

CNIS - COMMISSION SYSTÈME FINANCIER ET
FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE DU 14 NOVEMBRE 2019

MARCHÉ ISR ET FONDS LABELLISÉS : QUELQUES STATISTIQUES

EMILIE CANDUS/ JEAN-LUC LE GOFF
DGSEI-DSMF-SEFT

LA GESTION COLLECTIVE ISR EN FRANCE



516 Mds

Fonds auto-déclarés ISR ou intégrant des critères ESG (fin 2018)



185 Mds

531 fonds dits « durables » (au 30 juin 2019)



90 Mds

(274 fonds au 1er nov 2019)



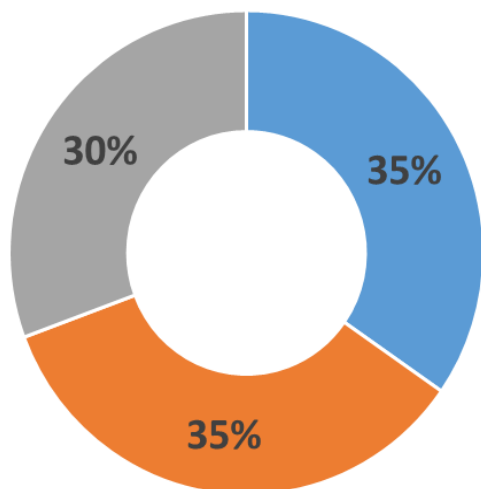
10 Mds

(36 fonds au 1er nov 2019)

FONDS LABELLISÉS ≈ 5% DE LA GESTION COLLECTIVE FRANÇAISE
(fonds français et étrangers gérés en France)

UNE OFFRE FOISONNANTE ET PEU LISIBLE POUR LES ÉPARGNANTS

Répartition des 274 fonds labellisés ISR selon leur appellation



- Nom comportant ISR, SRI, "socialement responsable" ou "label"
- Appellation connotée
- Appellation neutre

28%

des fonds français contenant le terme ISR ont le label

18%

des fonds français contenant un terme en rapport avec l'ISR ont le label



Source: Banque de France

FORTE CROISSANCE DES ENCOURS LABELLISÉS AU T3



+ 23 % en nombre

+ 58 % en encours

+ 20 % en nombre

+ 50 % en encours

Source: Sites Ministères

Loi Pacte : à partir de 2020, les contrats d'assurance-vie UC devront comporter au moins un fonds labellisé ISR ou Greenfin ou un fonds solidaire (les 3 à partir de 2022)
=> 43% des encours de fonds français labellisés ISR détenus par les assureurs français à fin juin 2019

STATISTIQUES SUR LES FONDS FRANÇAIS LABELLIÉS



150 fonds
43 mds

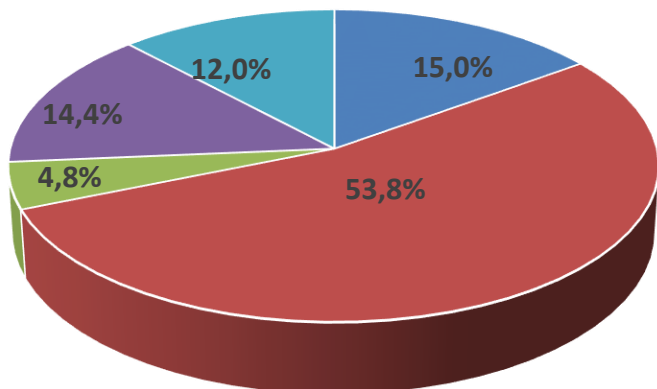


15 fonds
1,5 Mds

48% des fonds labellisés
2,6% Total encours fonds français

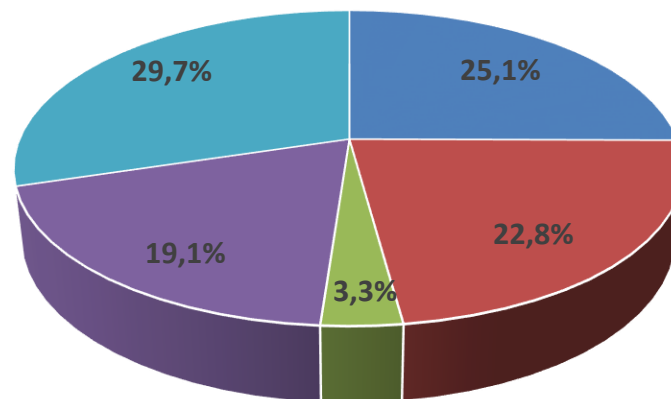
14% des fonds labellisés
0,1% Total encours fonds français

Ventilation des fonds français ISR par type de fonds (sept. 2019)



- fonds obligations
- fonds actions
- fonds diversifiés
- fonds monétaires
- fonds d'épargne salariale

Ventilation des fonds français Greenfin par type de fonds (sept 2019)



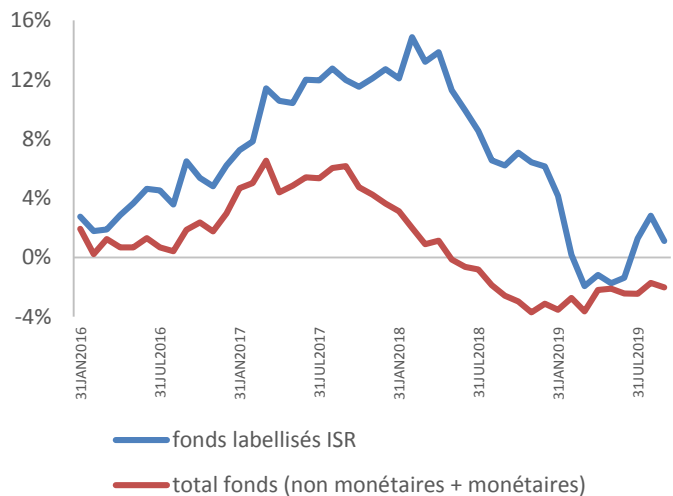
- fonds obligations
- fonds actions
- fonds diversifiés
- fonds autres
- organismes de titrisation

Source: Banque de France

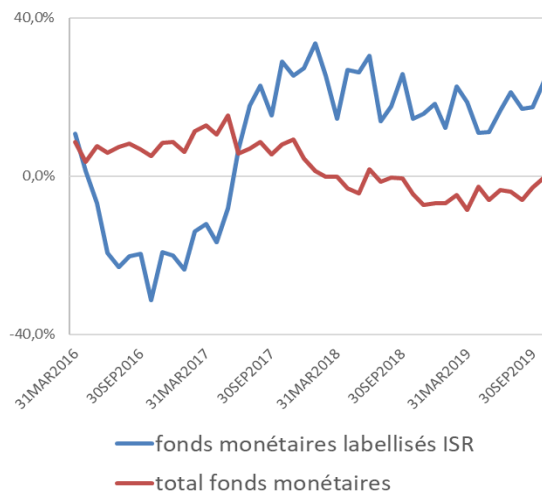
ATTRACTIVITÉ DES FONDS LABELLIÉS

TAUX DE SOUSCRIPTION ANNUEL = SOUSCRIPTIONS 12 DERNIERS MOIS RAPPORTÉES À L'ENCOURS M-12

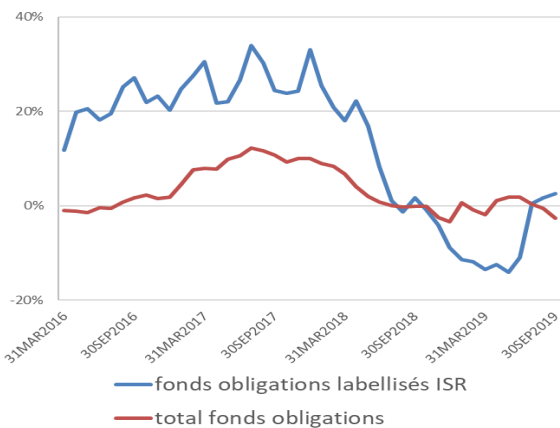
Taux de souscription global



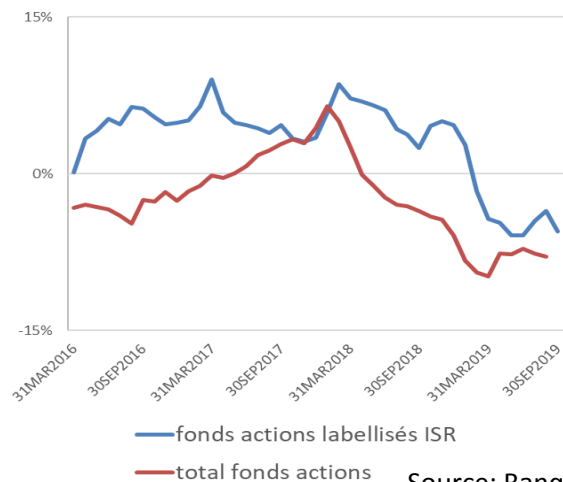
Taux de souscription des fonds monétaires



Taux de souscription des fonds obligations

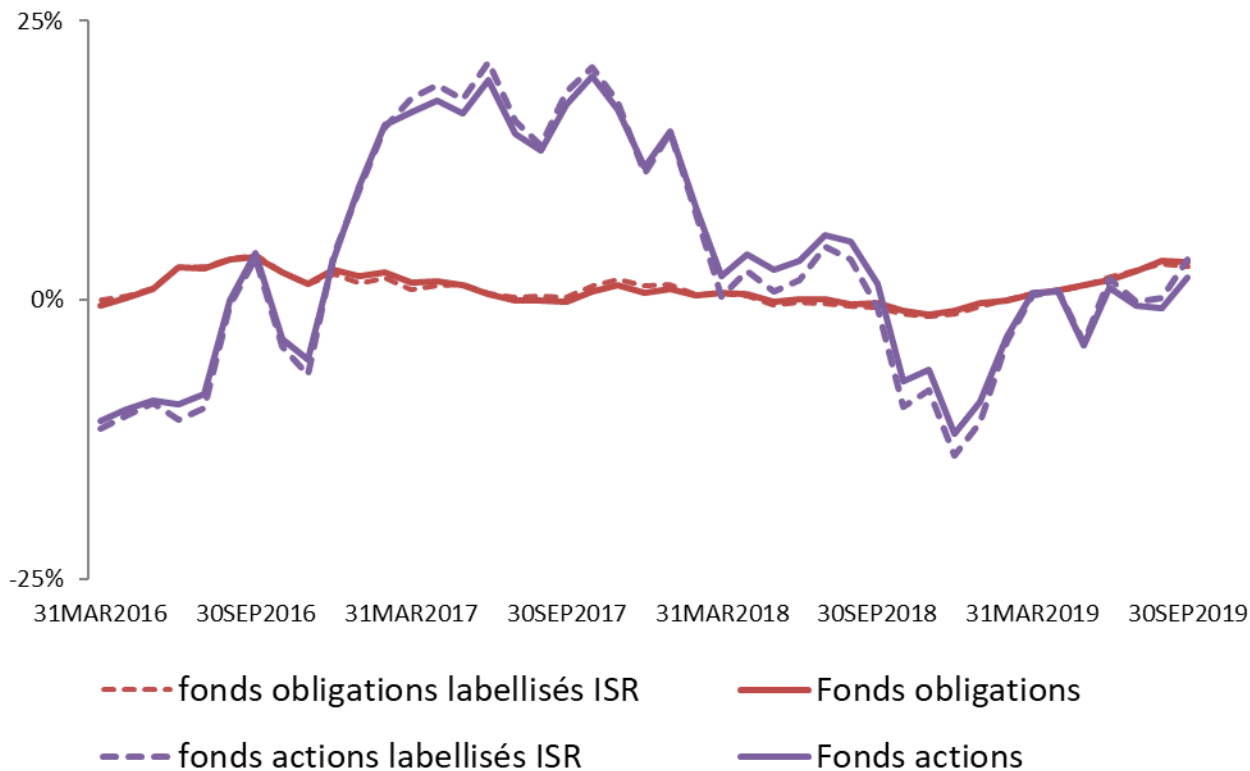


Taux de souscription des fonds actions



UN NIVEAU DE PERFORMANCE COMPARABLE

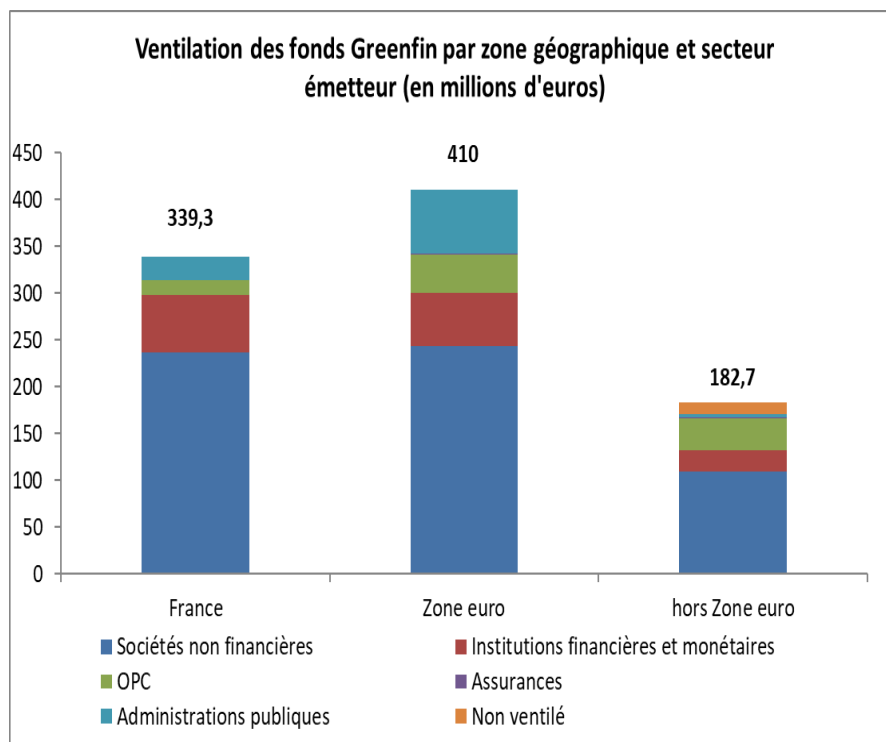
Performance comparée des fonds français ISR/fonds non labellisés



Source: Banque de France

NATURES D'INVESTISSEMENTS DES FONDS FRANÇAIS GREENFIN

- ❑ 36% de financements nationaux (44% en zone euro hors FR)
- ❑ 63% d'actifs émis par des sociétés non financières, 25% par des banques et OPC, 10% par des administrations publiques
- ❑ Destination finale des placements en termes de secteurs d'activité non définie pour 50% des encours



Source: Banque de France