

Communiqué de presse

Le marché français de l'ISR atteint les 30 milliards d'euros et se transforme

Paris, le 4 juin 2009 : Novethic présente les résultats de son enquête annuelle exclusive sur le marché français de l'ISR. Principale donnée, le total des encours ISR détenus par les résidents français est passé de 22 à 29,9 milliards d'euros entre fin 2007 et fin 2008. Avec une croissance de 37% en période de crise (30% en 2007), l'ISR confirme son statut de valeur refuge. Collecte, conversion à l'ISR de grands fonds et nouveaux mandats institutionnels sont à l'origine de cette montée en puissance.

Basculement du marché vers la gestion dédiée

Pour la première fois depuis que Novethic produit cette enquête annuelle, la gestion dédiée devance la gestion collective (55% contre 45%) avec 16,4 milliards d'euros d'encours. Ce basculement s'explique par la volonté des investisseurs institutionnels de s'approprier l'ISR. Ils favorisent donc le « sur mesure » au travers d'une gestion déléguée (+39%) ou interne (+119%).

En ce qui concerne les fonds ISR, ils affichent une bonne résistance à la crise. Sur les 12,1 milliards d'euros d'encours en gestion collective, 2 milliards proviennent de la collecte de nouveaux encours et 3,2 milliards d'euros de la conversion à l'ISR de fonds monétaires importants.

Domination des investisseurs institutionnels

Les chiffres 2008 montrent une domination écrasante des investisseurs institutionnels liée à l'arrivée de nouveaux acteurs de poids. Représentant 75% du marché avec 22,5 milliards d'euros d'encours ISR, la clientèle institutionnelle est en hausse de 54%.

En revanche, pour la première fois les encours détenus par des investisseurs particuliers (hors épargne salariale) diminuent de -13 % et retrouvent leur niveau de 2006.

Les produits de taux deviennent majoritaires

Alors qu'en 2007, les actions constituaient la moitié des actifs, on constate un glissement du marché vers les produits de taux. Les obligations, affichant une croissance de 50%, et le monétaire, ayant plus que quadruplé en un an, représentent conjointement deux tiers des encours à fin 2008.

Cependant, la montée en puissance des produits de taux soulève de nouvelles questions pour l'ISR, sur la notation extra-financière d'acteurs autres que les entreprises et les modes de gestion ISR qui leur sont propres.

L'épargne salariale ISR affranchie du contexte 2008

Entre 2007 et 2008, l'épargne salariale ISR se développe significativement en passant de 2,5 à 3,3 milliards d'euros (+31%). Cette donnée est d'autant plus importante que l'épargne salariale globale décroît légèrement. Ainsi, là encore, l'ISR n'est pas aligné sur les tendances du marché. Il représente désormais 8% du total de l'épargne salariale.

Accédez à la synthèse complète de l'étude en cliquant sur le lien suivant :

http://www.novethic.fr/novethic/upload/etudes/Synthese_marche_ISR_2008.pdf

A propos de Novethic : Filiale de la Caisse des Dépôts, Novethic est un centre de recherche sur la responsabilité sociale et environnementale des entreprises et l'investissement socialement responsable. Son site [novethic.fr](http://www.novethic.fr) est le média expert du développement durable.

