

ENQUÊTE DE MARCHÉ NOVETHIC

ENQUÊTE DE MARCHÉ NOVETHIC

LES CHIFFRES 2013 DE L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE EN FRANCE

novethic

GROUPE



Jeudi 10 Avril 2014

10 ans d'analyse sur l'investissement responsable

- L'investissement responsable demeure une démarche volontaire : chacun sa définition
- L'enquête Novethic offre un standard de référence sur ce marché
- Collaboration de l'ensemble des acteurs
 - 57 sociétés de gestion d'actifs
 - 8 investisseurs institutionnels

Investissement responsable : la transformation

- Il existe aujourd'hui différentes pratiques

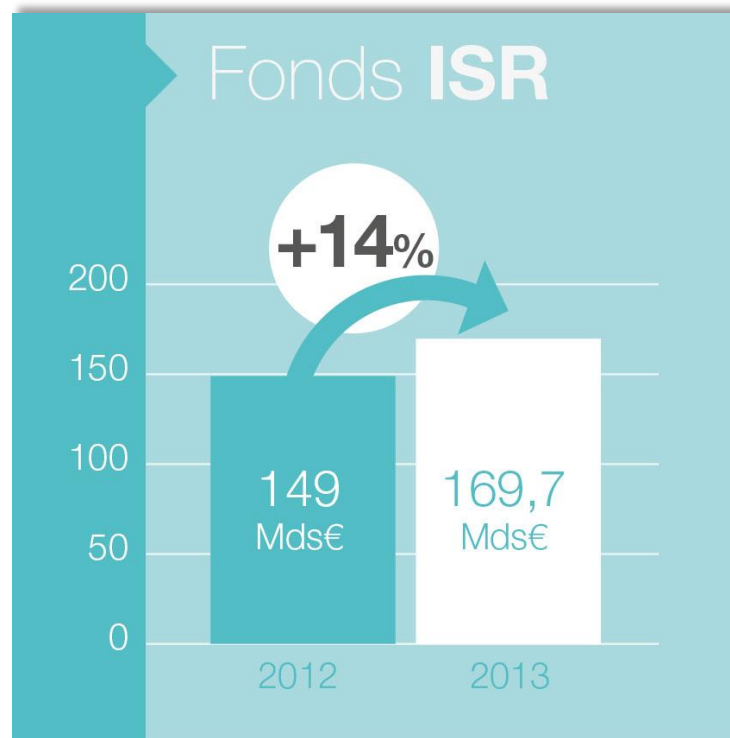
Fonds ISR
170 Mds€

Intégration ESG
440 Mds€

Exclusions
1636Mds€

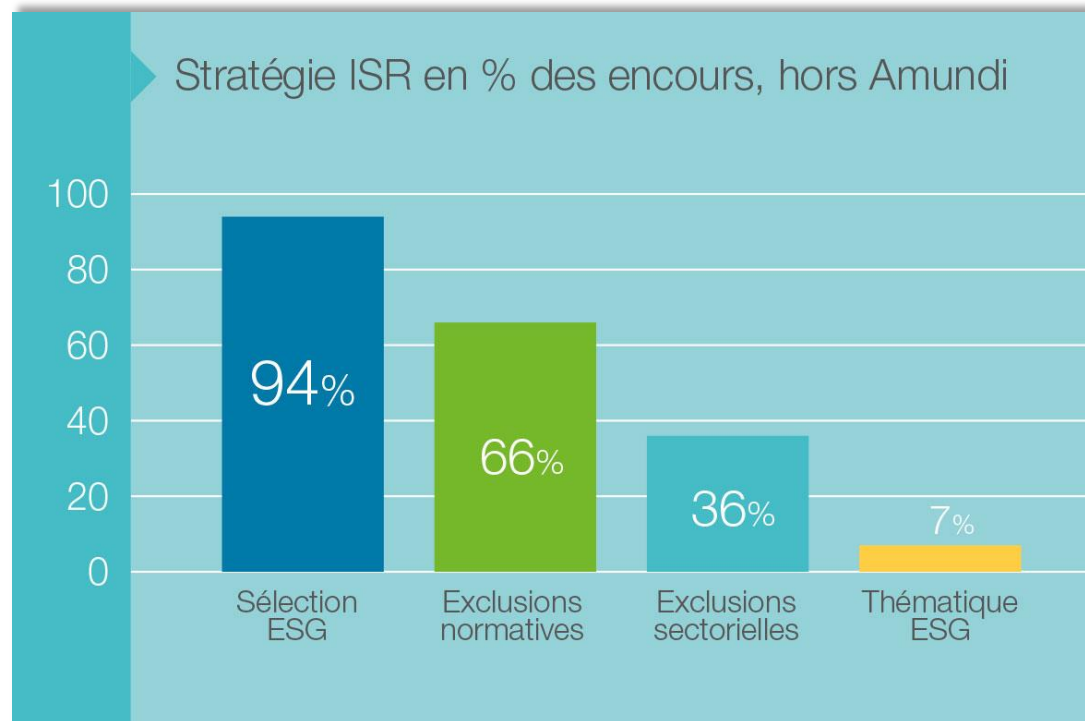
Engagement
40 Mds€

Fonds ISR : Croissance ralentie



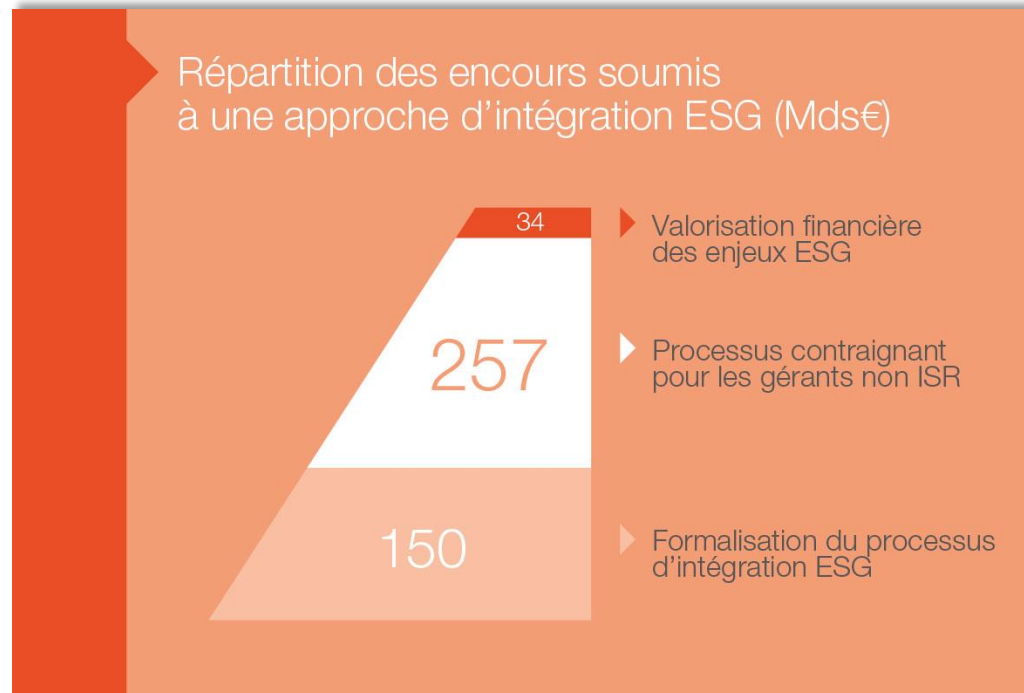
- L'ISR a été multiplié par 40 en dix ans
- Investisseurs institutionnels et particuliers nourrissent la croissance des fonds ISR

Stratégie des fonds ISR



- La transparence sur les stratégies ISR est indispensable pour la crédibilité des fonds...
 - ... mais cette statistique ne porte que sur 103 Mds€
- Les stratégies sont souvent combinées

Les dessous de l'intégration ESG



- Intégrer l'ESG dans sa stratégie d'investissement globale:
 - Processus appliqué à tous les gérants: l'analyse ESG impacte les décisions au cas par cas
 - Intégration dans la valorisation financière pour les plus exigeants

Poids de l'ESG dans la gestion financière

Fonds ISR

170 Mds€

5% de la gestion d'actifs

Intégration ESG

440 Mds€

15% de la gestion
d'actifs en France

- ISR et Intégration ESG: flécher les entreprises vertueuses et orienter les portefeuilles
- La technique diffère mais le résultat peut être proche: investir en encourageant les acteurs économiques à progresser sur l'ESG

Exclure les entreprises ou secteurs à problèmes

- **Exclusion normatives**

Écarter les entreprises pour :

- Violation des Droits de l'homme
- Dégâts environnementaux
- Corruption...

➤ Extension du périmètre: +13% en 2013

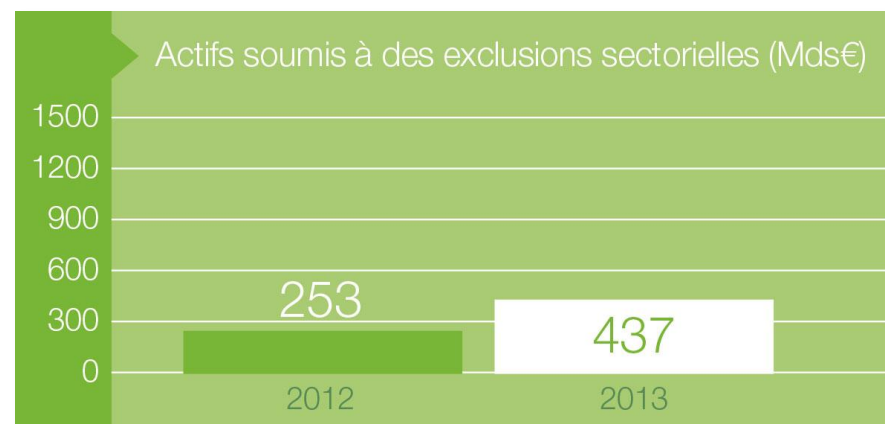


- **Exclusions sectorielles:**

Tabac

Armement...

➤ Nouveaux acteurs de poids: +73% en 2013



L'engagement : Levier d'amélioration

- Les démarches d'engagement sont un bon complément des exclusions ou de l'intégration ESG
- Elles se formalisent:
 - Les actions d'engagement ciblent quelques entreprises sur des sujets précis
 - Elles font l'objet d'un suivi plus régulier, notamment sur leurs résultats
- Sujets plébiscités en 2013:
 - Gouvernance (say on pay)
 - Reporting ESG
 - Secteur textile et grande distribution suite à l'effondrement du Rana Plaza au Bangladesh

Conclusion

- Depuis 10 ans, la croissance des encours a été le principal indicateur de la dynamique l'investissement responsable
- L'impact de l'investissement responsable reste difficile à mesurer
- La transparence sur les pratiques de gestion est indispensable
- Les différentes stratégies mises en œuvre font bouger les lignes dans l'analyse et la gestion financière