

Dossier de presse

VENDREDI 25 SEPTEMBRE 2015

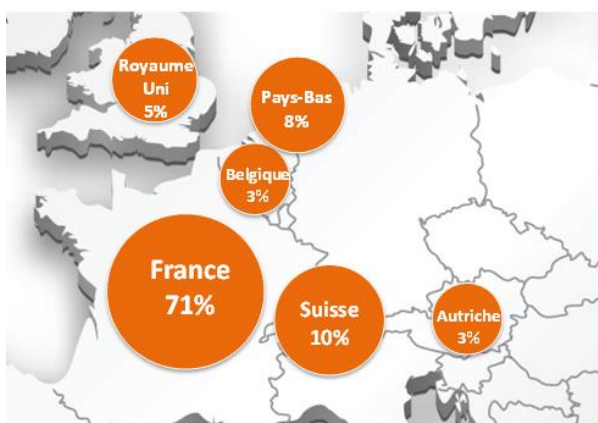


Les Labels de Novethic :
un atout pour l'investissement responsable,
plébiscité par les sociétés de gestion

LES LABELS DE NOVETHIC : UN ATOUT POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE, LARGEMENT UTILISÉ PAR LES SOCIÉTÉS DE GESTION

Paris, le 25 septembre 2015. Pour la 7ème fois, le centre de recherche de Novethic publie la liste des fonds labellisés en 2015. 120 fonds obtiennent ainsi un des deux labels Novethic, ISR ou Fonds Vert. Cette édition témoigne d'un intérêt durable des sociétés de gestion pour la démarche de labellisation puisque les fonds candidats ont été plus nombreux qu'en 2014 (+7 fonds).

DIFFUSION EUROPÉENNE DES LABELS NOVETHIC



Le label ISR renforce encore sa visibilité européenne

Les 113 fonds ISR labellisés par Novethic en 2015 sont proposés par 38 sociétés de gestion dont 11 ne sont pas françaises. Le Label ISR Novethic jouit donc d'une visibilité européenne importante. Attribué par un expert indépendant, il garantit aux investisseurs que les produits financiers sont composés de valeurs ayant fait l'objet d'une analyse ESG approfondie, dont les résultats ont un impact sur la composition finale du portefeuille. Le Label oblige aussi les promoteurs à avoir les meilleures pratiques de transparence.

Le Label Fonds Vert se diversifie

Le nombre de fonds verts labellisés en 2015 est stable. Le Label Fonds Vert est accordé pour la première fois à un fonds investi en Green Bonds, dont la spécificité est de proposer une analyse ESG des projets financés par les émissions vertes.

Une expertise crédible et plébiscitée

Au-delà du succès de son Label ISR en France et dans les pays voisins, Novethic a été sélectionné par le Forum pour l'Investissement Responsable allemand (FNG), pour être le partenaire stratégique du label ISR lancé dans les pays germaniques pendant l'été 2015.

Les premiers fonds labellisés seront connus en décembre 2015. Ce nouveau développement souligne l'attractivité, pour les acteurs, du dispositif de labellisation exigeant que propose Novethic, vecteur d'innovation en termes d'analyse ESG.

En savoir plus sur le [Label ISR](#) et le [Label Fonds Vert](#) de Novethic,
Et sur le [Label ISR allemand](#)

À PROPOS DE NOVETHIC



Centre de recherche sur l'Investissement Responsable français, créé en 2001, Novethic analyse les grandes évolutions de l'Investissement Responsable dans le monde, publie les statistiques de l'ISR en France et attribue deux labels, ISR et Fonds Vert. Novethic est une filiale de la Caisse des Dépôts. www.novethic.fr

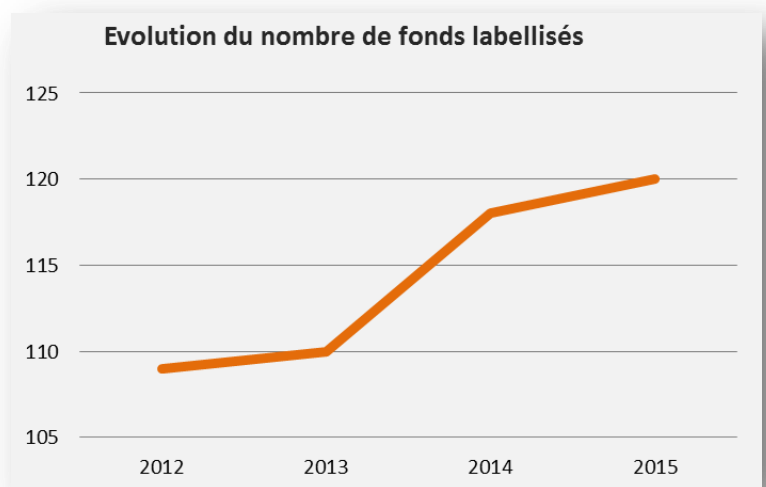
Contact presse : Célia Juère – celia.juere@novethic.fr – 01 58 50 76 19

Les labels Novethic poursuivent leur développement dans un contexte incertain

Début 2015, les projets de labellisation ISR portés par les pouvoirs publics français sont entrés dans une phase de finalisation. Dans ce contexte, le centre de recherche de Novethic se réjouit d'avoir enregistré de nouvelles candidatures pour son label ISR. Elles témoignent de la crédibilité de sa démarche d'audit des processus de gestion financière intégrant des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG), auprès de sociétés de gestion françaises et plus largement, européennes.

PLUS DE CANDIDATS, PLUS DE NOUVEAUX FONDS LABELLISÉS

- **120 dossiers de candidatures au Label ISR ont été déposés, contre 111 en 2014**
- **41 sociétés de gestion ont demandé le Label, dont 4 nouvelles par rapport à 2014, pour un nombre de fonds variant de 1 à 15**

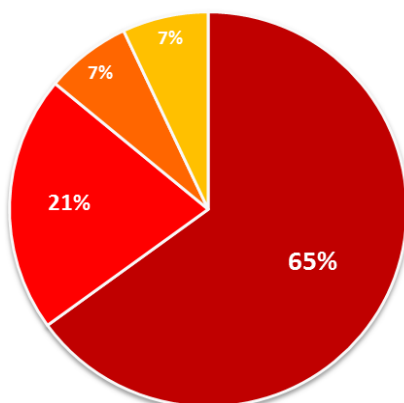


113 fonds obtiennent le Label ISR (+2 par rapport à 2014)



7 fonds obtiennent le Label Fonds Vert

Fonds labellisés ISR par classe d'actifs



■ 73 fonds actions ■ 24 fonds obligataires
■ 8 fonds monétaires ■ 8 fonds diversifiés

Pour la première fois, le centre de recherche a labellisé un fonds dédié aux Green Bonds. Si ce type de produits est encore rare, le marché des Green Bonds se développe rapidement et représentait, fin 2014, près de 40 milliards de dollars.

Face à l'engouement des investisseurs, Novethic propose, avec son Label Fonds Vert, un gage de crédibilité pour les fonds qui s'orientent vers ces actifs et analysent les bénéfices environnementaux des projets financés par les émissions obligataires.

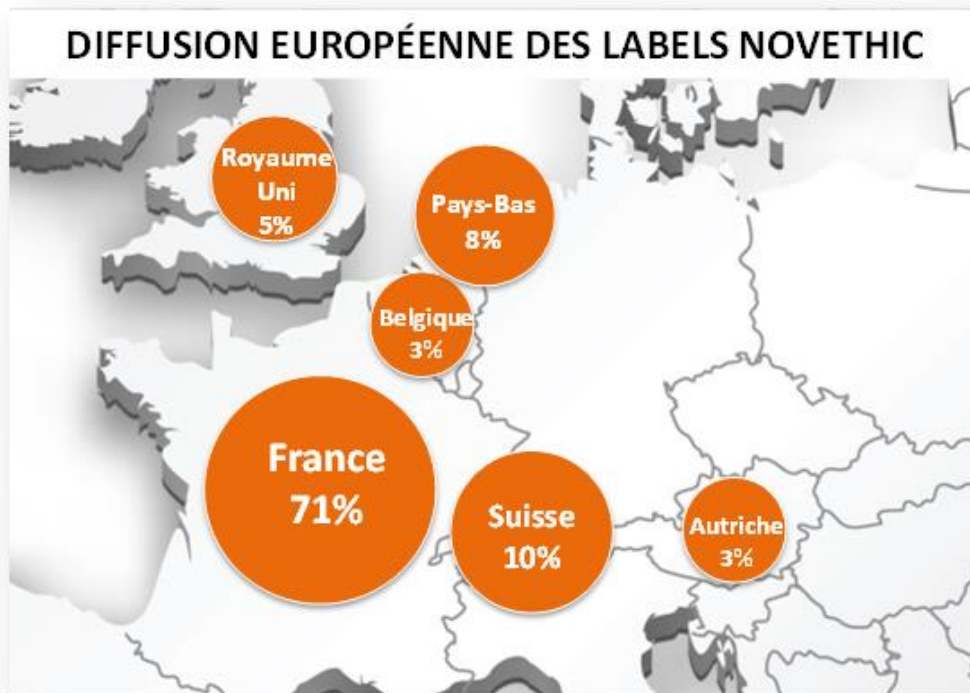
UNE VISIBILITÉ EUROPÉENNE ACCRUE

- **11 sociétés de gestion labellisées, soit 29%, ne sont pas françaises**

La labellisation des produits ISR, proposée par Novethic, permet d'aider les investisseurs à repérer les démarches les plus qualitatives. Elle attire des sociétés de gestion au-delà des frontières françaises, tendance renforcée cette année.

Les sociétés de gestion qui choisissent de soumettre leurs produits à l'analyse de Novethic, le font pour deux raisons : son expertise sur l'ISR et son indépendance des offreurs de fonds.

Ces critères ont été tout aussi déterminants pour le Forum pour l'Investissement Responsable allemand (FNG), quand il a choisi Novethic comme partenaire stratégique.



LE LABEL ISR ALLEMAND

Le Forum pour l'Investissement Responsable allemand (FNG), a lancé un label ISR pour l'Allemagne, l'Autriche et la Suisse pendant l'été 2015. Ce label doit permettre de développer la visibilité de l'ISR dans cette région, auprès des épargnants et des investisseurs institutionnels.

Sélectionné comme partenaire stratégique, le centre de recherche de Novethic a, pour la première fois, développé un référentiel d'évaluation pour ce label ISR, créé par une association de place. Son travail a consisté à construire la grille d'analyse des fonds à partir des principes définis par FNG : un label à plusieurs niveaux, une évaluation de l'impact des démarches ISR et la prise en compte plus globale de la stratégie de la société de gestion et de la qualité de sa recherche ESG.

Ensuite, Novethic a pris en charge l'examen des dossiers de candidature au label FNG, mission qui lui est confiée pour cinq ans. Les premiers fonds ISR labellisés seront présentés à Berlin en décembre 2015.

Les garanties offertes par le label FNG

Ce nouveau label concilie plusieurs impératifs. Il exige que les entreprises soient analysées et sélectionnées sur des critères ESG, et que les fonds appliquent une série d'exclusion.



audited by Novethic

Le label FNG sera ainsi attribué à ceux qui excluent de leurs portefeuilles les entreprises du secteur nucléaire, de l'armement et celles qui violent les principes du Global Compact.

Un label à plusieurs niveaux

Attribué aux fonds qui répondront au socle de critères établis par FNG, le label proposera ensuite un système d'étoiles à trois niveaux qui reflètent le degré d'exigence de l'investissement responsable proposé aux clients.

Selon le nombre de points obtenus sur les critères ci-dessous, les fonds pourront obtenir une, deux ou trois étoiles.

1. **L'évaluation de l'impact de la gestion ISR** (70% des points)

Cela concerne le dialogue et l'engagement actionnarial auprès des entreprises, l'exigence du processus ISR et la performance extra-financière du portefeuille. Elle est notamment mesurée avec des indicateurs tels que l'empreinte CO2 ou la création d'emploi.

2. **La qualité de la recherche ISR** (20% des points)

La qualité de l'analyse ISR ainsi que la maturité et la compétence des équipes dédiées à la recherche ESG constituent les éléments analysés.

3. **La "crédibilité institutionnelle" de la société de gestion** (10% des points)

Elle repose sur la cohérence entre l'approche du fonds et la politique globale de développement durable (engagements et initiatives de RSE) de la société de gestion.

Liste des fonds labellisés ISR



- **113** fonds labellisés
- **38** sociétés de gestion
- **73** fonds Actions • **24** fonds obligataires • **8** fonds monétaires • **8** fonds diversifiés

Société de gestion	Fonds	Classe d'actifs
Alliance Trust Investments	Luxcellence Alliance Trust Sustainable Future Pan-European Equity Fund	Fonds actions
Allianz GI France	Allianz Citizen Care SRI	Fonds actions
	Allianz Euréco Equity	Fonds actions
	Allianz Euro Credit SRI	Fonds obligataire
	Allianz Euro Oblig Court Terme ISR	Fonds obligataire
	Allianz Securicash SRI	Fonds monétaire
	Allianz Valeurs Durables	Fonds actions
AXA IM	Axa Euro Valeurs Responsables	Fonds actions
BNP Paribas IP	BNP Paribas Etheis	Fonds actions
	BNP Paribas Euro Valeurs Durables	Fonds actions
	BNP Paribas Mois ISR	Fonds monétaire
	BNP Paribas Obli Etat	Fonds obligataire
	BNP Paribas Obli Etheis	Fonds obligataire
	BNP Paribas Retraite Horizon	Fonds actions
	MAIF Investissement Responsable Europe	Fonds actions
	Parvest Sustainable Bond Euro	Fonds obligataire
	Parvest Sustainable Bond Euro Corporate	Fonds obligataire
	Parvest Sustainable Equity Europe	Fonds actions
CM-CIC AM	CM-CIC Actions ISR	Fonds actions
	CM-CIC Moné ISR	Fonds monétaire
	CM-CIC Obli ISR	Fonds obligataire
Diamant Bleu Gestion	Diamant Bleu Responsable	Fonds diversifié
Ecofi Investissements	Choix Solidaire	Fonds diversifié
	Confiance Solidaire	Fonds obligataire
	Epargne Ethique Actions	Fonds actions
	Epargne Ethique Monétaire	Fonds monétaire
	Epargne Ethique Obligations	Fonds obligataire
Edmond de Rothschild AM	EdR Euro Sustainable Growth	Fonds actions
Erste AM	Erste Responsible Bond	Fonds obligataire
	Erste Responsible Bond Euro-Corporate	Fonds obligataire
	Erste Responsible Stock Europe	Fonds actions
	Erste Responsible Stock Global	Fonds actions
	Erste Responsible Bond Emerging Corporate	Fonds obligataire
Federal Finance	Federal Actions Ethiques	Fonds actions
	Federal Conviction ISR Euro	Fonds actions
	Federal Conviction ISR France	Fonds actions
	Federal Obligation Moyen Terme IR	Fonds obligataire
	Federal Support Trésorerie ISR	Fonds monétaire
	Federal Obligation Variable ISR	Fonds obligataire
	FEE Actions Euro ISR	Fonds actions
	FEE Equilibre ISR	Fonds diversifié
	FEE Modéré ISR	Fonds diversifié
	FEE Solidarité ISR	Fonds obligataire
	FEE Tonique ISR	Fonds actions

Société de gestion	Fonds	Classe d'actifs
Fédéris GA	Convertibles Europe Responsable	Fonds diversifié
	Fédéris Crédit ISR	Fonds obligataire
	Fédéris Entreprises	Fonds actions
	Fédéris ISR Euro	Fonds actions
	Fédéris ISR Trésorerie	Fonds monétaire
	Fédéris ISR Amérique	Fonds actions
	Fédéris Pro Actions ISR Euro	Fonds actions
Financière de l'Echiquier	Echiquier Major	Fonds actions
Generali Investments	GIS European S.R.I. Equity	Fonds actions
Groupama AM	Euro Capital Durable	Fonds actions
	Groupama Crédit Euro ISR	Fonds obligataire
Henderson Global Investors	Henderson Global Care Growth Fund	Fonds actions
HSBC Global AM	HSBC Actions Développement Durable	Fonds actions
	HSBC Oblig Développement Durable	Fonds obligataire
Humanis Gestion d'Actifs	HGA Actions ISR	Fonds actions
	HGA Action Solidaire Emploi Santé	Fonds actions
	HGA Monétaire ISR	Fonds monétaire
	HGA Souverain 5-7 ISR	Fonds obligataire
Kempen Capital Management	Kempen (Lux) Sustainable Smallcap Fund	Fonds actions
La Banque Postale AM	LBPAM Responsable Actions Environnement	Fonds actions
	LBPAM Responsable Actions Euro	Fonds actions
	LBPAM Responsable Actions Europe	Fonds actions
	LBPAM Responsable Actions Monde	Fonds actions
	LBPAM Responsable Actions Solidaire	Fonds actions
	LBPAM Responsable Tréso	Fonds monétaire
	Libertés et Solidarité	Fonds diversifié
La Financière Responsable	LFR Actions Solidaires	Fonds actions
	LFR Euro Développement Durable	Fonds actions
Lazard Frères Gestion	Objectif Investissement Responsable	Fonds actions
Lombard Odier IM	LO Funds - Euro Responsible Corporate Fundamental	Fonds obligataire
Mandarine Gestion	Mandarine Engagements	Fonds actions
Meeschaert AM	Ethique et Partage - CCFD	Fonds actions
	MAM Human Values	Fonds actions
	Nouvelle Stratégie 50	Fonds diversifié
Metropole Gestion	Metropole Value SRI	Fonds actions
Mirova	Ecureuil Bénéfices Emploi	Fonds actions
	Ecureuil Bénéfices Environnement	Fonds actions
	Ecureuil Bénéfices Responsable	Fonds actions
	Fructi Actions Environnement	Fonds actions
	Fructi Euro ISR	Fonds actions
	Fructifonds Valeurs Européennes	Fonds actions
	Horizon Actions Monde	Fonds actions
	Insertion Emplois Dynamique	Fonds actions
Neuflize OBC Investissements	Neuflize Actions Euro ISR	Fonds actions
NN IP	NN (L) European Sustainable Equity	Fonds actions
	NN (L) Global Sustainable Equity	Fonds actions
Oddo AM	Oddo Partage	Fonds diversifié
OFI AM	Macif Croissance Durable et Solidaire	Fonds actions
	MAIF Retraite Croissance Durable	Fonds actions
	MG Croissance Durable Europe	Fonds actions
	OFI Euro Actions ISR	Fonds actions
	OFI Smart Beta ISR	Fonds actions
	OFI Leader ISR	Fonds actions

Société de gestion	Fonds	Classe d'actifs
Palatine AM	Gérer Multifactoriel Euro	Fonds actions
	Palatine Actions Défensives Euro	Fonds actions
	Palatine Or Bleu	Fonds actions
Petercam	Petercam Equities Europe Sustainable	Fonds actions
	Petercam L Bonds Emerging Markets Sustainable	Fonds obligataire
	Petercam L Bonds Government Sustainable	Fonds obligataire
Pictet AM	Pictet-Emerging Sustainable Equities	Fonds actions
	Pictet-European Sustainable Equities	Fonds actions
ProBTP Finance	Regard Actions Développement Durable	Fonds actions
	Regard Obligations Privées ISR	Fonds obligataire
Sycomore AM	Sycomore Sélection Crédit	Fonds obligataire
	Sycomore Sélection Responsable	Fonds actions
Triodos IM	Triodos Sustainable Equity Fund	Fonds actions
Trusteam	Trusteam ROC	Fonds actions
	Trusteam ROC Europe	Fonds actions
UBS Global AM	UBS (Lux) Equity Fund - Global Sustainable	Fonds actions

Liste des fonds labellisés Fonds Vert



- **7** fonds labellisés • **3** sociétés de gestion
- **6** fonds Actions • **1** fonds obligataire (Green Bonds)

Société de gestion	Fonds	Classe d'actifs
CONINCO Explorers in finance	ONE Sustainable Fund-Global Environment	Fonds actions
BNP Paribas IP	BNP Paribas Aqua	Fonds actions
	BNP Paribas L1 Equity World Aqua	Fonds actions
	Parvest Environmental Opportunities	Fonds actions
	Parvest Global Environment	Fonds actions
	Parvest Green Tigers	Fonds actions
Mirova	Mirova Green Bond - Global	Fonds obligataire

LES PROJETS DE LABEL DES POUVOIRS PUBLICS FRANÇAIS

Principales étapes du calendrier gouvernemental sur la labellisation ISR et le financement de la Transition Écologique et Énergétique (TEE)

SEPTEMBRE 2012

Publication de la feuille de route environnementale du gouvernement

Apparition de la mention d'un label ISR pour financer la Transition Écologique et Énergétique.

NOVEMBRE 2013

Publication du livre blanc sur le financement de la Transition Écologique intégrant la même logique.

JUIN 2014

Conférence bancaire et financière sous l'égide des Ministres des Finances et du Développement Durable pour financer la Transition Énergétique. L'un des quatre groupes de travail, celui sur le financement des projets des entreprises pour la Transition Énergétique, est chargé de finaliser, pour septembre 2014, « la labellisation Investissement Socialement Responsable, ISR ».

OCTOBRE 2014

Création de deux groupes de travail distincts : le gouvernement travaille désormais sur deux projets de label, le premier, ISR, piloté par le Trésor au Ministère des Finances, le second, dédié au financement de la TEE, piloté par le Commissariat Général au Développement Durable (CGDD). Les deux groupes de travail se coordonnent, associant les diverses parties prenantes dont Novethic.

JANVIER 2015

Présentation du dispositif de label ISR lors d'une réunion en présence de toutes les parties prenantes au Ministère des Finances. Elle sera suivie de deux nouvelles réunions, en mai et en juillet, pour débattre du référentiel et de la gouvernance.

22 SEPTEMBRE 2015

Mise en consultation par le Ministère du Développement Durable du dispositif de label à vocation environnemental désormais appelé Label Transition Énergétique et Climat.

28 SEPTEMBRE 2015

Annnonce du lancement officiel du label ISR par le Ministre des Finances Michel Sapin lors du lancement de la Semaine de l'ISR ?