

Désinvestir des énergies fossiles

Perspectives catholiques et guide
de mise en œuvre



**LAUDATO SI'
MOVEMENT**

Catholics for Our Common Home

Vos investissements participent-ils à un avenir évangélique ou impliquent-ils des entreprises qui mettent en danger notre maison commune ?

Désinvestir signifie s'assurer que l'argent que votre organisation possède n'est pas utilisé pour financer l'extraction de combustibles fossiles dans le monde. Concrètement, cela signifie soit vendre tout type d'actifs liés à l'industrie des combustibles fossiles, soit s'engager publiquement à ne jamais investir dans ces industries climaticides. Cela signifie investir dans un avenir meilleur et limiter le pouvoir des entreprises qui ne sont pas en ligne avec le consensus scientifique sur le réchauffement climatique.

Toute institution catholique est invitée à aligner sa politique d'investissement sur les directives du Vatican, et rejoindre ainsi les plus de 330 institutions qui se sont déjà engagées à désinvestir des fossiles.



Le problème posé par l'industrie des énergies fossiles



La science est claire

Nous ne pouvons pas investir dans de nouveaux approvisionnements en combustibles fossiles si nous voulons atteindre la neutralité carbone. Et nous n'en avons pas besoin non plus dans l'optique de fournir au monde l'énergie dont il a besoin.

Ce sont les réserves prouvées de combustibles fossiles, que nous pouvons extraire et brûler

2 795
GtCO₂

C'est le budget carbone restant, la quantité maximale de fossiles que nous pouvons consommer si nous voulons rester en dessous d'un réchauffement climatique de 1,5°C

565
GtCO₂

Dans son important rapport de 2021, l'Agence internationale de l'énergie a défini une voie pour atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 tout en répondant aux besoins des sociétés du monde entier : elle précise qu' "il n'y a pas besoin d'investir dans de nouveaux approvisionnements en combustibles fossiles dans notre trajectoire net zéro"



Les entreprises fossiles continuent à développer de nouveaux projets

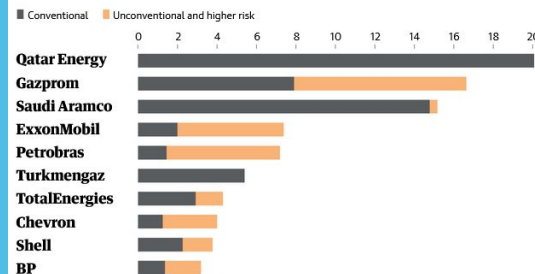
Malgré les avertissements de la communauté scientifique, les 200 plus grandes entreprises de combustibles fossiles continuent d'explorer et de développer de nouveaux projets.

Comme l'a montré un récent article du Guardian, l'industrie des énergies fossiles ne respecte pas l'Accord de Paris, qui vise à maintenir le réchauffement climatique en dessous de 2°C.

La production de combustibles fossiles est toujours en hausse, malgré le fait que tous les gouvernements parlent de réductions des émissions de carbone.

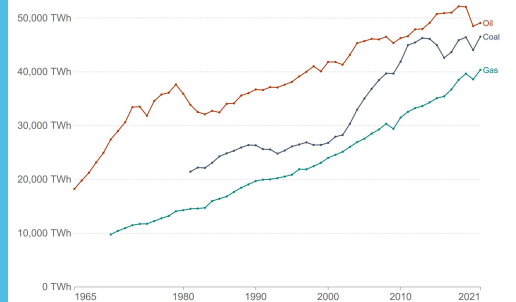
Huge oil and gas expansion is planned to start in the next seven years

Resources under development or field evaluation in 2021, billions of barrels



Guardian graphic. Source: Urgewald Global Oil and Gas Exit List. Note: time period is three years for fracking

Fossil fuel production, World

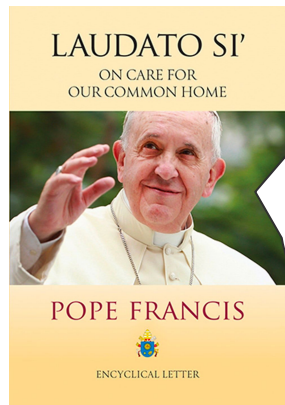
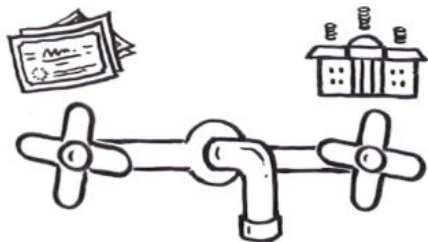


Source: Statistical Review of World Energy - BP (2022)

OurWorldInData.org/fossil-fuels - CC BY

Que faire pour empêcher ça?

En réponse à l'appel du Pape, les catholiques ont un rôle important à jouer.



Nous savons que la technologie reposant sur les combustibles fossiles très polluants – surtout le charbon, mais aussi le pétrole et, dans une moindre mesure, le gaz – a besoin d’être remplacée, progressivement et sans retard. La politique et l’entreprise réagissent avec lenteur, loin d’être à la hauteur des défis mondiaux.
Laudato Si' 165

L'industrie des combustibles fossiles est toujours en mesure d'investir dans de nouveaux projets parce qu'on lui en donne les moyens financiers et la licence sociale pour le faire.

Les institutions catholiques peuvent, consciemment ou non, soutenir cela par leur investissement ou par le biais de partenariats.

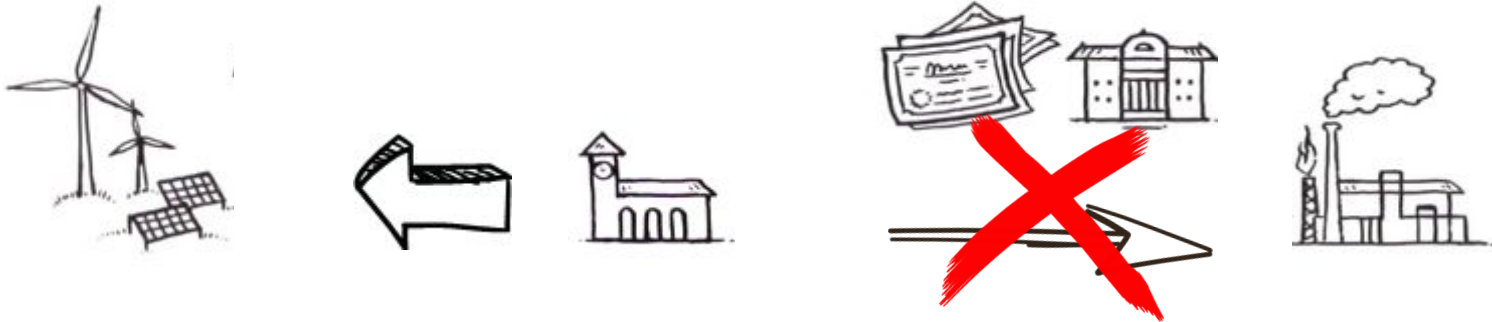
**Qu'est-ce que le
désinvestissement ?**



Le désinvestissement consiste à supprimer les classes d'actifs associées aux producteurs d'énergies fossiles de son portefeuille d'actifs. Cela implique par exemple :

- sortir des accords de propriété directe
- vente d'actions
- liquider des fonds communs de placement composés d'actions de sociétés fossiles
- vente d'obligations d'entreprises associées à des sociétés de fossiles

Et utiliser l'argent libéré pour investir dans le succès d'entreprises qui partagent vos valeurs et travaillent à la recherche de solutions à notre crise climatique.



Formes de désinvestissement

La congrégation X a un contrat avec la société de gestion d'actifs GFT. Les soeurs comptent sur leurs investissements pour financer la retraite de leurs sœurs aînées. Leur contrat implique que leur portefeuille ne peut inclure aucune forme d'actif lié aux industries du tabac, à la guerre et à d'autres problèmes sociaux.

Elles négocient une nouvelle exclusion : les énergies fossiles. D'ici 2 ans, leur portefeuille sera débarrassé des produits financiers liés aux énergies fossiles.

Le mouvement de laïcs Y ne travaille pas avec un gestionnaire de patrimoine : il n'est propriétaire que d'un immeuble, et de simples produits financiers gérés par sa banque, en dehors d'un compte courant. Leur banque est connue pour financer de nouvelles centrales au charbon.

Ils changent de banque pour une banque éthique et s'engagent à ne détenir aucun actif lié à l'industrie des énergies fossiles à l'avenir.

Le diocèse de Z dispose d'un riche patrimoine, géré par différents prestataires et en interne. Désireux de s'aligner sur la doctrine sociale, ils s'engagent à désinvestir de l'industrie la plus polluante.

Ils négocient avec leurs gestionnaires d'actifs, fixent un calendrier clair. Au bout de 3 ans, ils finissent par rompre leur partenariat avec un de leurs gestionnaires d'actifs, réticent à mettre en place la nouvelle politique.

Pourquoi doit-il être public ?



Élever une voix prophétique

En rendant la décision publique, les institutions qui désinvestissent délégitiment et dénormalisent l'industrie des combustibles fossiles, qui est la première cause d'émissions de carbone.

Cela crée un changement moral dans la société et encourage ou fait pression sur les dirigeants politiques pour qu'ils abordent le problème.

Plus forts ensemble

Les institutions catholiques sont invitées à annoncer ensemble leurs engagements de désinvestissement, afin que la somme de leurs engagements puisse faire l'actualité. Le Mouvement Laudato Si', en collaboration avec ses partenaires, organise des "annonces conjointes" à des dates clés afin d'accroître la visibilité de ces engagements.

**3 raisons pour les
catholiques de
✗ désinvestir des énergies
fossiles
✗ investir dans notre
avenir**



Un choix moral

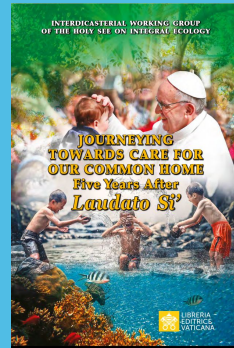
Les catholiques excluent le financement de certains secteurs depuis longtemps. En donnant la priorité au réinvestissement dans les énergies renouvelables et dans d'autres solutions durables, le désinvestissement est un acte de soin de la Création et peut contribuer grandement à protéger notre maison commune du changement climatique et de la pollution.

C'est un appel explicite du Vatican.

« Diffuser l'utilisation de critères éthiques, responsables et intégraux pour les investissements, en évitant le soutien aux entreprises nuisibles à l'écologie humaine ou sociale (par exemple l'avortement et les armes) et à l'écologie environnementale (par exemple les combustibles fossiles).

« Promouvoir des investissements socialement et écologiquement responsables, par exemple en évaluant le désinvestissement progressif du secteur des énergies fossiles »

[Journey Toward our Common Home. Five years after Laudato Si](#), Interdicasterial Working Group Of The Holy See On Integral Ecology p. 178,179



Un choix financier judicieux

Les gestionnaires d'actifs reconnaissent le risque croissant d'investir dans les énergies fossiles. L'exclusion croissante de l'usage des fossiles par les gouvernements à travers le monde signifie que les actifs fossiles n'ont pas d'avenir et que ces investissements vont perdre de leur valeur.

Respecter l'accord de Paris implique de laisser 80% des réserves connues de fossiles dans le sol. Cela signifie que la valeur actuelle des actions des sociétés fossiles est extrêmement surestimées à long terme. Par ailleurs, au cours des dernières décennies, le rendement du secteur a sous-performé - car les énergies renouvelables fonctionnent de mieux en mieux.

"Le fonds de pension de l'État de New York est à la pointe des investisseurs qui s'attaquent au risque climatique, car investir dans un avenir sans carbone est essentiel pour protéger la valeur à long terme du fonds"

Le comptable général de l'État de New York, Thomas P. DiNapoli, gère 226 milliards de dollars d'actifs



Un moyen efficace de lutter contre le changement climatique

Désinvestir des énergies fossiles est l'une des manières les plus concrètes de répondre à la Clameur de la terre et à la Clameur des pauvres.

C'est faisable et cela a un impact énorme, qui va au-delà de l'empreinte carbone de l'institution qui désinvestit.

Les entreprises fossiles ont besoin de nouveaux investissements, constants, pour extraire une ressource en baisse.

En réussissant à stopper le flux d'argent vers le régime d'apartheid sud-africain, le désinvestissement a eu un fort impact sur la transition du pays.



Shell affirme que le mouvement de désinvestissement est une "menace importante" sur son activité.



**Des institutions
catholiques
désinvestissent déjà
massivement**

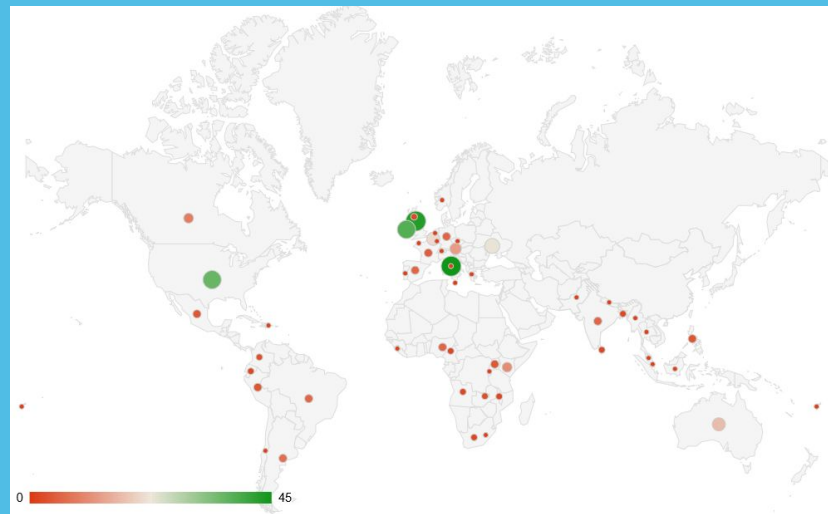


Un mouvement grandissant

Plus de 330 institutions catholiques se sont déjà engagées à désinvestir - combinant à elles seules des dizaines de milliards de dollars - entre autres...

Depuis la parution de l'encyclique, le Mouvement Laudato Si' rassemble les engagements des institutions catholiques : conférences épiscopales, diocèses, associations caritatives, fondations, universités, mouvement de laïcs.

Présentes dans le monde entier, les institutions catholiques et confessionnelles représentent 35 % des engagements de désinvestissement dans le monde.

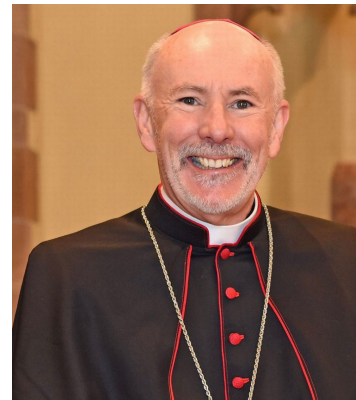


Quelques exemples (1/2)

La Conférence épiscopale écossaise et ses 5 diocèses ont désinvesti en août 2021, avant la COP26.

"Compte tenu des dommages que la production et la consommation d'énergies fossiles causent à l'environnement et aux populations des pays à faible revenu, il n'était pas juste de tirer profit des investissements dans ces entreprises... Le désinvestissement est un signe que la justice exige que nous nous éloignons des énergies fossiles. Je pense que nous arrivons au stade où ce sera embarrassant, pour toute institution catholique, de n'avoir pas désinvesti."

Mgr Bill Nolan, évêque de Galloway, président de la Conférence épiscopale écossaise



Creighton University, une université jésuite aux États-Unis, a désinvesti début 2021. Cette décision a été prise à la fois pour des raisons morales et financières. P. Daniel Hendrickson, le président de l'université a déclaré :

"Cette politique signifie notre ferme engagement envers l'investissement durable - et la durabilité en général dans toute l'université".

Le désinvestissement des combustibles fossiles *"peut être réalisé sans impact négatif sur la solidité et la performance globale de notre fonds de dotation, qui sert grandement la mission de l'institution"*.



Quelques exemples (2/2)

L'Institut des **Sisters of Mercy d'Australie et de Papouasie-Nouvelle-Guinée** a adopté une "feuille de route pour l'investissement responsable", qui inclut le désinvestissement, en 2018 - elle est entrée en vigueur la même année. Elles rencontrent régulièrement leur gestionnaire d'actifs. Elles disposent d'un portefeuille varié d'actifs, et réservent 5% de celui-ci à des « alternatives » / à l'investissement à impact. Elles placent en partie de l'argent dans un « fond à impact » et dans des entreprises spécifiques. Les projets financés vont de l'investissement dans des panneaux solaires à l'immobilier (logements sociaux et abordables, appartements spécialisés dans l'hébergement des personnes handicapées).



Anne-Marie Jackson est directrice du Forum jésuite sur les questions sociales et la justice au Canada.

La Commission sociale des **jésuites du Canada anglais** a soulevé des questions sur les investissements provinciaux, entre autres initiatives, en réponse aux défis de l'écologie intégrale. Des réunions avec le trésorier de la province ont conduit à la mise à l'ordre du jour de la commission des affaires financières de cette question. Cela a conduit un sous-groupe à élaborer une politique d'investissement révisée, comprenant le désinvestissement des fossiles, approuvée en 2016. *"Le dialogue actionnarial était la voie initialement, mais beaucoup sont arrivés à la conclusion que sur cette question difficile, un mouvement public était nécessaire pour souligner la folie du statu quo, compte tenu de l'ampleur et de l'urgence de la nécessité de passer à une énergie plus propre."*

Désinvestir, mode d'emploi



Une feuille de route pour désinvestir

Amorcez la discussion au sein de votre institution : quelles sont vos valeurs ? Quel impact/mission votre institution souhaite-t-elle avoir ? Comment vos finances pourraient-elle s'aligner sur cette mission et ces valeurs ?



Examinez vos investissements actuels : que financent-ils ? Une partie de votre argent est-elle liée à une industrie polluante ?

Une feuille de route pour désinvestir

Faites en sorte que votre évêque / supérieur-e de congrégation / président / etc. signent l'engagement de désinvestissement au niveau qui convient à votre institution*.



Mettez à jour votre politique d'investissement ou rédigez-en une nouvelle, avec un conseiller financier, qui inclut un calendrier de mise en oeuvre et des process d'évaluation.

Cela peut impliquer à terme de changer de partenaire financier (banque, gestionnaire d'actifs, etc.) s'il n'est pas coopératif.



Le bon niveau de désinvestissement

Pour certaines institutions, le désinvestissement peut signifier un niveau d'engagement différent. Bien que nous encourageons un désinvestissement complet, voici des suggestions de processus de désinvestissement partiel.

Sans fossile

Aucun investissement (propriété directe, actions, fonds communs de placement mixtes contenant des actions, obligations d'entreprise) dans des entreprises de combustibles fossiles (charbon, pétrole, gaz naturel) et en particulier, ceux dans "[The Carbon Underground](#) : The World's Top 200 Companies", engagement à éviter tout investissement dans les combustibles fossiles à l'avenir.

Total

S'engager à désinvestir (idem ci-dessus) de toute entreprise de combustibles fossiles (charbon, pétrole, gaz naturel) et en particulier de celles figurant dans "The Carbon Underground : The World's Top 200 Companies".

Partiel

S'engager à désinvestir dans les classes d'actifs de certaines entreprises de combustibles fossiles (charbon, pétrole, gaz naturel), mais uniquement dans des classes d'actifs spécifiques (par exemple, investissements directs)

Charbon et sables bitumineux

Désinvestir uniquement de toutes les entreprises de charbon et de sables bitumineux.

Charbon uniquement

Désinvestir de toutes les entreprises charbonnières.

Exemples de formulation dans la politique d'investissement

Comment la décision de «désinvestissement» se traduit-elle dans la politique d'investissement ? Voici des exemples de formulation.

Extraits de [Divest-Invest Guide for Faiths - ARRCC / Climate Institute](#)

Désinvestissement total

Exemple de déclaration : "Nous désinvestissons des investissements directs dans la prospection, l'extraction, le transport, la vente et la combustion de combustibles fossiles et maintiendrons nos investissements sans combustibles fossiles."

Exemples spécifiques :

- L'Eglise protestante unifiée d'Australie a convenu de :
 - « désinvestir de toutes les actions qui ont une exposition nette supérieure à 40 % à l'extraction de combustibles fossiles d'ici le 19 octobre 2014 »
 - « désinvestir de toute actions qui ont une exposition nette supérieure à 25 % à l'extraction directe de combustibles fossiles d'ici le 19 octobre 2015 »
 - « désinvestir de toutes les actions qui ont une exposition nette supérieure à 10 % à l'extraction directe de combustibles fossiles d'ici le 19 octobre 2016 » (pas encore terminé, mais les portefeuilles n'ont actuellement aucune participation qui nécessiterait une cession en phase 3)
- "En cohérence avec leurs efforts pour investir dans les énergies propres, en août 2014, les Sœurs Franciscaines de Marie [FSM] décident de désinvestir des entreprises qui profitent de la production de combustibles fossiles [...] [en établissant] une liste trimestrielle des entreprises incompatibles avec filtres [éthiques] de FSM. Fin 2014, FSM a pleinement mis en œuvre cette stratégie de désinvestissement.

Exemples de formulation dans la politique d'investissement

Comment la décision de «désinvestissement» se traduit-elle dans la politique d'investissement ? Voici des exemples de formulation.

Désinvestissement partiel

Exemples de déclarations :

- "Nous désinvestirons de toutes les entreprises où 20 % ou plus du chiffre d'affaires global proviennent de la prospection, de l'extraction, du transport, de la vente et de la combustion de combustibles fossiles."
- "Nous désinvestirons de toutes les entreprises engagées dans la prospection, l'extraction, le transport, la vente et la combustion de charbon thermique et de gaz de houille."
- "Nous allons mesurer l'intensité carbone de l'ensemble de notre portefeuille d'actions et la réduire de 30 % [ou autre] sur trois ans [ou autre]."

Où (re)investir?



Où investir ?

Les institutions qui ont désinvesti établissent de nouvelles politiques d'investissement qui, non seulement excluent les actifs financiers liés à l'industrie des combustibles fossiles, mais donnent également la priorité aux projets soutenable. Il peut s'agir de projets d'énergie renouvelable, d'efficacité énergétique, d'agriculture durable, etc.

Il existe une offre croissante de services financiers prenant en compte la durabilité : cela peut être aussi simple que de changer d'offre sans changer de partenaire financier !



Investissements durables

Le désinvestissement (public) a un triple impact :

- prophétique, car il témoigne d'un souci pour la création et une alerte sur l'expansion continue des énergies fossiles.
- un signal économique négatif pour l'industrie fossile, car à mesure qu'il se massifie, le désinvestissement rend plus difficile le financement de nouveaux projets fossiles
- l'argent "libéré" permet d'investir dans des activités durables et écologiques.

Demandez à votre gestionnaire de patrimoine et/ou banque quelles sont les solutions et les véhicules financiers qu'ils peuvent vous proposer. Les investissements durables et "d'impact" ont tendance à inclure beaucoup de greenwashing - méfiez-vous !

Selon les pays, il existe de plus en plus de partenaires financiers qui proposent des solutions sûres et réellement impactantes.


Certaines associations proposent des analyses d'intérêt général sur les acteurs financiers, comme par exemple : <https://change-de-banque.org/> ou <https://oilgaspolicytracker.org/>



**Change
de banque**



Idées de secteurs dans lesquels investir



Nous ne sommes
pas des conseillers
financiers

- Énergies renouvelables - de préférence des projets communautaires, avec le moins d'impact possible sur l'utilisation des terres
- Logement (logement social, abordable, écologique)
- Efficacité énergétique de votre parc immobilier : l'énergie économisée dans vos établissements / vos locaux, offre un retour sur investissement certain.

Questions / réponses



Quelle différence entre désinvestissement et plaidoyer actionnarial

De nombreuses institutions catholiques ont une tradition d'influence des entreprises dans lesquelles elles ont des actions pour améliorer la gestion de l'entreprise sur le plan des droits sociaux. Le désinvestissement est-il une option complètement opposée?

Le désinvestissement s'inscrit dans un continuum pour les institutions qui souhaitent agir pour le bien commun. Avec l'industrie des énergies fossiles, de nombreux investisseurs ont tenté d'influencer les politiques d'expansion ou d'obtenir des plans climats ambitieux. C'est une bonne chose. Hélas, ces stratégies n'ont pas eu de réels impacts. Le désinvestissement est donc la seule option valable dans de tels cas.

De manière générale, le désinvestissement doit être la menace ultime dans tout engagement actionnarial. Un investisseur éthique doit établir des demandes claires et des échéances pour y répondre. A défaut d'une réponse satisfaisante de l'entreprise, le désinvestissement doit être mobilisé.

Quoi qu'il en soit, tant que votre institution s'engage à ne pas détenir de grandes quantités d'actions dans l'industrie des combustibles fossiles, elle peut être considérée comme "désinvestissante".

Est-ce que changer de banque, c'est désinvestir?

Certaines institutions catholiques n'ont pas d'autres partenaires financiers que la banque dans laquelle elles disposent d'un compte courant et de livret. Peuvent-elles désinvestir?

A côté des institutions dotées d'actifs, susceptibles de choisir là où elles investissent, les banques jouent un rôle clé dans la crise climatique. Certaines banques prêtent de l'argent à des entreprises fossiles, ou assurent leurs projets. Les clients de ces banques sont complices, mais dans une moindre mesure que les propriétaires d'actifs financiers.

Donc, oui! Changer de banque pour une banque plus éthique, c'est désinvestir!

Votre banque finance-t-elle le changement climatique?



[Bank.Green](#)

Notre gestionnaire de portefeuille n'offre pas de produits “sans énergie fossile”

Que pouvez-vous faire lorsque les financiers avec lesquels vous travaillez contestent la faisabilité d'une politique d'investissement éthique, y compris le désinvestissement des combustibles fossiles ?

Le Mouvement Laudato Si' ne fournit pas de conseils financiers ou ne fait de la publicité pour des sociétés d'investissement.

Face à une contestation des prestataires de services financiers, plusieurs options s'offrent à vous :

- Menez la discussion et soyez persévérant, posez des questions sur la façon dont votre argent est investi.
- Mettez-vous en commun avec d'autres acteurs catholiques pour peser plus lourd financièrement.
- Basculez vers une société de gestion de patrimoine capable de vous aider.

Faites nous part de vos avancées : envoyez un courriel à
joseph@laudatosimovement.org