L'Indicateur Novethic

Fonds durables
au 30 juin 2019

531 fonds
185 Mds€
+27 %

Source : Novethic

L'indicateur Novethic analyse et quantifie l'offre de fonds « durables » ouverts aux investisseurs particuliers sur le marché français (ISR, Ethique, Durable, Responsable, ODD, à impact...).
Novethic concentre son analyse sur la dynamique des fonds thématiques, environnementaux et sociaux qui sont dédiés à thèmes de développement durable et permettent donc de se repérer face à une offre foisonnante et multiforme de fonds estampillés « durable ».

Chiffres du marché des fonds durables au 30 juin 2019

Une dynamique de marché fragilisée par une offre pléthorique et pas toujours transparente

Les 531 fonds durables référencés dans l'Indicateur Novethic ne représentent que 2% des 10 000 milliards d'euros des fonds UCITS européens mais 16% de la collecte !

Pour l'essentiel il s'agit de fonds actions qui représentent quasiment la moitié des encours, suivis des fonds monétaires (31%).
La catégorisation des fonds durables devient un exercice de plus en plus complexe notamment parce que les sociétés de gestion sont toujours plus nombreuses à s'affirmer 100% ESG sans forcément préciser en quoi cela consiste dans les documents marketing ou juridiques des fonds (prospectus, DICI, reporting...).

Deux tendances à suivre :

- **La conversion de fonds classiques en produit durables :** Novethic en a identifié 13 au premier semestre. Il s'agit principalement de fonds actions (11) et de seulement deux fonds obligataires.
- **Le développement d'une offre de fonds indiciels et ETFs :** Elle est particulièrement attractive puisque les 8 nouveaux fonds de ce type recensés par l'Indicateur (1,4 Md€ d'encours) représentent près de 40% de la collecte de tous les nouveaux fonds. La moitié d'entre eux sont des fonds indiciels thématiques

FOCUS SUR LES DEUX LABELS D'ETAT

Label ISR

+ 38 fonds
Ralentissement de la collecte

- Avec **55 Mds€** d'encours au 30/06, les **184 fonds** labellisés ISR représentent 30% du marché global contre 41 Mds€ fin 2018 (+34% sur le semestre).
- Toutefois, les souscriptions ne représentent que 13% de la collecte du marché global au cours des six premiers mois de l'année contre 52% à la fin de l'année dernière.
- 70% des fonds labellisés ISR ne comportent pas le terme «ISR» dans leur intitulé.
- 32% d'entre eux sont des fonds thématiques soit plus d'un quart des encours et la moitié de la collecte.
- La labellisation de trois ETFs qui répliquent des indices actions MSCI ISR introduit de nouvelles complexités.

GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

+ 5 fonds
Croissance dynamique des encours

- Avec **3 Mds€** d'encours, les **14 fonds** labellisés Greenfin progressent de +98%.
- La dynamique de collecte (+23%) est cinq fois plus forte que pour les fonds labellisés ISR sur la période.
- Parmi les indicateurs d'impact utilisés, l'intensité carbone reste la favorite des fonds actions, les fonds d'obligations vertes mettant plutôt en avant la mesure des émissions de CO_2 évitées grâce au financement de projets verts.

Copyright : Reproduction interdite sans accord explicite de Novethic

Les fonds thématiques durables au 30 juin 2019

Les thématiques liées au développement durable séduisent les investisseurs

Au premier semestre 2019, les encours des fonds thématiques ont progressé et représentent un quart du marché des fonds durables. Leurs bonnes performances[1], de l'ordre de 17,5%, expliquent en partie leur attractivité. Si l'environnement reste le thème privilégié, les fonds multi-thématiques réalisent une percée notable avec la plus forte variation d'encours (+38%). A l'inverse les thématiques sociales, rencontrent moins de succès. Elles ne représentent que 14% (7 Mds€) des encours thématiques et un taux de collecte presque deux fois plus faible que celui des autres thématiques.

DES FONDS DURABLES SONT THÉMATIQUES

Source : Novethic

FOCUS SUR LES FONDS ENVIRONNEMENTAUX

La collecte des fonds environnementaux se porte bien

- Les thèmes environnementaux ont attiré 2,5 Mds€ de souscriptions au cours du premier semestre, et plus particulièrement la gestion de l'eau et des déchets, les énergies renouvelables, les services environnementaux et les green tech.
- Les trois fonds qui ont le mieux collectés sur la période pèsent près de 4 Mds€ d'encours et sont proposés par de très grosses sociétés de gestion : Amundi AM, BNP Paribas AM et BlackRock.
  A noter : c'est un fonds indiciel qui est sur la première marche du podium.
- Bien qu'ils affichent des performances[1] modestes (5,9%), les 20 fonds d'obligations vertes continuent à engranger les souscriptions (plus de 1 Md€) et leurs encours ont augmenté de plus de 52% sur la période.

81 fonds
28 Mds€
+32%
Taux de collecte **+12%**
Performance[1] **+18,2%**

Source : Novethic

« *La demande pour les produits financiers environnementaux est là, pourtant l'offre est encore très réduite. Une rareté qui s'explique certainement par le peu d'entreprises spécialistes de l'environnement. Pour développer l'offre, il faudrait surtout que les entreprises soient plus nombreuses à faire transition vers l'économie verte.* »
Anne-Catherine Husson-Traore, directrice générale de Novethic

FOCUS SUR LES FONDS MULTI-THÉMATIQUES

Les ODD, nouveau fléchage des thèmes développement durable

- Majoritairement actions, ces fonds affichent un positionnement large sur les thématiques du développement durable qui va de l'environnement aux thématiques sociales comme la santé et l'alimentation saine en passant par la consommation responsable et l'éducation.
- Les sociétés de gestion spécialisées tiennent le haut du pavé dans ce domaine. Sur le podium des encours les plus importants, on trouve deux françaises : La Banque Postale AM (2,7 Mds€) et Mirova (1,7 Md€) suivie d'une néerlandaise Triodos IM (1,1 Md€), Mirova figurant sur la première marche en termes de collecte avec 296 M€.

56 fonds
11 Mds€
+38%
Taux de collecte **+12%**
Performance[1] **+17,6%**

Source : Novethic

Autre tendance forte : les fonds dédiés aux ODD

On en compte 23 fin juin 2019 qui mêlent les Objectifs de Développement Durable à leurs critères d'investissement. Leur dynamique, supérieure à celle des fonds multi-thématiques plus généralistes, repose à la fois sur un taux de collecte de +23% et une progression de leur encours de l'ordre de +45%. Leurs performances[1] de 15,1% sur le semestre, est tirée vers le bas par les contreperformances des trois seuls fonds obligataires de cette catégorie. Les ODD les plus communément mis en avant par ces fonds sont les suivants :

- n° 3 : bonne santé et bien-être ;
- n° 8 : travail décent et croissance économique ;
- n° 6 : eau propre et assainissement ;
- n° 9 : industrie, innovation et infrastructure ;
- n° 12 : consommation et production responsables ;
- n° 13 : lutte contre le changement climatique ;
- n° 14 : vie aquatique ;
- n° 15 : vie terrestre.

[1] Méthodologie de calcul des performances avec l'outil Morningstar Direct sur la période allant du 01/01/2019 au 30/06/2019 : weighted average Net Return en base currency sur la base des oldest share classes de chaque fonds.

novethic | Caisse des Dépôts GROUPE

L'INDICATEUR NOVETHIC - OCTOBRE 2019
Une publication de Novethic réalisée par Jade Dusser Afonso et Joseph Manley. *Sources principales des données financières : Morningstar et Six Financial Information.*
Copyright : Reproduction interdite sans accord explicite de Novethic