

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE FRANÇAIS SE TRANSFORME

Paris, le 10 avril 2014 : Pour sa dixième édition, Novethic adapte son enquête annuelle exclusive aux évolutions profondes de l'investissement responsable en France. Longtemps centré sur la croissance des encours des fonds ISR, multipliés par 40 en une décennie, il se développe sous d'autres formes. Pour rendre compte de la diversification des pratiques, le centre de recherche sur l'investissement responsable Novethic présente désormais le marché français en quatre tendances : les fonds ISR (170 milliards d'euros), l'intégration ESG (440 milliards d'euros), les exclusions (1636 milliards d'euros) et l'engagement actionnarial (40 milliards d'euros).

- **Fonds ISR et Intégration ESG : deux stratégies pour allier gestion financière et considérations environnementales, sociales et de gouvernance**

- Les fonds ISR poursuivent leur croissance au ralenti

Les encours des produits d'Investissement Socialement Responsable (ISR) atteignent 169,7 milliards d'euros à fin 2013 (+14% par rapport à 2012). Détenu aux deux-tiers par des investisseurs institutionnels (120 Mds€), l'ISR maintient sa clientèle de particuliers (50 Mds€) grâce à l'épargne salariale et à l'assurance-vie.

Les fonds ISR représentent 5% de la gestion d'actifs en France.

- L'intégration ESG se consolide

Sous des formes diverses, elle consiste à intégrer dans la gestion classique des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) sans en faire des produits ISR spécifiques. L'intégration ESG est déployée sur 440 milliards d'euros en France, soit 15% de la gestion d'actifs globale. Elle se formalise de la façon suivante : processus de gestion intégrant des critères ESG pour tous les gérants et valorisation financière des enjeux ESG dans l'analyse des entreprises.

- **Exclusions : gros volumes, petits impacts**

Les exclusions d'entreprises ou de secteurs sont progressivement adoptées par les acteurs français de l'investissement responsable alors qu'elles leur semblaient inconcevables il y a dix ans. Elles consistent à refuser d'investir dans des entreprises qui commettent des violations graves et répétées des conventions internationales, ou dans des secteurs aux impacts trop négatifs. Ces exclusions sont appliquées à l'ensemble des actifs sous gestion par les acteurs qui les adoptent et représentent donc 1636 milliards d'euros, même si elles ne concernent que quelques entreprises.

- **Engagement actionnarial : petits volumes, impact progressif**

Organiser l'interpellation des entreprises sur des risques ESG identifiés grâce à l'analyse extra-financière est une forme d'investissement responsable qui se structure. 8 investisseurs responsables ont publié des politiques d'engagement. 340 actions ont été menées pour des encours d'une quarantaine de milliards d'euros. Elles concernaient principalement la corruption, les conditions de travail chez les sous-traitants ou la rémunération des dirigeants.

L'enquête menée auprès de l'ensemble des acteurs de l'investissement responsable par le centre de recherche de Novethic permet de suivre les transformations de ce marché et de mesurer son développement. Témoin de son dynamisme, elle suppose que les praticiens de l'ISR acceptent l'idée que la transparence est une condition impérative de crédibilité de leurs démarches.

Retrouvez toutes les éditions de cette enquête exclusive sur

Novethic.fr

Le centre de recherche Novethic anime le débat autour de l'investissement responsable

► Des études plus accessibles

La nouvelle version du site Internet aide à mieux comprendre l'ISR sous toutes ses formes et à trouver toutes les études réalisées par le centre de recherche sur les diverses tendances de l'investissement responsable.

► Un compte Twitter : [@Rlexpert](#)

L'investissement responsable, c'est d'abord des débats, des chiffres, des analyses. Pour les alimenter, le centre de recherche de Novethic lance un compte Twitter.

www.novethic.fr



Novethic est le média expert de l'économie responsable. Créé en 2001, il propose des articles, des études sur l'Investissement Responsable et un Label ISR. Novethic est une filiale de la Caisse des Dépôts.



Contact presse : Célia Juère – 01 58 50 98 23 – celia.juere@novethic.fr