

2019 | Rapport Caractérisé Groupe MACIF

Actifs (2019) : 38,3 Md€

Part des Actifs couverts : 92 %

Catégorie : Assurance

Sources: Rapport Investissement Responsable du Groupe MACIF (2019)





Sommaire

Pilier I Gouvernance et Stratégie Climatiques	2
Gouvernance des enjeux climatiques	2
Stratégie climat	2
Pratiques d'engagement actionnarial en faveur du climat	3
Pilier II Incidences sur les investissements	4
Identification et description des Risques & des Opportunités	4
Pilier III Incidences des investissements	5
Liste des incidences considérées & des indicateurs	5
Émissions de gaz à effet de serre associées aux investissements	7
Analyse d'Alignement	8
Plan de Contribution à la Transition	9
Pilier IV Transparence & Communication	11
Consolidation des informations	11



Pilier I | Gouvernance et Stratégie Climatiques

Instances, objectifs, déploiements, intégration & pratiques d'engagement

Gouvernance des enjeux climatiques

Supervision des Enjeux climatiques

Instance de Supervision : Un groupe de travail ESG-Climat transverse au groupe Macif est dédiée à l'intégration des critères ESG et du Climat dans la stratégie d'investissement du Groupe mais aussi dans l'ensemble de ses métiers. Le conseil d'administration de Macif Sgam soutient pleinement ce groupe de travail ESG-Climat. Le Conseil d'administration valide la stratégie d'investissement responsable du Groupe.

Implications collaboratives liées au Climat

Adhésions à des Initiatives climatiques :

- Le Groupe MACIF est signataire des PRI depuis 2016. "En 2019, reconnu pour la qualité de ses pratiques en matière d'investissement responsable, le groupe MACIF a intégré le Leaders' Group 2019 des PRI aux côtés de 47 acteurs économiques mondiaux dont 7 français" (R. IR, p 9). (PRI, qui identifient le climat comme la plus importante des priorités ESG),

Stratégie climat

Stratégie Climat

Les Axes de la Stratégie Climat : Le Groupe Macif a une démarche "Climat et Biodiversité" au sein de laquelle il identifie de 4 grands leviers d'actions :

- "Des offres de produits et de services en mobilité, habitat et épargne qui limitent les émissions de gaz à effet de serre (GES) ;
- Une politique d'investissement qui finance la transition énergétique bas carbone et la protection des écosystèmes ;
- Des partenariats économiques qui développent des usages de mobilité et de vie quotidienne plus durables pour réduire la facture environnementale des activités du Groupe ;
- Un soutien actif à des associations qui agissent sur le terrain pour le Climat et la préservation de la biodiversité." (Ibid, p 15)

Politiques d'Appui

Description des Politiques d'appui :

Politique Charbon du groupe Macif qui s'applique à tous les investissements réalisés en direct par le Groupe. Elle s'intéresse aux entreprises dont l'activité relève de l'exploitation de mines de charbon thermique et/ou de la production d'électricité à partir du charbon. Depuis 2016, les exclusions du Groupe au regard du charbon thermique se sont multipliées (état de suivi) et il a renforcé sa Stratégie charbon en 2020 :

- "Le Groupe n'investira plus dans les émetteurs qui tirent plus de 30 % de leur chiffre d'affaires des activités de production ou d'exploitation du charbon thermique ou dont la capacité de production est à plus de 20 % ou plus de 10 GW à base de charbon thermique, seuils retenus par la Global Coal Exit List (GCEL) de l'ONG Urgewald.



- Toutefois, afin d'encourager les efforts en direction de la transition énergétique, les émetteurs concernés pourront être financés :
 - S'ils ont pris un engagement, validé par l'initiative Science-Based Targets, de réduction de leurs émissions de GES compatible avec un scénario 2 °C ou inférieur. Dans ce cas, un suivi du respect de ces engagements sera réalisé ;
 - Si les financements portent sur des obligations vertes." (ibid, p 16) .

Mise en Oeuvre & Suivi :

Fin 2019 le Groupe a constaté qu'il ne détenait pas d'émetteurs qui tirent plus de 20 % (contre 30 % pour la GCEL) de leur chiffre d'affaires du charbon thermique.

Objectifs fixés

Objectifs quantifiés :

- Actifs immobiliers : Objectif de réduction de 30 % à horizon 2025 des consommations énergétiques du patrimoine géré par rapport à l'année 2016, avec comme objectif final une réduction de 40 % à horizon 2030.

Délais de Réalisation associés :

- réduction des consommations énergétiques des actifs immobiliers : 2025 et 2030.

Leviers et KPI de Suivi d'Atteinte des Objectifs

Leviers :

Pour les actifs immobiliers :

- "Améliorer les bonnes pratiques d'exploitation des immeubles : contrats multitechniques avec clauses énergétiques, certifications environnementales en exploitation, sensibilisation des occupants aux éco-gestes, etc. ;
- Privilégier les investissements dans des actifs bénéficiant :
 - pour les constructions neuves : d'une certification environnementale et/ou d'un label énergétique,
 - pour les immeubles existants : d'une performance énergétique maîtrisée." (Ibid, p 11).

KPI :

- Mesurer les consommations énergétiques des actifs immobiliers avec l'outil de centralisation des consommations énergétiques du Groupe.

"Depuis novembre 2015, le contrat de fourniture d'électricité du Groupe prévoit un objectif d'équilibre en électricité d'origine renouvelable, ce qui permet, pour chaque kWh acheté, d'injecter sur le réseau la même quantité produite. En 2019, à périmètre constant, les consommations énergétiques du groupe Macif représentaient près de 50 GWh, soit une baisse de plus de 17 % des consommations par rapport à 2016, l'année de référence retenue."(ibid p 20)

Pratiques d'engagement actionnarial en faveur du climat

Mise en Oeuvre des Pratiques actionnariales

Démarche(s) d'Engagement actionnarial liée au Climat :

- "Depuis 2018, le groupe Macif a engagé un dialogue avec un émetteur appartenant à un secteur dit « carbo-intensif ». Cet émetteur, qui représente 1,5 % du portefeuille d'obligations privées, est amené à réduire son empreinte carbone. Il a effectivement fait de la transition énergétique son axe de développement stratégique. Le groupe Macif a donc fait le choix de l'accompagner dans sa transformation vers les énergies renouvelables." (ibid, p 17)



Pilier II | Incidences sur les investissements

Analyse des risques & des opportunités climatiques

Identification et description des Risques & des Opportunités

Définition des Risques & des Opportunités

Définition des Risques & Opportunités identifiés :

- "Les risques de transition, c'est-à-dire les risques résultant des effets de la mise en place d'un modèle économique bas carbone. Ces risques sont de plusieurs ordres, notamment réglementaires et juridiques, technologiques liés à des innovations favorables à la lutte contre le changement climatique, de marché et de réputation ;
- Les gains potentiels liés aux opportunités : estimation de l'augmentation du chiffre d'affaires dans les technologies vertes en fonction des brevets déposés ;
- Les pertes potentielles liées aux risques physiques, c'est-à-dire aux risques résultant des dommages directement causés par les phénomènes météorologiques et climatiques (températures extrêmes, précipitations, chutes de neige, inondations, vents violents, cyclones tropicaux)." (ibid, p 18).

Le Groupe Macif délègue la gestion de ses actifs mobiliers à la société de gestion OFI AM. L'analyse des risques du portefeuille d'obligations privées est réalisée par OFI AM.

Le rapport du Groupe Macif explique les trois méthodologies utilisées par OFI AM pour l'analyse de risques (sans décrire les analyses réalisées en elles-mêmes) :

- "- La première approche, développée par OFI AM, utilise des données actuelles en intégrant une dimension prospective fondée sur la stratégie Climat des acteurs appartenant aux secteurs les plus émetteurs de GES. Elle permet d'établir une évaluation du risque du portefeuille, constituant ainsi un outil d'aide à la décision ;
- La seconde, développée par 2° Investing Initiative, projette à cinq ans le positionnement technologique des entreprises dans les secteurs pour lesquels des technologies alternatives existent et permet ainsi d'évaluer l'alignement des portefeuilles financiers avec l'objectif 2 °C sur le court terme ;
- La troisième, développée par Carbon Delta, délivre une estimation du risque financier sur un horizon 2030. Elle permet de quantifier les impacts financiers potentiels sur le portefeuille en intégrant une estimation du risque physique. Cette méthodologie apporte ainsi la monétisation du risque et des opportunités liés au changement climatique, l'évaluation de la résilience des émetteurs à différents scénarios climatiques, y compris un scénario 2 °C, et l'évaluation de la gestion du risque physique par les émetteurs." (ibid, p 17).

Le Rapport précise que cette analyse a été réalisée sur 93% de l'encours du portefeuille d'obligation privée.

Le rapport communique l'estimation des pertes financières liées au réchauffement climatique, dans l'hypothèse d'un scénario de limitation du réchauffement à 2 °C à horizon 2030 (pour le portefeuille obligations privées) : estimation à -3,09 % de cet encours.



Pilier III | Incidences des investissements

Alignement et contributions à la Transition ou au réchauffement

Liste des incidences considérées & des indicateurs

Pour l'Évaluation des Compatibilités & Incompatibilités avec la Transition

Alignement : Analyse réalisée sur les secteurs fortement émetteurs de GES selon la méthodologie de 2° Investing Initiative en utilisant des scénarios de l'AIE (peu de précision)

Pour l'Évaluation des Impacts des Investissements & des Actions Climats

Décarbonation : En émissions économisées grâce à la diminution de l'empreinte carbone de son portefeuille d'obligations privées. Elles s'élèvent à 35 t eq CO2 par millions d'euros investis.

Absorption et captage de carbone (forêts) : En tonnes de CO2e absorbées et stockées en 2019 par les forêts détenues par le groupe Macif.

Électricité Bas-Carbone Financée : Financement de production d'énergie renouvelable à travers son investissement à hauteur de 300 M€ dans 3 fonds de dette d'infrastructure de Zencap AM, en MW d'énergie produite.

Tableau Récapitulatif des Indicateurs Employés

<i>Dimension</i>	<i>Indicateur</i>	<i>Scénario / Hypothèse</i>	<i>Fournisseur</i>	<i>Application</i>
<i>Compatibilités & Incompatibilités des Investissements avec la Transition</i>				
Alignement	non précisé	scénario de l'AIE (pas plus de précision)	2° Investing Initiative	Portefeuille d'obligations privées
<i>Impact des Investissements</i>				
Décarbonation	Émissions économisées	indicateur statique	non explicité	Obligations privées
Absorption et captage de carbone (Forêt)	En t CO2e absorbées et stockées en 2019 par les forêts détenues par le groupe Macif.	indicateur statique	x	Patrimoine forestier
Électricité Bas Carbone Produite	financement de production d'énergie renouvelable	indicateur statique	x	Fonds de dette



Tableau Récapitulatif des Données Utilisées & Produites

<i>Dimension</i>	<i>Données & Granularité</i>	<i>Horizons</i>	<i>Couverture</i>	<i>Résultats</i>
<i>Compatibilités & Incompatibilités avec la Transition</i>				
Alignement	non précisé	non précisé	Non précisé (secteurs fortement émetteurs de GES)	non communiqués
<i>Impact des Investissements</i>				
Décarbonation	empreinte carbone scope 1 et 2 des entreprises en portefeuille	indicateur statique	96 %	35 t CO2e par M€ investi sur la période 2016-2019
Absorption et captage de carbone (Forêt)	x	indicateur statique	10 012 hectares de Forêt (57,5 M€)	64 000 t CO2e absorbées en 2019 3 000 000 t CO2e stockées fin 2019
Électricité Bas Carbone Produite	non explicité	indicateur statique	investissement de 300 M€ dans 3 fonds de dette d'infrastructure	27 MW énergie solaire 31 MW énergie éolien 27 GW énergie issue recyclage déchets

Le Climate Transparency Hub retranscrit les résultats des évaluations afin de synthétiser l'essentiel de l'analyse climat de portefeuille et de rendre compte des choix de présentation. Ces résultats sont produits par l'évaluation et dépendent donc de l'ensemble des choix effectués (de données, de méthodes, de scénarios, d'horizons, etc...). La performance qu'ils peuvent représenter est donc relative et leur comparabilité est limitée.



Financement(s) Direct(s) de la Transition

Liste des Actifs considérés/cités comme dédiés au Financement Direct :

Catégories	Détails	Montants
Obligations	Obligations vertes	707 millions €
Obligations	Investissement dans des sociétés qui réalisent plus de 50 % de leur CA dans des éco-activités	967 millions €
Obligations	Investissement dans des sociétés qui réalisent entre 10 et 50 % de leur CA dans des éco-activités	940 millions €
Dettes privées	Investissements dans 4 fonds gérés par Zendesk AM contribuant au développement d'énergies renouvelables	400 millions €
Immobilier	Forêts certifiées PEFC	57,7 millions €
<i>Total</i>	<i>3 071,1 millions € soit 8,01 % des actifs</i>	

En synthèse, le Rapport du Groupe conclut qu' "au 31 décembre 2019, le montant des financements pour le Climat et la biodiversité s'élevait à 5 330 millions d'euros" en retenant la répartition suivante :

- Innovations et transition énergétique : 3760 M€ dans les technologies vertes et 5 M€ dans la mobilité durable
- Ecosystèmes et biodiversité : 126M€ dans la protection de l'Océan et 58€ dans le groupements forestiers
- Immobilier certifié : 1008 M € dans les immeubles certifiés en construction et 373 Me dans les immeubles certifiés en exploitation. (ibid, p 25)

Émissions de gaz à effet de serre associées aux investissements

Données

Classes d'Actifs : Portefeuille d'obligations privées

Explications : Analyse réalisée par OFI AM

Couverture & Explication des Exclusions : 93 % du portefeuille

Périmètres d'Émissions

Périmètres d'Émissions de GES considérés : Scope 1 et 2



"Scope 1 : Émissions générées directement par les sources fixes et mobiles détenues par l'entreprise

Scope 2 : Émissions générées indirectement par la consommation d'énergie (électricité, chaleur, froid par ex.)" (ibid, p 17)

Analyse des Résultats

Explications : "Au cours de l'année 2019, l'empreinte carbone du portefeuille du groupe Macif a continué de diminuer. Depuis quatre ans, elle demeure inférieure à celle de son indice de référence."

"Le groupe Macif parvient depuis 2017 à réduire les émissions induites de son portefeuille d'obligations privées principalement dans des secteurs dits « carbo-intensifs ».

Ces émetteurs demeurent en effet sous-représentés dans le portefeuille d'obligations privées par rapport au benchmark." (ibid, p 17).

Analyse d'Alignement

Méthodes

Explication des Méthodes : Méthodologie de 2° Investing Initiative "qui permet de visualiser l'alignement de portefeuilles financiers sur des scénarios de transition, notamment sur l'objectif 2 °C, en se basant sur les scénarios de l'AIE". (ibid, p 18).

Explication du Choix des Méthodes et Objectifs :

Objectif : évaluer l'alignement des émetteurs privés détenus en portefeuille sur la trajectoire de limitation du réchauffement climatique.

Fournisseurs de Données : 2 ° Investing Initiative (méthodologie)

Application

Classe(s) d'Actif étudiée(s) : portefeuille d'obligations privées.

Secteurs couverts : Analyse réalisée pour les secteurs fortement émetteurs de GES : l'énergie, l'électricité, les transports et l'industrie.

Scénario

Scénarios utilisées : scénarios de l'AIE (sans préciser lesquels)

Analyse des Résultats

Explications des Résultats : "Les principaux enseignements de cette analyse restent similaires à ceux de l'année dernière. Pour les producteurs d'électricité, l'alignement du mix énergétique est relativement proche de la trajectoire 2 °C . Pour les constructeurs automobiles, le positionnement moyen des constructeurs européens se reflète dans l'alignement du portefeuille, avec une proportion de véhicules électriques satisfaisante, mais un retard important par rapport au scénario 2 °C sur les véhicules hybrides." (ibid, p 18)



Intégration à la Stratégie d'Investissements : " En 2019, le Groupe a pris l'engagement de ne plus investir dans les émetteurs présentant un risque fort à la suite de l'analyse de la transition énergétique d'OFI AM. Fin 2019, un émetteur de cette catégorie était en portefeuille." (ibid, p 18)

Plan de Contribution à la Transition

Actions Climat

Actions effectuées :

Sur le portefeuille d'obligations privées : " Afin de mieux préciser ce qui est considéré comme des activités vertes , en attendant que les travaux de la Commission européenne sur le sujet de la Taxonomie verte soient finalisés, la nomenclature du label Greenfin a été utilisée pour l'analyse à fin 2019." (ibid, p 18). La Macif décrit l'utilisation du label Greenfin.

OFI AM, la société de gestion des actifs mobiliers de la Macif distingue 3 niveaux d'investissements verts en référence aux éco-activités identifiées par le label Greenfin ("Activités soutenant la transition énergétique et écologique, c'est-à-dire en lien avec les énergies renouvelables, l'agriculture durable, les bâtiments verts, le transport propre, la gestion des déchets et le contrôle de la pollution, l'industrie « propre », les technologies de l'information et de la consommation et l'adaptation au changement climatique.") :

- les obligations vertes qui financent à 100 % des éco-activités : 707 M€ (progression de 31 % par rapport à fin 2019).
- les sociétés qui réalisent plus de 50 % de leur chiffre d'affaires dans des éco-activités : 967 M€
- les sociétés qui réalisent entre 10 et 50 % de leur chiffre d'affaires dans des éco-activités : 940 M€

Fonds de dettes : Le Groupe Macif est engagé auprès de Zencap AM, filiale du groupe OFI, société de gestion spécialisée dans la dette privée. Fin 2019, le Groupe Macif a investi dans 4 Fonds de dette de Zencap AM qui soutiennent le développement d'énergies renouvelables (éolien photovoltaïque et usines de production électrique générées à partir du recyclage des déchets) pour un montant global de 400 M€.

Le Groupe Macif décrit l'impact de ces investissements en production d'énergie renouvelable :

- Son investissement de 300 M€ dans 3 Fonds de dette d'infrastructure de Zencap AM a permis de financer la production de 27 MW d'énergie solaire, 31 MW d'énergie éolienne et 27 GW d'énergie issue du recyclage de déchets. ("Cette production d'énergie solaire et éolienne est équivalente à la consommation électrique annuelle de 30 000 foyers soit l'équivalent d'une ville comme Quimper ou Bourges." (ibid, p 21))
- Par ailleurs, à travers son investissement dans le Fonds OCTRA TER de Zencap AM, "le groupe Macif soutient financièrement les sociétés françaises AKUO Energy, Cap Vert Énergie et Reden Solar. Ces sociétés développent et opèrent des projets de production d'énergie renouvelable (fermes photovoltaïques, fermes éoliennes) en France et à l'étranger." (ibid, p 21)

Fonds de capital investissement et fonds d'infrastructures : Fin 2019, à travers des Fonds de Swen CP (filiale du groupe OFI, spécialisée dans le non-coté dont la stratégie d'investissement est axée sur la lutte contre le changement climatique), "le groupe Macif accompagnait plus de 160 sociétés et actifs d'infrastructures dont la principale activité a un impact réel en matière de transition énergétique et écologique. Il s'agit principalement de fonds d'infrastructures spécialisés dans le développement et l'accompagnement d'énergies renouvelables mais également de fonds dédiés au financement de solutions d'efficacité énergétique et d'atténuation du changement climatique (ex. : financer les investissements dans des projets d'efficacité énergétique et d'économie circulaire)." (ibid, p 19).



Sur le portefeuille immobilier : "Depuis novembre 2015, le contrat de fourniture d'électricité du Groupe prévoit un objectif d'équilibre en électricité d'origine renouvelable, ce qui permet, pour chaque kWh acheté, d'injecter sur le réseau la même quantité produite. En 2019, à périmètre constant, les consommations énergétiques du groupe Macif représentaient près de 50 GWh, soit une baisse de plus de 17 % des consommations par rapport à 2016, l'année de référence retenue." (ibid, p 20)

Patrimoine forestier : "Les forêts, deuxième puits de carbone après l'Océan et refuge de la biodiversité, font partie intégrante des engagements durables actuels et à venir du groupe Macif. [...] Fin 2019, le patrimoine forestier du groupe MACIF d'une surface totale de 10 012 hectares, représentait une valeur totale de 57,5 millions d'euros (10 012 hectares équivalent à la surface de Paris intra-muros). Conscient du rôle de la forêt dans la transition énergétique, le groupe Macif, en sa qualité d'actionnaire majoritaire ou d'actionnaire unique au sein de ces groupements forestiers, a pour ambition : de valoriser et préserver le capital des forêts (coupes modérées, choix d'un bois de qualité) et d'appliquer, via ses gérants forestiers, une politique de gestion durable." (ibid, p 22).

Le groupe Macif évalue le stockage de carbone et le carbone absorbé réalisés par les forêts détenues par le groupe :

- "103 000 arbres plantés en 2019
- 64 000 t CO₂e absorbées en 2019 (carbone capté dans l'année par l'accroissement des arbres diminué du carbone sorti par les coupes de bois réalisées dans l'année.)
- 3 000 000 t CO₂e stockées fin 2019 (carbone "séquestré" par les arbres(troncs, branches, feuilles) et le sol des forêts)" (ibid, p 23)



Pilier IV | Transparence & Communication

Des enjeux climatiques aux bénéficiaires et clients

Consolidation des informations

Rapport Climat dédié

Forme du Rapport Climat : Rapport Investissement responsable du Groupe avec une partie sur la Stratégie climat et biodiversité.

Le périmètre du rapport est celui des portefeuilles de Macif SAM, Mutavie, Macif-Mutualité, Macifilia, Thémis, Apivia Mutuelle, Mutuelle nationale des personnels Air France , Mutuelle nationale des fonctionnaires des collectivités territoriales et IBAMEO . Le présent rapport concerne 92 % des actifs en portefeuille au 31 décembre 2019. Les encours investis dans des fonds immobiliers et une partie des participations stratégiques demeurent non pris en compte.

Structure de la Publication des Informations

Table de Concordance : Avec les recommandations TCFD et le décret d'application de l'article 173 al 6.

Structure : Rapport d'investissement responsable en trois parties : 1) l'investissement responsable du Groupe, 2) La stratégie climat et biodiversité, 3) La stratégie d'investissement responsable; un glossaire en annexe