

## NOUVELLE EDITION DU PANORAMA EUROPEEN DES LABELS DE FINANCE DURABLE : Les fonds sont plus nombreux et l'exclusion des énergies fossiles se généralise

Paris, le 22 janvier 2020. Novethic dévoile les grandes tendances du marché européen des labels finance durable marqué par une activité intense en 2019. En moins d'un an, le nombre de fonds labellisés a doublé pour atteindre plus de 800 fonds en fin d'année, et le volume d'encours couvert a été multiplié par 3. Autre tendance forte, l'exclusion de la majorité des énergies fossiles qui devient quasi-systématique au sein des référentiels de la dizaine de labels, à l'exception du label ISR français.

### ► Des labels en plein essor sur fond de compétition intra européenne ◀

Le paysage européen des labels de finance durable a été marqué en particulier par la publication de la première liste de fonds du standard belge *Towards Sustainability*, et la campagne de promotion d'ampleur du label ISR français sur les bus parisiens, les deux poids lourds de ce panorama européen.

Si, dans la course au nombre, le label ISR français a repris la tête avec 321 fonds labellisés contre 265, c'est le belge *Towards Sustainability* qui l'emporte d'un milliard avec 139 Mds€ d'encours contre 138 Mds€ pour le label ISR. La compétition est forte entre les différents pays de développement de la finance durable, chacun espérant imposer son standard.

	Nombre de fonds		Encours en Mds € (Données Morningstar et LuxFLAG)		Nombre de fonds ayant un autre label
	31/12/2019	Progression en 9 mois	31/12/2019	Progression en 9 mois	
<b>Label ISR</b> (France)	321	↗ + 121	137,8	↗ x 2,7	66
<b>FNG-Siegel</b> (Allemagne, Autriche & Suisse)	101	↗ + 36	30,2	↗ x 3,1	56
<b>LuxFLAG<sup>(1)</sup></b> - ESG - Environment - Climate Finance (Luxembourg)	112	↗ + 57	50,9	↗ x 2,7	31
<b>Towards Sustainability<sup>(1)</sup></b> (Belgique)	265	-	138,6	-	78
<b>Umweltzeichen<sup>(1)</sup></b> (Autriche)	116	↗ + 12	14,8	↗ x 1,3	41
<b>Nordic Swan Ecolabel</b> (Pays Nordiques)	32	↗ + 9	11,4	↗ x 1,4	6
<b>Label Greenfin<sup>(1)</sup></b> (France)	19	↗ + 8	6,1	↗ x 2,3	8
<b>TOTAL</b>	<b>806</b>	<b>↗ + 392</b>	<b>302</b>	<b>↗ x 3,2</b>	<b>126</b>

Source : Novethic

<sup>1</sup> Le périmètre n'inclut pas les fonds non cotés (infrastructure et immobilier) labellisés Greenfin, LuxFLAG et Umweltzeichen. Seuls les Mutual Funds et ETF sont comptabilisés pour le label Towards Sustainability.





## ► Un point commun : l'exclusion des énergies fossiles ◀

Si l'exclusion des énergies fossiles est un préalable pour les labels environnementaux, elle est aujourd'hui pratiquée par tous les labels de finance durable, à l'exception du label ISR français. Les seuils appliqués par les standards ESG comme l'Allemand FNG et le belge *Towards Sustainability* varient mais restent exigeants. Au-delà du charbon, chaque référentiel offre des distinctions très techniques entre les différents modes de production et d'extraction d'énergie, que le panorama permet de comprendre. L'application des critères d'exclusion repose généralement sur la part de chiffre d'affaires réalisée dans l'activité exclue par l'entreprise cible.

## ► Les labels verts : une niche à taille variable ◀

Les fonds verts restent minoritaires dans l'offre de fonds labellisés. On en compte une trentaine en Europe pour près de 15 Mds€ d'encours. En outre, le référentiel du label « hybride » Nordic Swan permet de récompenser les fonds ESG justifiant d'une part verte conséquente.

Leurs méthodologies sont assez proches. Elles reposent sur la combinaison de deux stratégies pour garantir les qualités environnementales des fonds : la référence à une taxonomie d'éco-activités dans laquelle un pourcentage donné du fonds doit être investi. Le travail d'analyse de Novethic montre que les seuils sont extrêmement variables.

	Taxonomie des éco-activités	Seuil minimum de CA <sup>1</sup> vert du portefeuille
 <b>LuxFLAG Climate Finance</b>	Basée sur les Common Principles for Climate Change Mitigation and Adaptation Finance Tracking de l'IDFC	<b>37,5%</b>
 <b>LuxFLAG Environment</b>	Secteurs environnementaux tels que définis dans les principaux systèmes de classification des marchés de l'environnement mis en œuvre par certains indices	<b>24,75%</b>
 <b>Label Greenfin</b>	Basée sur la taxonomie CBI (Climate Bonds Initiative), à quelques arbitrages près	<b>15,5%</b>
 <b>Nordic Swan Ecolabel<sup>2</sup></b>	Basée sur les catégories utilisées dans le cadre des Green Bond Principles de l'ICMA	<b>A minima 10%</b>

<sup>1</sup> Par simplicité, les termes *turnover* et *revenue* utilisés dans les référentiels en anglais sont ici employés comme synonymes.

<sup>2</sup> Label dont les particularités en font un label à la fois ESG et vert, mais listé parmi les labels ESG sur LGX.

Source: Novethic

## ► [TÉLÉCHARGER LE PANORAMA](#) ◀

Contact Presse : [communication@novethic.fr](mailto:communication@novethic.fr)



**Accélérateur de transformation responsable.** Novethic guide les institutions financières, entreprises et citoyens engagés dans leur transformation responsable. Pionnier de la labellisation des fonds d'investissement responsable en Europe, Novethic s'engage pour renforcer la transparence, la fiabilité et la confiance des investisseurs publics, privés et particuliers. A travers le développement et l'audit de labels financiers responsables ambitieux et exigeants, l'objectif de Novethic est d'accélérer la transition vers une économie bas-carbone et inclusive.