

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE EST-IL COMPATIBLE AVEC LA GESTION INDICIELLE ?

Novethic publie la première étude sur le sujet

Paris, le 29 janvier 2014.

Le centre de recherche de Novethic explore un champ encore nouveau pour l'investissement responsable : la gestion indicielle. L'étude présente les innovations adoptées par certains investisseurs qui ont décidé d'étendre leur politique d'investissement responsable à ce type de gestion, pourtant réputée incompatible avec la prise en compte de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). Ils sont une quarantaine en Europe.

Basée sur la reproduction mathématique d'indices boursiers, la gestion indicielle ne s'intéresse pas au départ à l'analyse des entreprises qui composent ces indices, qu'elle soit financière ou extra-financière !

Mais **la multiplication des listes noires d'investisseurs qui excluent les entreprises pour leurs activités controversées a changé la donne**. Elle a créé une demande puisque ces investisseurs souhaitent appliquer ces exclusions sur l'ensemble de leur gestion. Les fournisseurs d'indice commencent donc à offrir des produits adaptés. En Europe, on trouve même des fonds de pension qui construisent leurs propres indices ESG.

Pourquoi l'investissement responsable ne doit pas délaisser la gestion indicielle ? Parce qu'aujourd'hui elle se développe considérablement et représenterait jusqu'à **20% des encours gérés dans le monde**. Or, pour peser sur les stratégies ESG des entreprises, les investisseurs responsables ont besoin d'utiliser toute la palette de la gestion.

Les indices ISR existent mais ils n'ont pas rencontré les investisseurs. Les agences de notation extra-financière se sont associées depuis une dizaine d'années à des fournisseurs d'indice pour produire des indices adaptés. Novethic en recense plus de 160 dans le monde.

Mais les investisseurs leur préfèrent des indices classiques expurgés, par exemple, des producteurs d'armes controversées.

C'est le cas de 26% du panel d'investisseurs européens, interrogés en décembre 2013 par Novethic, qui appliquent ce type d'exclusion sur 360 milliards d'euros.

Pour en savoir plus, consulter l'enquête

[« Réconcilier Investissement responsable et gestion indicielle »](#)

Contact presse : Célia Juère – celia.juere@novethic.fr - + 33 (0) 1 58 50 98 23

Novethic est un média expert de l'économie responsable. Créé en 2001, il propose des articles, des études sur l'Investissement Responsable et un Label ISR. Novethic est une filiale de la Caisse des Dépôts. www.novethic.fr

