

MARKET DATA

FONDS VERTS EUROPE

au 31.DEC.2020



52 MILLIARDS D'EUROS COLLECTÉS EN 2020 PAR LES FONDS VERTS EUROPÉENS

Les énergies renouvelables : une thématique phare ultraperformante

La thématique environnementale est très porteuse sur le plan financier. La performance moyenne des 340 fonds est de 14,2% mais elle est handicapée par les fonds obligataires. Si l'on regarde uniquement les fonds dédiés exclusivement aux énergies renouvelables et à l'efficacité énergétique, leur performance est de + 38%.

Novethic recense 142 fonds au sein desquels on retrouve des entreprises appartenant aux secteurs de l'éolien, du solaire, de l'hydraulique, et une quarantaine de fonds uniquement dédiés aux énergies renouvelables et à l'efficacité énergétique. Outre leurs bonnes performances, leur succès se mesure aussi au volume de leur collecte de +10 Mds€ en 2020 pour 20 Mds€ d'encours totaux.

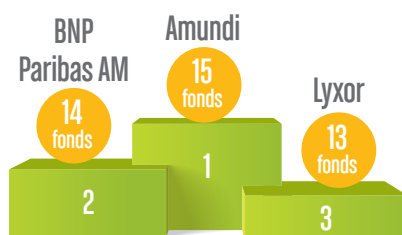
La performance moyenne des fonds dont le libellé mentionne la transition énergétique (une trentaine de fonds) atteint 59,6%. On notera enfin la performance particulièrement exceptionnelle des fonds solaires en 2020 : le fonds le plus performant, LSF Active Solar, a atteint +173% en un an.

24 % des fonds ont un indicateur d'impact environnemental

Plus de 80 fonds proposent un indicateur d'impact, pratique qui n'est pas encore standardisée ni en termes de méthodologie ni en termes d'indicateurs choisis. La grande majorité des fonds cible le climat puisque 67 publient une empreinte carbone ou un indicateur d'intensité carbone. Une quinzaine utilisent le référentiel des Objectifs de Développement Durable (ODD) pour mesurer leur performance extra-financière, en associant un indicateur à l'ODD pour lequel la contribution est mesurée.

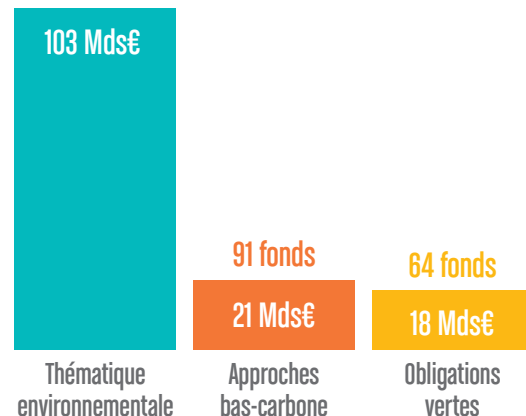
Un marché dominé par trois grands acteurs français

Parmi les sociétés de gestion qui ont le plus de fonds verts, on trouve trois acteurs qui ont fait de leur stratégie environnementale un axe fort de leur communication.



130 Mds€* ↑ +120%**
340 Fonds

232 fonds



Un fonds peut combiner plusieurs approches

Fonds publiant un indicateur d'impact environnemental physique

Oui : 24% Non : 76%

*Encours sous gestion

**Evolution d'encours depuis le 31 décembre 2019

Novethic analyse et quantifie le marché des fonds verts européens depuis 2017. Leur identification repose sur l'analyse de leur libellé et de leur documentation, comprenant la vérification de l'existence d'une stratégie d'investissement intégrant un focus environnemental.

UNE APPROCHE ENVIRONNEMENTALE ORIENTÉE CLIMAT

Quand on analyse de plus près les pratiques de gestion des fonds verts européens, on constate qu'un tiers d'entre eux excluent les énergies fossiles ainsi que la montée en puissance d'une approche dite bas-carbone, en particulier dans la gestion indicielle.

Les fonds bas carbone en pleine croissance

L'attractivité des fonds bas carbone se mesure à la fois par la croissance en nombre de fonds, ils représentent près d'un tiers de l'offre, mais aussi par celle des encours, 21 Mds€ dont 9,4 Mds€ de collecte en 2020.

Poursuivant leur essor dans le monde de la finance durable, les fonds bas-carbone sont de plus en plus visibles en Europe. Novethic recense 30 fonds bas carbone avec un objectif de réduction de leur empreinte carbone chiffré, et 61 fonds « transition bas-carbone », sans objectif chiffré. Ces fonds comptent pour 20% de la collecte du panel, pour seulement 16% de l'encours total.

Trente-trois fonds sont des fonds indiciels, dont les benchmarks sont généralement des versions bas-carbone d'indices classiques, mais un tiers utilisent les indices européens dits Alignés sur l'Accord de Paris (PAB) ou transition climatique (CTB).

Les Français misent sur les Green bonds

Novethic recense 64 fonds de green bonds « purs » c'est-à-dire sans autres types d'émissions obligataires comme les SDG-bonds, Social bonds ou Sustainability bonds.

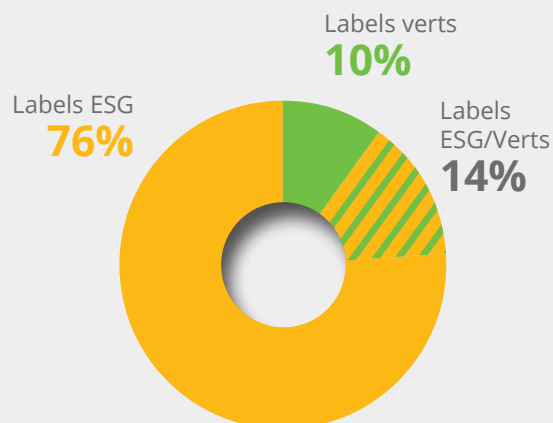
La France domine ce marché puisqu'un tiers des fonds sont gérés par des sociétés de gestion françaises. Le Luxembourg arrive non loin derrière (19 fonds), puis viennent l'Allemagne (5 fonds), les Pays-Bas et la Suisse (4 fonds chacun). Ce classement est cohérent avec celui des pays émetteurs de green bonds en 2020, dominé par la France suivie de l'Allemagne.

Le charbon en tête des exclusions

Les trois premières exclusions environnementales des fonds verts concernent l'énergie : le charbon, les énergies fossiles et le nucléaire sont exclus par un bon tiers du panel. Concernant le charbon, on dénombre d'ailleurs une centaine de fonds dont les seuils d'exclusions mentionnés (revenu et part de production) sont égaux ou plus stricts que ceux de la Global Coal Exit List, revus en 2020.










Dans les autres catégories d'exclusion, on peut voir un fort prisme agro-industriel puisque les OGM, la déforestation et l'huile de palme sont exclus par au moins une vingtaine de fonds.

Ventilation des 115 fonds labellisés par type de label



Labels verts : Greenfin, LuxFLAG Environment, LuxFLAG Climate Finance

Top 10 des exclusions environnementales

	Nature des exclusions	Fonds
	Charbon	163
	Fossiles	149
	Nucléaire	117
	OGM	42
	Huile de palme / déforestation	24
	Exploitation minière	18
	Pâte à papier	15
	Agriculture intensive	14
	Exploitation forestière	9
	Pesticides	8

NOVETHIC MARKET DATA

Chaque trimestre, Novethic capture les tendances du marché européen des fonds relevant de la finance durable.

Consultez également les Market Data :

[FONDS DURABLES FRANCE](#)

[LABELS DURABLES EUROPE](#)

[SUSTAINABLE FUNDS FRANCE](#)

[SUSTAINABLE LABELS EUROPE](#)

Une publication de Novethic réalisée par Lorène Moretti.

Copyright : Reproduction interdite sans accord explicite de Novethic



Fondée en 2001, Novethic, l'accélérateur de transformation durable, est une filiale du Groupe Caisse des Dépôts

✉ marketdata@novethic.fr