

## L'ISR en France en 2012 : 149 milliards d'euros +29%

**04/04/2013. L'Investissement Socialement Responsable (ISR) en France représente 149 milliards d'euros en 2012 selon l'enquête annuelle exclusive de Novethic. Avec une évolution de +29% en 2012 contre +69% en 2011, la progression de l'ISR ralentit mais le marché affiche toujours une forte dynamique.**

### D'où vient la croissance de l'ISR ?

- En gestion collective : moins nombreuses qu'en 2011, les conversions restent néanmoins importantes en volume (+7,4 Mds€). Dans un contexte de marché plus profitable, la forte performance (+3 Mds€) compense une collecte qui reste globalement négative (-1,4 Mds€ contre -2,4 Mds€ en 2011).
- En gestion déléguée : la conversion de mandats à l'ISR, en particulier pour le compte d'assureurs privés, explique en partie la forte croissance des encours (+53%).

### Qui sont les investisseurs ISR ?

- Très majoritairement des investisseurs institutionnels. Ils détiennent 72% des encours.
- Les investisseurs particuliers continuent à détenir une part de marché importante même si elle recule de 2 points par rapport à 2011. La France est bien au-delà de la moyenne européenne qui est de 6%. Le dynamisme est plus particulièrement du côté de l'épargne salariale ISR (+30%).

### Au-delà de l'ISR, comment se diffuse l'analyse ESG ?

Pour la première fois, Novethic distingue les pratiques d'intégration des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans l'analyse des entreprises selon leur impact concret sur la gestion financière :

- La **diffusion de l'analyse ESG** aux gérants dans leurs bases de données d'information, sans contrainte de gestion, concerne **2260 Mds€**.
- La prise en compte des enjeux ESG dans la **valorisation financière**, sans contrainte systématique mais avec une influence sur la décision d'investissement, s'applique à **38,5 Mds€**.
- L'application de **contraintes ESG** à la gestion non ISR, qui vise à limiter les investissements dans les entreprises les plus mal notées sur les dimensions ESG, porte sur **283,4 Mds€**.
- La **mesure ex post** de la qualité ESG des portefeuilles, en réponse à la demande des clients ou en vue d'une conversion de fonds à l'ISR, est mise en œuvre pour **377,1 Mds€**.
- L'**engagement actionnarial** : généralisées à l'ensemble de la gestion, les politiques d'engagement sont formalisées pour 35% des répondants. Les encours concernés ont pu être comptabilisés par 11 d'entre eux et s'élèvent à **48 Mds€**.

### Pour en savoir plus, retrouvez sur [novethic.fr](http://novethic.fr) :

- [la synthèse de l'enquête](#)
- [l'interview des responsables de Novethic](#)
- [la présentation power point](#)



**Contact presse :** Célia Juère - 01 58 50 98 23 – [celia.juere@novethic.fr](mailto:celia.juere@novethic.fr)