Business School récompensées également pour leur mémoire de master : "*Lending for sustainability*" (vainqueurs ex aequo).

**Vincent Bouchet** de l'École Polytechnique pour sa Thèse doctorale : « Finance et climat : enjeux, risques et organisation ».

**Rob Bauer, Tobias Ruof & Paul Smeets** de la School of Business and Economics à la Maastricht University pour leur article : "*Get Real! Individuals Prefer More Sustainable Investments*" publié dans The Review of Financial Studies 2021.

**Nikolaus Hastreiter** de la London School of Economics and Political Science s'est vu attribuer une bourse de recherche pour une thèse doctorale en cours sur le thème : "*The green elephant in the room: Does sustainable investing reduce greenhouse gas emissions?*"

**Jakob Thomä** de la SOAS University of London a obtenu le prix de la meilleure initiative pédagogique "*Transition Risk Stress-Test Simulation*".

---

## Focus académique

---

### FOCUS ACADÉMIQUE

La newsletter dédiée à la recherche est encadrée par Lise Moret avec le pilotage académique de Charlotte Gardes avec l'appui opérationnel du FIR. Thi Hong Vân Hoang de Montpellier

Business School a rejoint ce groupe qui choisit les thématiques et fait les arbitrages sur la sélection des articles synthétisés. En 2022, deux newsletters ont été envoyées :

Mai – [Focus académique thématique sur l'engagement actionnarial](#)

Décembre – [Focus académique annuel dédié aux lauréats des Prix FIR-PRI 2022](#)

# DIALOGUE & ENGAGEMENT

Le dialogue et l'engagement constituent un axe stratégique pour le FIR qui s'est concrétisé avec la création d'une plateforme dédiée et l'arrivée de Marie Marchais en avril 2021. Pour accompagner ce développement, Justine Apollin a été recrutée à ses côtés en février 2022 en tant que chargée de mission dialogue & engagement. Tout au long de l'année 2022, la plateforme a renforcé ses activités en les articulant autour de quatre grands piliers : les briefs investisseurs, la campagne de questions écrites ESG aux assemblées générales du CAC 40, les campagnes d'engagement thématiques et le

*Say on Climate* au travers de prises de position et de l'analyse des *Say on Climate* français.

La Commission Dialogue & Engagement, composée de membres du FIR et présidée par Caroline Le Meaux d'Amundi, est régulièrement consultée afin de proposer ou de valider des propositions de la plateforme sur les sujets à traiter. La majorité des membres de cette commission participe aux différents travaux menés par la plateforme et/ou sont régulièrement sollicités sur leurs expertises.

## Les briefs investisseurs

Les briefs investisseurs sont des rendez-vous qui permettent, parfois sous les règles de Chatham House, de dialoguer avec la société civile (ONGs, syndicats, ...) et, plus globalement des experts, autour d'une entreprise ou d'un secteur sur des sujets controversés environnementaux, sociaux ou de gouvernance.



- **Le 28 janvier** s'est tenu un brief investisseurs en ligne sur les enjeux environnementaux et sociaux liés aux centrales à charbon d'Engie au Brésil. Les ONGs Arayara, représentée par Nicole Figueredo de Oliveira et Reclaim Finance, représentée par Guillaume Pottier, sont intervenues.
- **Le 8 février** a eu lieu un brief investisseurs en ligne sur le projet de résolution externe à l'assemblée générale de TotalEnergies mené par l'ONG Follow This. La présentation a été réalisée par Follow This, représentée par Tarek Bouhouch et Mark Van Baal.
- **Le 9 février** un webinaire sur les enjeux climatiques et de biodiversité de l'élevage intensif a été animé par Maxime Boucher et Sofia Condes de FAIRR Initiative ainsi que Pierre-Marie Aubert, chercheur à l'IDDRI.
- **Le 10 mars** a été organisé un brief investisseurs en ligne pour discuter de la stratégie de Climate Action 100+ pour l'AG 2022 de TotalEnergies en présence des « leads » de l'engagement avec l'entreprise : Pauline Lecoursonnois de EOS Federated Hermes et Aurélie Baudhuin de Meeschaert AM.
- **Le 25 mars** s'est tenu un brief chez Sycomore AM entre les membres investisseurs du FIR et deux représentants d'une délégation de la société civile ougandaise qui ont présenté leur lutte contre les projets EACOP et Tilenga, Maxwell Athuhura de Tasha Africa Limited et Diana Naburima d'Afiego. Ont participé à la présentation également Isabelle L'Héritier de 350.org et Guillaume Pottier de Reclaim Finance.
- **Le 24 mai**, un brief investisseurs a eu lieu en ligne autour de la communication sur la neutralité carbone des entreprises avec Clara Gonzales et Edina Ifticene de Greenpeace ainsi que Valérie Martin de l'Ademe. Le but de la rencontre était de pouvoir distinguer ce qui relève d'objectifs ambitieux de ce qui relève d'un exercice de *greenwashing* chez les entreprises.
- **Le 9 juin**, un brief sur les enjeux sociaux chez Amazon a été co-organisé par UNI Global Union et le FIR. Sont intervenus Nadia Narine de l'Interfaith Center on Corporate Responsibility (ICCR), Sarah Couturier-Tanoh de l'ONG Share, Constance Ricketts de l'organisation activiste Tulipshare, Tom Powdrill de la société de conseil PIRC, Stefano Rossetti de l'organisation de la protection de la vie privée NOYB et Nick Rudikoff d'Uni Global Union.
- **Le 20 septembre** s'est déroulé un webinaire pour faire le point sur le projet européen de directive sur le devoir de vigilance avec Gaëlle Dusepulchre et Antoine Madelin de la FIDH ainsi que Patrick Viallanex d'A2 Consulting.
- **Le 17 novembre** s'est tenu un brief investisseurs autour de la comptabilité carbone de TotalEnergies chez La Banque Postale AM, lors duquel Florence de Bonnafos et Clara Gonzales de Greenpeace ont présenté leur interprétation du bilan carbone de l'entreprise pétro gazière. Les travaux de Greenpeace ont été effectués en collaboration avec le cabinet Factor-X qui a fourni le calcul des résultats.
- **Le 23 novembre** s'est déroulé un webinaire sur le sujet de la pollution plastique dans le cadre duquel a été présentée la mise en demeure de 9 entreprises de l'agroalimentaire et de la grande distribution pour non-respect du devoir de vigilance lié à leur utilisation du plastique. La mise en demeure a été réalisée par ClientEarth, Surfrider Foundation et Zero Waste France. Rebecca Chapman des PRI, Philippine Huc de Surfrider Foundation Europe et Rosa Pritchard de ClientEarth, ont animé la présentation.
- **Le 1<sup>er</sup> décembre** s'est tenu un brief investisseurs sur les nouveaux projets de forage de TotalEnergies en Afrique du Sud chez Kedge Business School. Claire Maraval de Reclaim Finance, Swann Bommier et Claire Nouvian de Bloom, Juliette Renaud des Amis de la Terre et Diana Naburima d'ONG ougandaise Afiego ont pris la parole. Le député européen Pierre Larrourou est quant à lui intervenu à distance.

Le rythme soutenu des briefs investisseurs se maintient en 2023 avec 6 briefs organisés du 1<sup>er</sup> janvier au 6 avril : Carrefour et la déforestation au Brésil avec les organisations FAIRR Initiative et Mighty Earth ; la présentation de deux employés de l'entreprise EssilorLuxottica venus témoigner de leur vision des politiques sociales et environnementales suite à la fusion des deux entreprises ; la présentation de Transparency International sur la transparence et le risque de corruption des entreprises ; l'engagement autour de la liberté d'association et la négociation collective avec Uni Global Union, Amundi, OFI Invest AM et Groupama ainsi que le témoignage d'une salariée d'Amazon ; l'implication du secteur des technologies dans le bien-être et la santé mentale des utilisateurs par Sycomore AM et Axa IM et enfin le rôle du secteur de la publicité et des Relations Publiques dans la transition des acteurs carbonés avec un focus sur le cas de Publicis par Ecofi, Inyova et Purpose Disruptors.

---

## Campagne de questions écrites ESG aux assemblées générales du CAC 40

---



En 2019, la Commission a décidé de lancer une campagne de questions écrites lors des assemblées générales des sociétés du CAC 40 sur des sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance. Ainsi, pour la première campagne en 2020 pilotée par Martial Cozette, expert RSE auprès du FIR, douze questions ont été adressées à ces grandes entreprises sur des sujets comme l'accompagnement des salariés, la biodiversité, le climat, l'égalité femme-homme, le salaire décent, la transparence fiscale, ...

En 2022 pour la troisième saison, la campagne comptait trois questions de moins qu'en 2021, pour un total de 10 questions, dans le but d'améliorer la qualité des réponses de chaque entreprise. La composition des questions est restée globalement la même pour permettre de suivre les évolutions des entreprises sur ces trois années de campagne menées. 39 réponses ont été recueillies et leur analyse a été lancée sous le co-pilotage de Martial Cozette et de Marie Marchais. Une grande partie des membres de la Commission ayant travaillé sur l'étude en 2021 ont conservé leur question en 2022, rejoints par de nouveaux analystes. L'analyse a de nouveau été réalisée en binôme ou en trinôme. Comme l'année précédente, une grille d'analyse a été

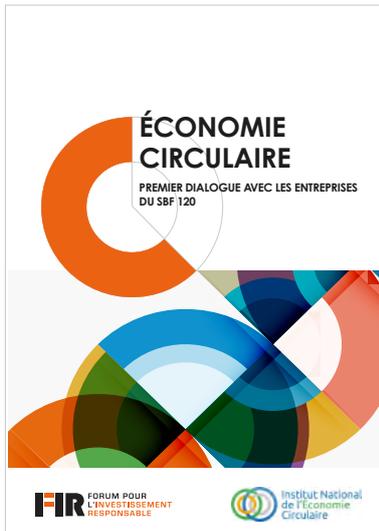
proposée, permettant d'attribuer une note de 0 à 3 à chaque entreprise pour chaque question et de les classer.

Le rapport final de la campagne 2022 a été présenté en janvier 2023, soit un mois plus tôt que l'année précédente dans le but de laisser plus de temps aux entreprises pour en prendre connaissance et anticiper l'évolution de leurs réponses pour 2023. Il a été observé à l'issue de l'analyse des réponses du CAC 40 une tendance globale vers plus de transparence et de précision, mais des faiblesses demeurent depuis trois ans. Les questions sur la définition du salaire décent, de la responsabilité fiscale ou encore de la labellisation de l'épargne salariale pèchent encore dans la notation.

Plusieurs points sont tout de même encourageants : les entreprises intègrent par exemple de plus en plus des critères E, S et G dans les rémunérations des dirigeants et des salariés et intègrent davantage les partenaires sociaux dans la définition et la mise en œuvre des stratégies RSE. La prise en compte des enjeux liés au climat et à la raréfaction des ressources constituent également un point d'amélioration. Globalement les notes des trois quarts des entreprises se sont améliorées sur les trois années de campagne réalisées.

Pour la quatrième année de campagne engagée sur les assemblées générales en 2023, le nombre de questions a été stabilisé à 10, une seule thématique de question a été modifiée à savoir celle du télétravail, remplacée par celle du partage de la valeur à travers le rachat d'actions. En 2023, le FIR s'efforcera de compléter au mieux l'évaluation de la transparence et de la précision des réponses par une analyse de la qualité de celles-ci en ayant recours par exemple aux services d'experts externes spécialisés sur certains sujets couverts.

## Campagne thématique sur l'économie circulaire



À la suite d'un sondage réalisé auprès des membres du FIR en juin 2021, le sujet de l'économie circulaire a été retenu pour engager les entreprises en 2022. Fin 2021 un groupe de travail composé d'Axa IM, Amundi, l'Institut National de l'Économie Circulaire et Mandarine Gestion a été constitué pour réfléchir à l'élaboration d'un questionnaire à adresser aux entreprises afin d'évaluer leur niveau sur le sujet. Début 2022, un questionnaire, articulé autour de 5 axes (définition, gouvernance, process, formation et indicateurs), a été envoyé à l'ensemble des entreprises du SBF 120. Il a été décidé de cibler tous les secteurs d'activité, en partant du principe que le sujet s'imposait à tous de manière directe et indirecte.

Les réponses avaient été demandées pour le 31 mars et au total, 43 entreprises du SBF 120 ont répondu au questionnaire. L'analyse de ces réponses au cours de l'été par le FIR, appuyé

par certains de ses membres, a abouti à la réalisation de l'étude « Économie circulaire – Premier dialogue avec les entreprises du SBF 120 ». L'étude a été publiée et présentée à l'occasion d'un événement en ligne le 13 octobre. Suite à la présentation des principaux

résultats, deux entreprises (Elis et Fnac Darty) et deux investisseurs (Amundi et Candriam) ont témoigné de leurs pratiques sur le sujet. Marie Marchais a également présenté les résultats de l'étude lors d'un événement organisé par Circul'r le 7 décembre.

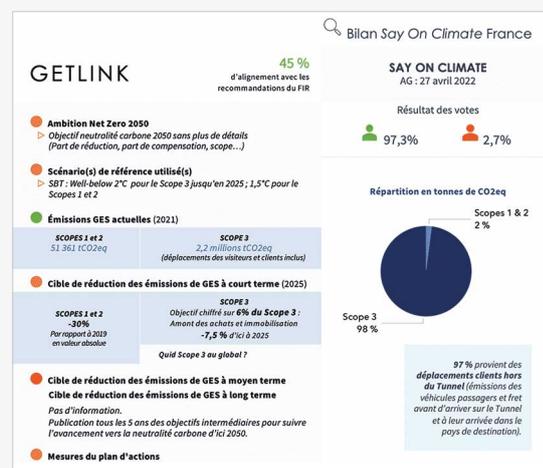
## Say on Climate

En 2022, le FIR a continué de se positionner en faveur du *Say on Climate* après la note publiée dans Terra Nova par Alexis Masse et Olivier Laffite en avril 2021 et le courrier au SBF 120 envoyé en septembre 2021, suite aux travaux d'un groupe de travail au sein du FIR. Pour rappel, le FIR appelle à la généralisation de *Say on Climate* exigeants, sous la forme de deux résolutions distinctes (sur la stratégie climat et son application), et donnant un socle minimum d'informations permettant d'évaluer l'alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris.

En 2022, cet appel a tout d'abord été repris dans une tribune portée par le FIR et signée par 41 investisseurs (au 1<sup>er</sup> avril 2022).

Le FIR a ensuite décidé d'analyser les *Say on Climate* des entreprises françaises sous le prisme de ses recommandations. Les *Say on Climate* de dix entreprises du SBF 120 ont finalement été analysés, à savoir : Amundi, Carrefour, EDF,

Elis, Engie, Getlink, Icade, Mercalys, Nexity et TotalEnergies. Les évaluations du FIR ont été rendues publiques au sein de fiches dédiées au terme de la saison des assemblées générales. Chaque *Say on Climate* analysé s'est vu attribué un pourcentage d'alignement avec les recommandations du FIR.



En juin, les réunions pour discuter de l'encadrement du *Say on Climate* et de la facilitation du dépôt de résolutions environnementales et sociales se sont poursuivies dans l'optique de rédiger une nouvelle note à destination des pouvoirs publics et des organismes de place pour une amélioration des process lors de la saison 2023. La note a par la suite été transmise à l'AMF et à la DG Trésor, qui ont pu émettre leurs commentaires en vue d'une possible amélioration.

En 2023, le FIR s'associe à l'Ademe dans le cadre de l'analyse des *Say on Climate*, et vient enrichir l'analyse de l'outil d'évaluation ACT qui permet de pouvoir décrypter l'engagement et la stratégie bas-carbone des entreprises sur la base de données publiques au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris.

---

## Expérimentation sur le travail forcé et travail des enfants

---



De novembre 2021 à juillet 2022, le FIR, en partenariat avec l'association Ressources Humaines Sans Frontières (RHSF), a lancé une expérimentation de co-construction d'une méthodologie d'analyse des risques liés au travail des enfants et travail forcé sur la base de celle développée par RHSF. Sept membres

investisseurs du FIR (dont Amiral Gestion, Amundi, AXA IM, Candriam, Meeschaert AM et Sycomore AM) ont participé à cette expérimentation. Ils ont travaillé ensemble à la construction d'une méthodologie, à la fois adaptée aux investisseurs et tournée vers l'analyse des risques pour les personnes. Suite à la finalisation de cette méthode, les sept investisseurs, rejoints par trois autres ont entamé une phase de dialogue, pilotée par le FIR, avec 10 entreprises françaises issues de secteurs à forts enjeux sur le sujet. La phase de dialogue se poursuit en 2023 et devrait donner lieu à un premier bilan fin 2023.

---

## Autres activités de la Plateforme

---

- la position du FIR et Uni Global Union en février suite à l'affaire Orpea consécutive à la publication du livre de Victor Castanet appelant les différentes parties prenantes à se mobiliser pour réfléchir ensemble à la sortie de crise du secteur des soins de longue durée ;
- la signature aux côtés d'investisseurs et différentes parties prenantes d'une lettre de PIRC Limited à la SEC la poussant à maintenir une résolution qui avait été déposée à l'assemblée générale d'Amazon la poussant à publier un rapport de transparence fiscale selon le référentiel GRI 207 ;
- le webinaire FIR-ESSEC en avril sur l'engagement actionnarial sociétal lors duquel Marie Marchais à fait la médiation entre trois tables rondes d'experts externes sur les sujets de l'éthique des affaires, du climat et du salaire décent ;
- la participation de Marie Marchais au podcast d'Ecofi « Objectif Impact : L'engagement actionnarial, comment mesurer son impact ? », lors duquel accompagnée de Cesare Vitali, elle évoque les travaux de la plateforme du FIR et aborde la question de l'engagement actionnarial et de la mesure de son impact.



# GROUPES DE TRAVAIL

## Prix du meilleur plan de vigilance

Pour la 5<sup>e</sup> édition du Prix FIR-A2 Consulting du Meilleur Plan de vigilance, la méthodologie a continué d'être adaptée aux évolutions des pratiques et à un contexte réglementaire dense notamment avec la perspective d'une directive européenne sur le devoir de vigilance. La première édition avait récompensé Orange fin 2018, puis STMicroelectronics pour l'exercice 2019, en 2020 Schneider Electric, puis en 2021 le jury décerne deux Prix, celui du meilleur plan à Orange, et celui de la meilleure progression à Air Liquide. Pour l'année 2022, c'est Renault Group qui obtient cette fois-ci le trophée pour le meilleur progrès en se distinguant par une montée fulgurante dans le classement avec 15 places gagnées sur les 37 entreprises du CAC 40 évaluées.

La cérémonie a eu lieu pour cette édition le 31 janvier 2023 à l'Assemblée nationale dans la prestigieuse salle Colbert, où le FIR a été reçu par le député de Meurthe-et-Moselle Dominique Potier qui a notamment pointé le caractère crucial de l'année 2023 avec les négociations autour de la directive européenne sur le devoir de vigilance. Patrick Viallanex, pilote du Prix, a présenté les aspects méthodologiques relatifs à la notation et les critères retenus pour cette nouvelle édition du Prix et Aurélie Baudhuin, Présidente du Jury a détaillé les raisons de la sélection de Renault Group comme lauréat.



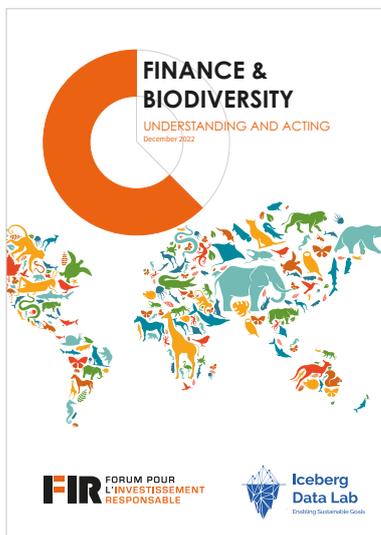
Le Prix est organisé autour d'un jury multi parties prenantes qui était présidé en 2022 par Aurélie Baudhuin, Directrice de l'ISR de Malakoff Humanis, et composé de :

- François Gave, Représentant spécial pour la responsabilité sociétale des entreprises et la dimension sociale de la mondialisation, ministère de l'Europe et des Affaires étrangères
- Anicia Jaegler, Full Professor in Sustainable SCM, CSR Centre of Excellence, KEDGE Business School
- Frédérique Lellouche, Directrice du Comité 21
- Salvatore Serravalle, Chef de service économie verte et solidaire, Ministère de la Transition Écologique
- Maylis Souque, Conseillère économique DG Trésor, représentation permanente de la France auprès de l'OCDE
- Farid Yaker, Chef de programme Sustainable Procurement UNEP

---

## Finance & Biodiversité

---



À l'occasion de la COP 15 qui devait initialement se tenir en avril à Kunming en Chine et qui s'est finalement tenue à Montréal en décembre, le FIR a publié une mise à jour de son cahier Finance & Biodiversité réalisé en partenariat avec Iceberg Data Lab.

Les éléments de méthodologie ont été complétés et le cahier a été enrichi avec les derniers développements réglementaires incluant l'article 29 LEC ou la TNFD. Cette mise à jour fut publiée en français et en anglais et sa publication a fait l'objet d'une campagne de sponsoring sur LinkedIn pour toucher les profils internationaux ou français actifs dans les domaines de la biodiversité, de la RSE ou de la finance.

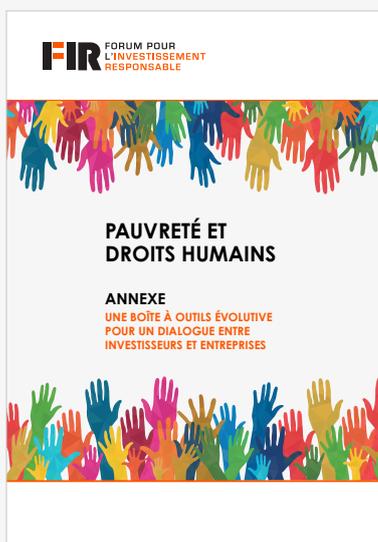
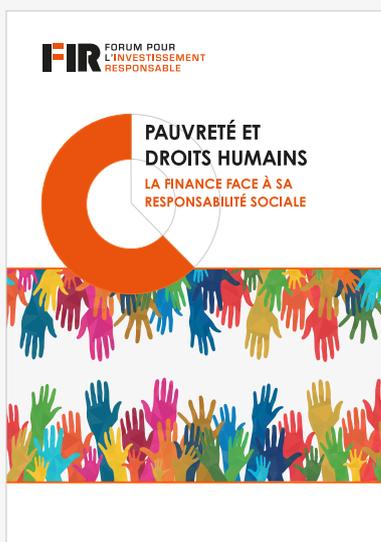
---

## Pauvreté et Droits humains

---

Un groupe de travail a été constitué sur ce thème avec l'idée de produire un document permettant aux investisseurs d'identifier les différentes facettes du sujet dans les entreprises, et de pouvoir ainsi les questionner. Le groupe de travail piloté par Pascale Thumerelle a bénéficié, outre de l'engagement de ses membres, des

recherches d'une équipe de doctorants. Le cahier qui est issu des travaux s'accompagne d'une annexe originale : une boîte à outils évolutive qui peut être alimentée par les investisseurs et les entreprises elles-mêmes. Les travaux ont été rendus publics en février 2022.



---

## Investissement responsable et culture

---

Les travaux du groupe de travail ont été lancés en 2020 en partenariat avec l'Unesco et sous le pilotage de Pascale Thumerelle, membre du FIR, ancienne directrice de la RSE du Groupe Vivendi et fondatrice du cabinet Respethica. Ils ont pour objectif d'interroger la contribution des entreprises des industries culturelles et des médias au bien commun, mais aussi le rôle des investisseurs responsables dans l'interpellation de ces acteurs sur leur politique de responsabilité sociétale. Une thématique

encore peu abordée par les investisseurs responsables, Une série d'auditions a été menée dans le cadre du groupe avec notamment des intervenants de la Fédération européenne des réalisateurs de l'audiovisuel (FERA), Netflix, le musée du Louvre-Lens ou encore TF1. Les travaux du groupe seront présentés lors d'un événement prévu le 23 juin 2023 à l'UNESCO où des acteurs du secteur viendront partager leur expertise sur le sujet autour d'une table ronde animée par Pascale Thumerelle.

---

## Investissement responsable et Société à mission

---



En 2021 un groupe de travail autour des sociétés à Mission a été créé en partenariat avec la chaire Théorie de l'entreprise des Mines ParisTech (Kevin Levillain, Blanche Segrestin accompagnés de Thomas Enjalbert et Jérémy Lévêque). Les travaux pilotés par Lionel Brun de Préfon sont organisés autour de deux axes complémentaires : Comment analyser une entreprise à mission ? ; Quels sont les nouveaux enjeux d'être un investisseur à mission ?

En 2022, les travaux se sont poursuivis avec des réunions du comité de pilotage (FIR – Préfon – Mines ParisTech) qui ont eu lieu régulièrement pour discuter des orientations et propositions pour le GT et des réunions avec l'ensemble du groupe. Des auditions ont été menées lors de celles-ci pour recueillir des témoignages de divers acteurs : Turenne Capital, Mirova, Citizen Capital, etc. Une première version du rapport fut discutée à l'été pour finalisation en fin d'année.

La publication finale du cahier aura lieu le 23 janvier 2023 avec un événement organisé à l'école des Mines Paris avec les témoignages d'acteurs de la Communauté des Entreprises à Mission comme son Président Emery Jacquillat ou encore Geneviève Féron-Creuzet et Laurence Méhaignerie.

---

## Prix FIR de l'Épargne salariale

---



Le FIR a été historiquement impliqué sur cette question notamment avec la publication d'un guide de l'ISR dans l'épargne salariale en partenariat avec le CIES. En 2021 le FIR a lancé un nouveau prix pour récompenser la qualité du dialogue social au sein d'une entreprise dans le cadre de la mise en place et du fonctionnement

d'un dispositif d'épargne salariale. Le pilotage du Prix est confié à Martine Léonard, aujourd'hui personnalité qualifiée au sein du FIR et Présidente de la SFAF et le Jury est constitué de différentes parties prenantes, investisseurs, syndicats, chercheurs, associations, consultants et présidé par Pierre-René Lemas, Président de France Active.

Pour sa première édition en 2021, le Prix avait été remis à Carrefour lors de la Semaine de l'épargne salariale 2022. Pour l'édition 2022, toujours avec Martine Léonard en pilote et Pierre-René Lemas en Président du Jury, c'est Orange qui a été récompensé durant la Semaine de l'épargne salariale 2023.

# ÉVÉNEMENT : 20 ANS DU FIR



2021 est une année importante pour l'histoire du FIR marquant ses vingt années d'existence. Un chiffre symbolique qui méritait une belle célébration. À cette occasion la Commission événements présidée par Philippe Dutertre a décidé de s'attacher les services d'une agence de conseil en événementiel. Après un appel d'offres, le choix s'est porté sur l'agence Regard Events. La soirée des 20 ans du FIR qui devait initialement se dérouler en 2021 a dû être repoussée au 19 mai 2022 en raison des restrictions sanitaires liées à la crise Covid19. L'événement s'est tenu aux

Récollets, ancien couvent et lieu d'expression artistique près de la gare de l'Est.

Il a été décidé que les actions pour les 20 ans du FIR auraient pour thème l'engagement et compteraient quatre volets : la réalisation de vidéocasts avec des personnalités marquantes, un concours photo ouvert aux personnes âgées de 18 à 25 ans, la réalisation d'un livre, et enfin la tenue d'un événement pour cristalliser toutes ces réalisations lors d'un moment original et festif. Pour l'occasion, un logo « 20 ans d'engagement » a été créé.

## Vidéocasts

L'idée de ces vidéocasts était de tourner des interviews d'une longueur comprise en 10 et 15 minutes avec des personnalités marquantes autour du thème de l'engagement. Les interviews ont été réalisées par deux étudiants en journalisme à l'IICP appartenant à cette génération des 20 ans, Corentin Nadjar-Leguy et Mounia Saadi, encadrés par Aurélie Blonde, journaliste à LCI et enseignante à l'IICP. Cinq vidéocasts ont été tournés avec :



Geneviève Féron-Creuzet, pionnière de l'ISR



Bruno David, Président du Museum national d'histoire naturelle



Marie-Aimée Ferté, porte-parole du mouvement « Pour un réveil écologique »



Martin Hirsch, Directeur général de l'AP-HP et fondateur de l'Institut de l'Engagement



Bertrand Périer, avocat et enseignant spécialiste de l'art oratoire

---

## Concours photo sur le thème de l'engagement

---



Ce concours photo était ouvert aux personnes âgées de 18 à 25 ans sur le thème de l'engagement. Le concours a été diffusé largement dans les réseaux étudiants, écoles et universités, milieux associatifs, etc.

Deux clichés ont été récompensés :

« Confiance », réalisé par Martin Lardeau, bénévole à la SPA de Gennevilliers a reçu le Prix du Jury

« Rose Trémière au jardin des caresses », réalisé par Adrien Narkiewicz, étudiant à l'ENSEEIH de Toulouse a reçu le Prix du public qui était appelé à voter en ligne.

Ils ont chacun reçu un tirage grand format de leur cliché en récompense.

---

## Livre 20 ans d'engagement

---



26 auteurs ont pris la plume pour brosser un portrait des 20 ans d'engagement du FIR. Ces témoignages de membres, amis, anciens présidents, membres historiques, parties prenantes et partenaires du FIR ont été réalisés pour revenir sur l'histoire du FIR mais aussi pour ouvrir des perspectives sur l'avenir.

---

## Soirée des 20 ans

---

La soirée a été marquée par l'intervention d'acteurs de la société civile : Léa Faucheux et Léa Méléard du collectif Pour un Réveil Écologique ; Cécile Duflot, directrice générale d'Oxfam France et Christophe Robert, délégué général de la Fondation l'Abbé Pierre. Ils ont interpellé la communauté de l'investissement responsable sur les urgences face auxquelles

la société sur l'environnement sont confrontés. Martial Cozette, trésorier du FIR et Geneviève Féronne-Creuzet, pionnière de l'ISR, tous les deux présents à la création du FIR ainsi que Michèle Pappalardo, présidente du Comité du label ISR sont également intervenus lors de la soirée qui fut un beau moment de convivialité.

*Philippe Dutertre, AG2R La Mondiale, Président de la Commission Événements - Martial Cozette - Michèle Pappalardo - Alexis Masse, Président du FIR (2017-2022) - Christophe Robert - Léa Faucheux - Geneviève Féronne-Creuzet - Léa Méléard - Cécile Duflot*



# LES ÉVÉNEMENTS DU FIR

En 2022 et avec les nouveaux modes de fonctionnement acquis pendant les deux années précédentes marquées par la crise sanitaire, les événements ont continué à se dérouler à fois en ligne et en présentiel. L'amélioration de la situation sanitaire a cependant permis à partir de la rentrée de retrouver quelques événements en présentiel.

**Le 14 janvier** dans le cadre de la plateforme, s'est tenu le webinaire de présentation sur les principaux résultats du baromètre diversité du Club 21<sup>ème</sup> siècle & McKinsey. Batoul Hassoun, Co-Présidente du Club du 21<sup>ème</sup> siècle, a présenté les résultats.

**Le 24 janvier** s'est tenue la cérémonie en ligne du Prix FIR-A2 Consulting du Meilleur Plan de vigilance 2021 avec Alexis Masse, Jacques Schramm, Président de A2 Consulting, Patrick Viallanex, Associé chez A2 Consulting et pilote du Prix, Lionel Brun, Directeur délégué en charge des affaires institutionnelles de Préfon et Président du Jury ainsi que les représentantes des lauréats Orange (Elizabeth Tchoungui, Directrice exécutive RSE, Diversité et Solidarité) et Air Liquide (Claire Mesplède, VP, Duty of vigilance and Societal Responsibility et Fabienne Lecorvaisier, Executive VP).

**Le 3 février** a eu lieu dans le cadre de la plateforme, un webinaire à l'occasion de la publication du rapport d'engagement sur la seconde campagne de questions écrites ESG aux AG du CAC 40 par Marie Marchais et Martial Cozette, co-pilotes de la campagne. Alexis Masse et Caroline Le Meaux, présidente de la Commission D&E étaient également présents.

**Le 30 mars** a été dévoilé le lauréat du Prix FIR de l'Épargne salariale pour sa première édition lors d'une cérémonie en ligne avec Pierre-René Lemas, Président du Jury, Martine Léonard, pilote du Prix pour le FIR, Alexis Masse et les représentants du lauréat Carrefour, Vincent Thiennot, membre FGTA FO du conseil de surveillance des FCPE et Teddy Cachan, directeur rémunération et avantages sociaux.

**Le 21 avril** s'est déroulé le webinaire sur l'exercice des questions écrites en AG, co-organisé avec le programme Women Be Board Ready de l'ESSEC et sa responsable Viviane de Beaufort. Trois tables rondes ont réuni des membres du FIR, des membres du programme WBR et des experts externes sur les sujets de l'éthique des affaires, du climat et du salaire décent.

**Le 19 mai** a eu lieu la soirée des 20 ans du FIR au couvent des Récollets. Différentes réalisations ont été effectuées et révélées lors de cette soirée (vidéocasts, concours photos, livre sur les 20 ans d'engagement du FIR).

**Le 16 juin** s'est tenue l'Assemblée Générale du FIR à la Caisse des Dépôts à Paris, marquée par l'élection d'un nouveau Conseil d'administration.

**Le 26 septembre** s'est déroulé le lancement de la Semaine de la Finance Responsable 2022 à l'Académie du Climat à Paris. La conférence s'est axée autour d'une présentation des résultats du sondage Ifop 2022 « Les français et la finance responsable » et d'une table ronde autour de la thématique du *greenwashing*.

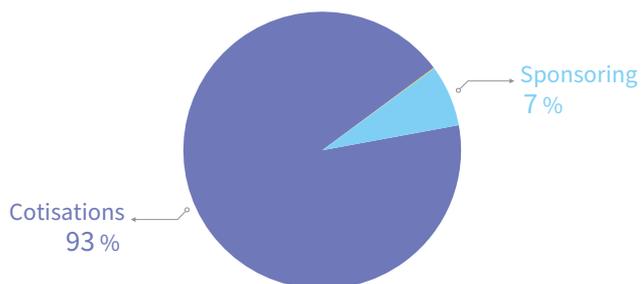
**Le 4 octobre** a eu lieu la cérémonie de remise des Prix FIR-PRI 2022 « Finance & Développement durable » au siège d'AG2R La Mondiale en présence de plusieurs lauréats sur place ou en ligne.

**Le 13 octobre** a été présentée lors d'un webinaire l'étude sur l'économie circulaire au sein du SBF 120, en partenariat avec l'INEC (Institut National de l'Économie Circulaire).



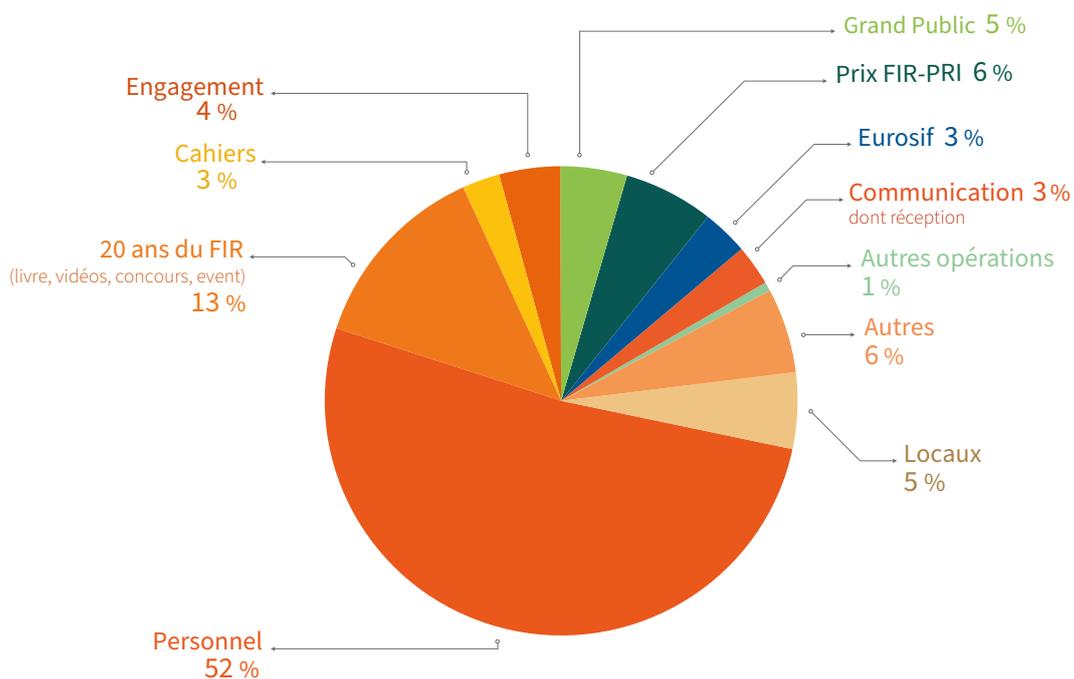
## Annexe : Aperçu des informations financières 2022

Montant total des recettes :	697 523 €
Montant total des dépenses :	685 204 €
Résultat net :	12 319 €



### Ressources

### Dépenses





**FIR** FORUM POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

48 rue Saint-Anne  
75002 PARIS – France

Tél. : +33 (0)1 40 36 61 58  
Site Internet : [www.frenchsif.org](http://www.frenchsif.org)

