

MARKET DATA

LABELS DURABLES EUROPE

au 30. SEPT. 2020



LES LABELS DE FINANCE DURABLE GAGNENT DU TERRAIN

Le paysage de la labellisation européenne s'enrichit en nombre de fonds et continue à offrir des garanties variées. Avec plus de 1 200 fonds dont une cinquantaine de multi labellisés, les investisseurs ont de nouvelles possibilités de choisir des produits ayant fait l'objet d'une certification et d'une vérification par un tiers externe. On peut distinguer deux familles de labels en Europe : les labels ESG et les labels verts. Les premiers doivent garantir que les produits financiers sont construits avec une stratégie ESG. Les seconds sont attribués à des fonds thématiques environnementaux, dits « verts ». À ce dispositif s'ajoute le référentiel belge, Towards Sustainability, un standard de qualité que doivent respecter tous les fonds se revendiquant durables, socialement responsables, ou éthiques, distribués en Belgique.

Un marché dominé par deux acteurs : le label ISR et Towards Sustainability

Le Label ISR durcit ses exigences : Référentiel public porté par le Ministère de l'économie et des finances, ses critères ont été révisés en juillet 2020. Depuis le 23 octobre, les fonds labellisés doivent répondre à deux nouvelles exigences. Ils doivent apporter des éléments de preuve sur la qualité durable de leurs investissements en montrant qu'ils sont meilleurs que leur univers d'investissement, sur au moins deux indicateurs ESG. Ils doivent aussi être plus transparents sur leurs actions d'engagement actionnarial en publiant des informations sur les actions mises en place concernant l'application de leurs politiques de vote aux émetteurs sélectionnés dans les fonds labellisés.

Towards Sustainability second sur le podium : Il existe une réelle compétition entre les différents labels qui désirent tous s'imposer comme un standard européen, mais seuls deux peuvent prétendre à ce statut par le nombre de fonds et le volume d'encours. Après avoir un temps dépassé le Label ISR français, le standard belge est en seconde position avec 238 milliards d'euros d'encours et 472 fonds soit 42 de moins que son principal concurrent.

Nordic Swan modifie son référentiel : Le label Nordic Swan a annoncé vouloir faire évoluer ses critères d'éligibilité en 2021. Il veut renforcer son référentiel qui court jusqu'en juin 2022 avec de nouvelles exigences. En cours de finalisation, elles concerneront notamment la transparence, l'engagement actionnarial et les critères d'exclusion. Les fonds qui ont déjà le label auront un an pour se mettre en conformité.

540 Mds€* ↑ +79%**

1 218 Fonds



9 labels européens de finance durable

| Label | Encours (Mds€) | Fonds |
|-------------------------|----------------|-------|
| Label ISR | 259 | 514 |
| FNG-Siegel | 38 | 104 |
| LuxFLAG ESG | 100 | 220 |
| Towards Sustainability | 238 | 417 |
| Umweltzeichen | 29 | 123 |
| Nordic Swan | 20 | 49 |
| LuxFLAG Climate Finance | < 1 | 2 |
| LuxFLAG Environnement | < 1 | 4 |
| Label Greenfin | 10 | 25 |

*Encours sous gestion **YTD

Nouvelle norme de qualité pour le label Towards Sustainability

Le standard belge promu par Febelfin, l'association des professionnels de la gestion d'actifs va revoir sa « norme de qualité » qui sera rendue publique en février 2021 et applicable aux labels attribués à partir de novembre 2021. Pour cette révision, la Central Labelling Agency (CLA) (association qui définit le référentiel) consulte ses principales parties prenantes : sociétés de gestion, banques, compagnies d'assurances, investisseurs, secteur industriel, organisations de la société civile, experts en durabilité et autorités de contrôle.

LuxFlag ESG dopé par Danske Bank mise sur une stratégie de volume

Le label Luxflag ESG était jusque-là attribué à un faible nombre de fonds durables européens mais il tente de rattraper son retard sur les labels ISR et Toward Sustainability. Il a annoncé avoir labellisé en septembre une centaine de nouveaux fonds dont 80 proposés par un seul acteur : la banque danoise Danske Bank.

| Au 30/09/2020 | Nombre de produits labellisés | Périmètre Novethic | Encours en Mds € | Fonds multi-labellisés | Label le plus en commun |
|---|-------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------------|-------------------------------|
| | Listes officielles | Périmètres comparables (fonds cotés) | | | % total |
| Label ISR | 514 | 514 | 259 | 122 (24%) | 21% Towards Sustainability |
| FNG-Siegel | 104 | 104 | 38 | 62 (60%) | 38% Umweltzeichen |
| LuxFLAG (ESG, Climate Finance, Environment) | 236 | 226 | 101 | 41 (18%) | 14% Towards Sustainability |
| Towards Sustainability | 472 | 417 ETFs and (Mutual) Funds | 238 | 148 (35%) | 26% Label ISR |
| Umweltzeichen | 127 | 123 | 29 | 45 (37%) | 32% FNG-Siegel |
| Nordic Swan | 49 | 49 | 20 | 6 (12%) | 12% Towards Sustainability |
| Label Greenfin | 51 | 25 | 10 | 15 (60%) | 40% Towards Sustainability |
| TOTAL | 1 352 | 1 218 | 532* | 199 | |

*Total des encours des fonds ayant obtenu au moins un label, sans double comptage des fonds en détenant plusieurs

NOVETHIC MARKET DATA

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

Consultez également les Market Data :

[FONDS DURABLES FRANCE](#)

[FONDS VERTS EUROPE](#)



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

✉ communication@novethic.fr