



Communiqué de presse : 6^e Étude sur le marché européen de l'investissement socialement responsable **- Embargo jusqu'au 9 octobre 2014**

La croissance à deux chiffres du marché européen de l'investissement socialement responsable (ISR) signale un changement d'état d'esprit chez les investisseurs.

Toutes les stratégies ISR ont progressé à des taux à deux chiffres entre 2011 et 2013, soit plus rapidement que le marché européen de la gestion dans son ensemble. Les taux de croissance vont de 22,6 % (Fonds thématiques) à 132 % (Investissement solidaire), alors que la croissance a été estimée à 21,7 % pour l'ensemble du marché européen de la gestion financière.

9 octobre 2014, Bruxelles – [Eurosif](#), le Forum européen de l'investissement durable et responsable, dévoile aujourd'hui les résultats de sa 6^e Étude sur le marché européen de l'ISR, dont la première édition remonte à 2003. L'étude rend compte de l'ampleur des différentes pratiques et des tendances en matière d'investissement responsable dans 13 pays européens.

Pour la première fois, l'étude fournit de nouvelles perspectives sur les stratégies d'Exclusions sectorielles, d'Investissement solidaire et les pratiques d'Intégration liées à l'environnement, au social et à la gouvernance (ESG).

Les Exclusions spécifiques se généralisent.

Les actifs faisant l'objet de critères d'exclusion ont connu une croissance de 91 % entre 2011 et 2013 pour couvrir, selon les estimations, 41 % de l'ensemble des actifs gérés en Europe (6 900 milliards d'euros). Les Exclusions sectorielles représentent la stratégie d'ISR couvrant le plus d'actif et faisant l'objet de la mise en œuvre la plus homogène sur le vieux continent. Les exclusions volontaires liées aux armes à sous-munition et aux mines antipersonnel (ASM et MAP) sont les plus communes : elles couvrent environ 30 % (5 000 milliards d'euros) du marché européen de l'investissement. D'autres actifs suivant une stratégie d'exclusion non liée aux ASM et MAP comptent pour 23 % (4 000 milliards d'euros).

Les pratiques d'Engagement et d'exercice du droit de vote sont en nette progression.

Les actifs concernés par des pratiques d'Engagement et d'exercice du droit de vote ont progressé de 86 % sur la période pour atteindre 3 300 milliards d'euros, contre 1 800 milliards en 2011. La moitié de cette croissance revient au Royaume-Uni, les autres principaux contributeurs étant les Pays-Bas, la Norvège et la Suède ; toutefois, de nets progrès ont été enregistrés sur tous les marchés. La Belgique (+94 %), l'Italie (+193 %) et l'Allemagne (+48 %) affichent également des chiffres impressionnants.

L'Investissement solidaire constitue la stratégie à plus forte croissance.

L'étude fournit pour la première fois un taux de croissance pour l'Investissement solidaire. Cette stratégie a d'ailleurs été celle enregistrant la plus forte progression en Europe, soit +132 % par rapport à fin 2011. Ce marché est estimé à 20 milliards d'euros. Les principaux marchés pour cette stratégie sont les Pays-Bas et la Suisse, qui comptent pour les deux tiers des actifs européens, suivis de l'Italie, le Royaume-Uni et l'Allemagne. Selon les estimations, la microfinance représente 50 % de l'Investissement solidaire.



40 % des encours suivant une stratégie d'Intégration ESG sont soumis à des processus formalisés.

L'étude a mis en lumière la façon dont les facteurs non financiers sont intégrés dans les décisions d'investissement. Toutes les formes d'Intégration ESG ont crû globalement de 65 % depuis 2011, ce qui place cette stratégie parmi les plus fortes progressions de ces deux dernières années. Près de 40 % de ces actifs font l'objet de procédures d'investissement formalisées intégrant des critères non financiers. Les autres encours recensés pour cette stratégie font référence à des situations de moindre formalisation comme la diffusion d'analyses extra-financières à des équipes de gestion conventionnelles.

François Passant, directeur général d'Eurosif, réagit à l'étude de la manière suivante :

« La croissance continue des pratiques ISR indique un changement d'état d'esprit positif chez les investisseurs institutionnels européens en matière de responsabilité fiduciaire et une prise de conscience croissante de la matérialité des facteurs extra-financiers sur la performance financière. La question n'est plus tant de savoir si l'ISR fait sens du point de vue de la performance financière ou non mais de savoir comment mesurer son impact réel. Les investisseurs et les autres parties prenantes du secteur pousseront toujours plus le marché vers cette voie, ce qui le portera sans aucun doute vers un nouveau degré de maturité. »

Cette étude a pu être réalisée grâce au **soutien de nos sponsors** : Edmond de Rothschild Asset Management, Generali Investments Europe, Inrate AG et Nordea Asset Management.

FIN
###

[Téléchargement de l'Étude de l'ISR en Europe 2014 \(PDF\)](#)

Contacts médias :

François Passant, directeur général +32 (0)2 274 14 35, francois@eurosif.org

Anastasios Mpulassikis, responsable de la communication, +32 (0)2 274 14 35, anastasios@eurosif.org

À propos d'Eurosif :

Eurosif est l'Association pan-européenne de référence pour l'investissement durable et responsable. Sa mission consiste à promouvoir le développement durable à travers les marchés financiers européens. Pour ce faire, l'Eurosif travaille en partenariat avec les forums pour l'investissement responsable (FIR) nationaux basés en Europe, et est soutenu directement par plus de 65 membres affiliés issus de la chaîne de valeur du secteur de l'investissement responsable. Parmi ces membres figurent des investisseurs institutionnels, des sociétés de gestion, des sociétés de services financiers, des fournisseurs d'indices, ainsi que des sociétés de recherche et d'analyse ESG, représentant un total d'encours de plus de 1 000 milliards. Le réseau européen indirect constitué par Eurosif et ses membres nationaux couvre plus de 500 organisations basées en Europe. Eurosif est également membre fondateur de Global Sustainable Investment Alliance, une alliance regroupant les plus grands FIR mondiaux. Les activités d'Eurosif consistent principalement en du plaidoyer européen soutenu par un travail d'études et de recherche.

www.eurosif.org

<http://www.gsi-alliance.org>

Notes pour les rédacteurs :

1. L'étude, disponible [ici](#), fournit des définitions détaillées pour chaque stratégie d'investissement abordée.
2. L'étude s'est basée d'abord sur des données spontanément fournies par des sociétés de gestion européennes et des investisseurs institutionnels basés sur 13 marchés nationaux européens.



3. Les chiffres rapportés pour la stratégie d'Exclusions sectorielles ne comportent que des Exclusions volontaires. L'étude ne prend pas en compte les exigences imposées par la loi (ex. : la Belgique, la France et les Pays-Bas imposent différents types d'interdictions sur les investissements dans les armes à sous-munition et les mines antipersonnel).
4. Les chiffres relatifs au marché de l'Investissement solidaire (« impact investing ») ne portent que sur une source de financement aux entreprises sociales locales : les fonds placés dans des projets d'investissement solidaires (microfinance, investissement communautaire, entreprises sociales, etc.) par des investisseurs institutionnels comme des fonds de pension ou des assureurs et des sociétés de gestion, soit directement ou indirectement (par des sociétés spécialisées). D'autres systèmes de financement pour les entreprises sociales existent (ex. : philanthropie ou subventions publiques), mais ils ne sont pas couverts par l'étude.