



Repères sur l'Investissement Socialement Responsable et le Label ISR Novethic



Novethic, centre de recherche axé sur l'ISR

- Créé il y a presque dix ans (2001) Novethic est un organisme à but non lucratif financé par la Caisse des dépôts
- Deux activités principales :
 - Un site Internet, novethic.fr, media expert sur le développement durable qui reçoit plus de 150 000 visiteurs par mois et offre une base de données recensant les fonds ISR disponibles sur le marché français.
 - Un centre de recherche axé sur l'ISR qui « tient » les statistiques du marché ISR français, analyse ses évolutions, publie des travaux thématiques et organise un colloque annuel à destination des institutionnels sur la prise en compte de critères ESG

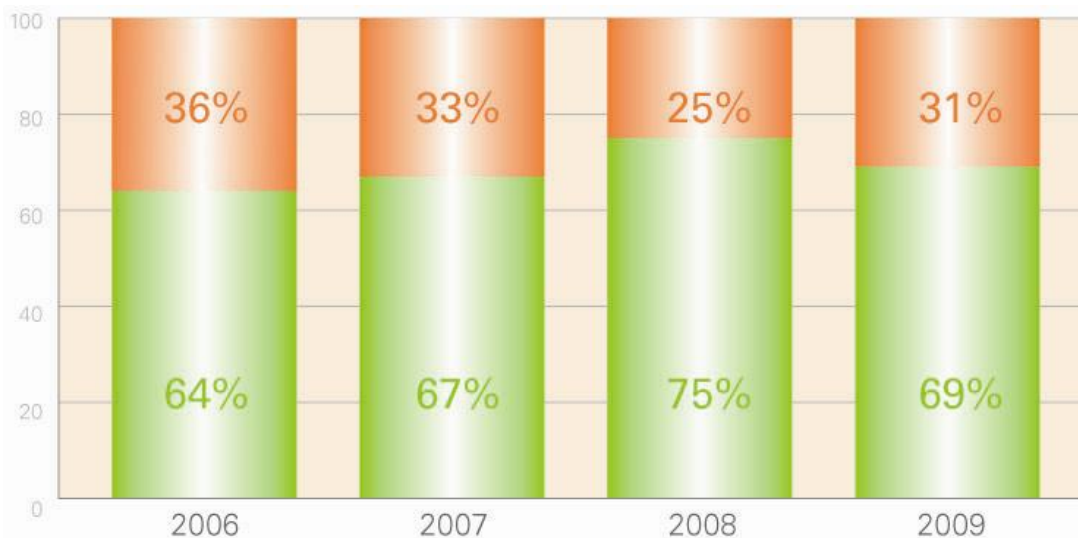
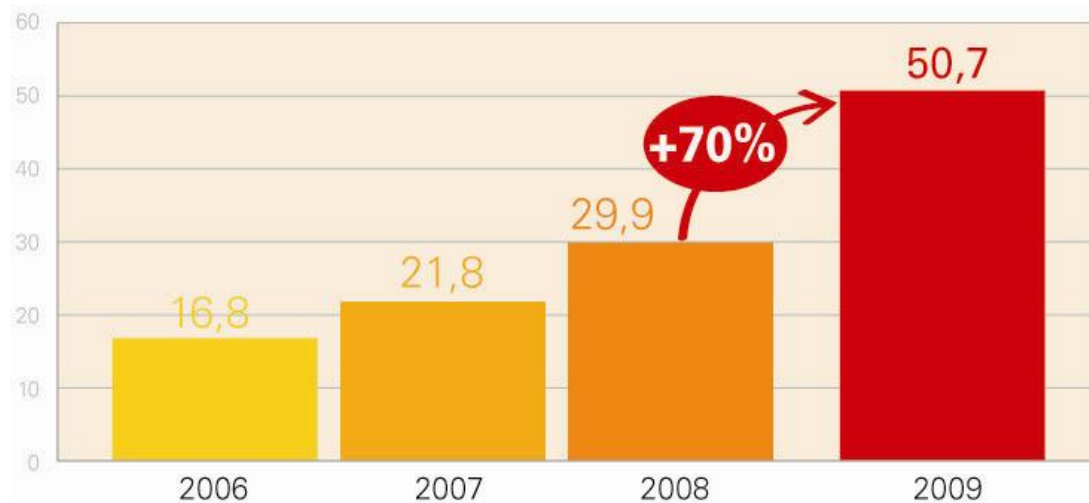
Contexte



- Depuis dix ans, le marché français de l'ISR s'est fortement développé et diversifié
 - Les fonds ISR représentent aujourd'hui plus de 2% des encours des fonds de droit français.
 - On trouve 280 fonds ISR ouverts, pesant plus de 40 milliards d'euros, sur le marché français au 1^{er} trimestre 2010, contre une trentaine en 2001.
- En l'absence de cadre normatif
 - Pas de définition du régulateur, de vocabulaire commun (ISR, IR, IRD...)
 - Risque de confusion sur les divers concepts (ISR, solidaire, micro-finance, fonds thématiques)

Un marché dominé par les institutionnels

- Un marché en croissance constante avec une forte accélération entre 2008 et 2009.



- Un marché largement dominé par les investisseurs institutionnels, à qui les offreurs de produits ISR se sont d'abord adressés.

■ Investisseurs Particuliers ■ Investisseurs Institutionnels

Pourquoi un projet de label ?



- Proposer un repère aux épargnants particuliers susceptible de mieux leur faire connaître et comprendre l'ISR
- Celui-ci manque encore de lisibilité et de visibilité au sein des grands réseaux
- La diffusion de l'ISR suppose davantage de pédagogie auprès des épargnants et des commerciaux
- La crise créé un climat de défiance vis-à-vis des acteurs financiers et un besoin de garanties apportées par un tiers indépendant

Le Label ISR Novethic

- Garantit la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance
- Vise à encourager le développement d'une information la plus transparente possible sur les fonds ISR
- Est attribué chaque année par Novethic, centre d'expertise indépendant, sur candidature



Comment le label est-il attribué ?

4 critères doivent être remplis simultanément :

- Analyse Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) → s'assurer que des critères ESG sont systématiquement pris en compte dans le choix des entreprises
- Transparence sur le processus → pouvoir comprendre facilement comment les entreprises sont sélectionnées
- Reporting extra-financier semestriel → être averti régulièrement de l'évolution des caractéristiques ESG du fonds
- Publication semestrielle de la composition intégrale du portefeuille → avoir accès à la liste de toutes les entreprises dans lesquelles le fonds est investi

Deux mentions

- **Mention Engagement**

- Pratiques d'engagement documentées sur les enjeux **E & S & G**
- Attentes d'améliorations précises
- Politique de suivi en cas d'échec

- **Mentions Indicateurs ESG**

- Mesure quantitative de la **performance extra-financière du fonds**
- Intégrée à la communication du fonds

- Deux « voies de perfectionnement » :

- Aucune mention « Engagement » n'a été attribuée en 2009
- 4 fonds labellisés ont obtenu la mention « Indicateurs ESG »

Comité d'experts du label

- **Rôle :**

- Valider la critériologie du label
- Accompagner ses évolutions
- Être consulté en cas de litige sur l'application de la méthodologie à un fonds

- **Membres** - représentants de 5 organisations :

- Forum pour l'investissement responsable(FIR),
- Eurosif,
- Finansol,
- Testé pour vous,
- Association pour la Transparence de l'Etiquetage des Produits Financiers (ATEPF)

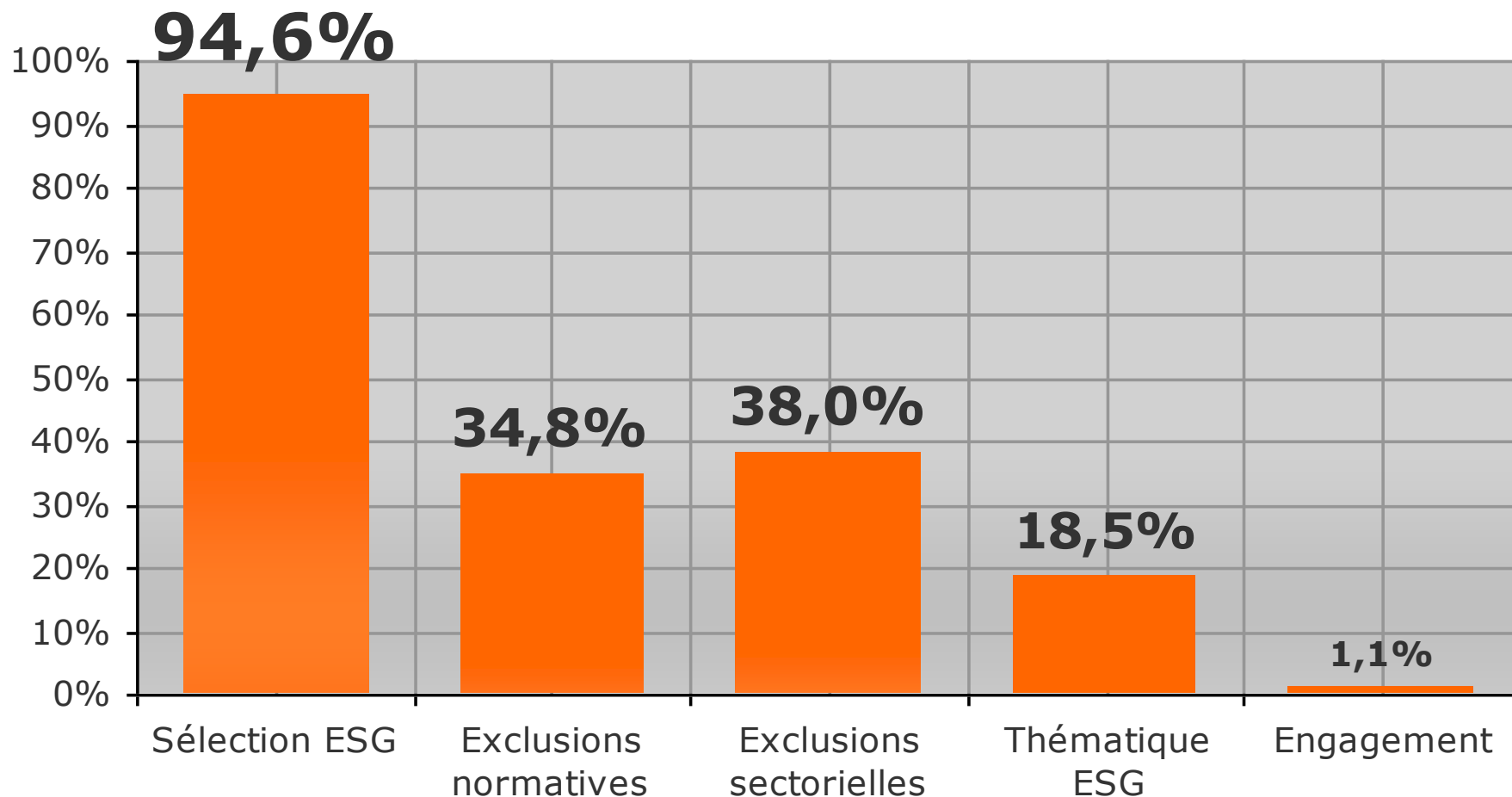
Millésime 2009

- Premier succès : **121** fonds candidats
- **92** fonds labellisés, représentant 10 milliards d'euros d'encours
- Fonds labellisés représentatifs du marché: 2/3 de fonds actions, 24% de fonds obligataires, 5% de fonds monétaires et 5% de fonds diversifié



Approches ISR des fonds labellisés, reflet du marché

Répartition du nombre de fonds labellisés par approche ISR
(plusieurs approches peuvent être combinées)



Utilisation des labels par les lauréats



- L'utilisation marketing est encouragée mais soumise à validation.
- La quasi-totalité des 25 sociétés de gestion qui ont un fonds labellisé ont fait une demande d'utilisation.
- Elle peut concerner des sites Internet, brochures et dépliants envoyées aux clients, éléments de communication en agence, etc.
- Le site Novethic.fr comprend une rubrique dédiée où est présentée la liste des fonds labellisés.

Label 2010

- Révision des conditions d'éligibilité : une consultation menée auprès des sociétés de gestion a conduit à une évolution du règlement
- Date limite de dépôt des candidatures fixée au 15 juin 2010
- Annonce des lauréats fin septembre 2010





Repères sur l'Investissement Socialement Responsable et le Label ISR Novethic

