

ISR, VERTS, A IMPACT, ODD...

L'offre de fonds finance durable est-elle prête à capter l'épargne des français ?

Paris, le 16 avril 2019. Novethic publie aujourd'hui son Indicateur annuel des fonds relevant de la finance durable distribués en France. La dynamique de ce marché reste forte avec une croissance de + 11 % entre 2017 et 2018. Novethic recense 488 fonds « durables » et moins de la moitié ont un label ISR. Si les vents sont porteurs, la diversité des terminologies marketing employées pour les décrire pourrait compliquer l'adhésion des épargnants. Comme l'appelle la loi Pacte à travers leur diffusion massive des fonds labellisés ISR dans l'assurance vie dès 2020.



Source : Novethic

Un label ISR en plein essor, y compris pour des fonds thématiques

L'investissement responsable reste porteur pour la gestion d'actifs française qui se rétracte dans son ensemble (-6% en 2018 pour les OPC de droit français selon l'AFG). L'attractivité des fonds bénéficiant du label public est manifeste puisqu'ils représentent plus de 52% de la collecte. À fin 2018, ils étaient 146 (hors épargne salariale) contre 96 fin 2017 avec une augmentation de 67% des encours. Un mouvement soutenu d'une part par les recommandations de l'AMF qui considère que les fonds se réclamant de l'ISR doivent obtenir le label, et d'autre part par les dispositions de la loi PACTE qui prévoient de proposer une unité de compte labellisée ISR dans l'assurance-vie dès 2020.

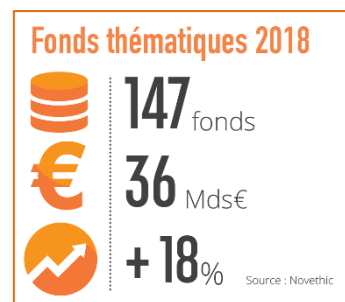


Des terminologies sources de confusion pour l'épargnant

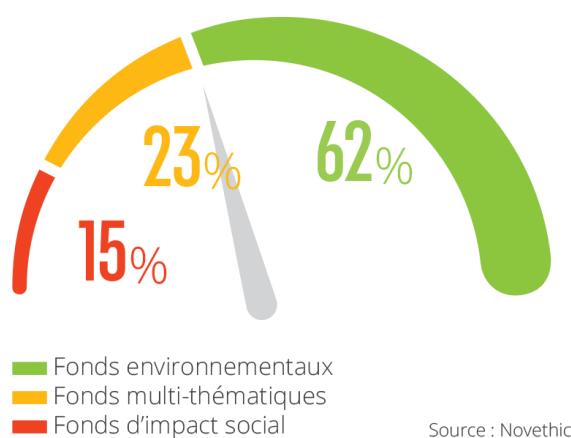
L'acronyme ISR (pour Investissement Socialement Responsable) est peu familier des épargnants. Expliquer en termes simples et accessibles qu'il s'agit de produits financiers intégrant des dimensions Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG) sera d'autant plus compliqué pour les chargés de clientèle que plus de 70% des fonds labellisés ISR ne comportent pas le terme « ISR » dans leur intitulé. L'analyse des fonds labellisés ISR révèle que plus d'un tiers d'entre eux (i.e. plus d'un quart des encours) suivent une approche thématique environnementale, sociale ou encore multi-thématiques, qui s'inscrit de plus en plus souvent dans le cadre des Objectifs de Développement Durable (ODD). Ce foisonnement d'abréviations s'explique par le fait que les promoteurs des fonds ont toute latitude sur le choix des méthodes et des indicateurs d'impact.

Des fonds thématiques aux intentions plus lisibles

La diffusion massive dans les réseaux de distribution va pousser les fonds relevant de la finance durable à démontrer leur capacité à générer non seulement de la performance financière mais aussi environnementale et sociale. Une démonstration plus aisée pour les fonds thématiques qui investissent dans des secteurs en lien direct avec leur positionnement. C'est la raison pour laquelle Novethic a concentré son analyse en 2018 sur ce type de produits. Au nombre de 147 sur le marché français, ces fonds thématiques ont enregistré une croissance de 18 % pour atteindre 36 milliards d'euros d'encours.



Ces chiffres recouvrent deux dynamiques, la plus forte est celle des fonds multi-thématiques (Encours : +27,5% et performance : + 11,2%) et la seconde celle des fonds verts (Encours +19,3%). Le moteur de leurs performances repose sur les fonds de green bonds (+18,2% pour seulement 12 % des encours).



Un foisonnement d'indicateurs d'impact

Si les indicateurs d'impact font partie des référentiels des deux labels publics français (ISR et TEEC - pour Transition Ecologique et Energétique pour le Climat-), ils sont loin d'être systématiques et encore moins standardisés. On recense par exemple 14 indicateurs d'impact différents pour les 9 fonds cotés disposant du label TEEC ! Le tableau dressé par Novethic dans son Indicateur 2018 montre la nécessité d'accompagner la diffusion des produits labellisés. Il faut pouvoir mettre en place non seulement la formation des chargés de clientèle et commerciaux du secteur banque et assurance, mais aussi une communication efficace auprès des épargnants.

► **TÉLÉCHARGER L'INDICATEUR NOVETHIC 2018** ◀

Contact Presse : Corinne Amori Brunet | 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. www.novethic.fr
| Contact | [@novethic](https://twitter.com/novethic)