

La gestion Investissement Responsable

Données d'enquête à fin 2017

AFG, Septembre 2018

C. Greco / T. Valli
Service des études économiques
AFG

FIR FORUM POUR
L'INVESTISSEMENT
RESPONSABLE

(afg)
association française
de la gestion financière

Présentation de l'enquête IR et caractérisation de l'échantillon

- Pour la première année, l'AFG collecte auprès de ses membres sociétés de gestion de portefeuille des informations sur leurs activités de gestion d'investissement responsable (IR).
- La publication des résultats consolidés est réalisée par l'AFG en collaboration avec le Forum pour l'Investissement Responsable (FIR).
- Cette enquête, à périodicité annuelle, vise à mesurer la volumétrie de la gestion d'IR en distinguant les offres ISR et les autres approches ESG. Les données collectées sont à échéance de fin 2017.
- L'échantillon est composé de 48 SGP (cf. liste à la fin du document) qui gèrent ensemble 3 450 mds€, répartis à parts égales entre les OPC et les mandats.

Volumétrie de l'IR et segmentation ISR et autres approches ESG

- L'encours IR s'établit à 1 081 mds€, dont 310 mds€ en ISR et 771 mds€ en autres approches ESG*. Au global, l'encours des gestions IR représenterait près d'un tiers des encours gérés en France par les sociétés ayant répondu à l'enquête.
- Les encours ISR se répartissent à parts égales entre les mandats de gestion et les fonds d'investissement. Au global, l'encours ISR est en croissance de +12% sur un an, dont +14% pour les seuls fonds d'investissement ISR. L'encours des gestions ISR représenterait près d'un dixième des encours gérés en France.

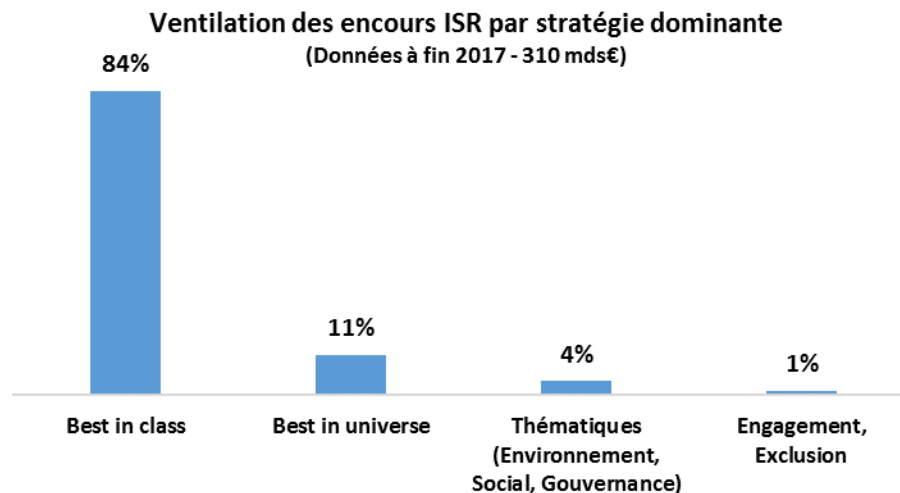
Répartition des encours IR (données à fin 2017 en mds €)
des sociétés de gestion répondantes

	Total sous gestion	Gestion IR	Dont ISR
Fonds d'investissement	1 670	430	156
Mandats	1 780	651	154
Total	3 450	1 081	310
Total (en %)	100%	31%	9%

* Hors stratégies d'exclusion seule. En tenant compte des stratégies d'exclusion, l'encours IR s'établit à 1 848 mds€.

AFG, Service des études économiques

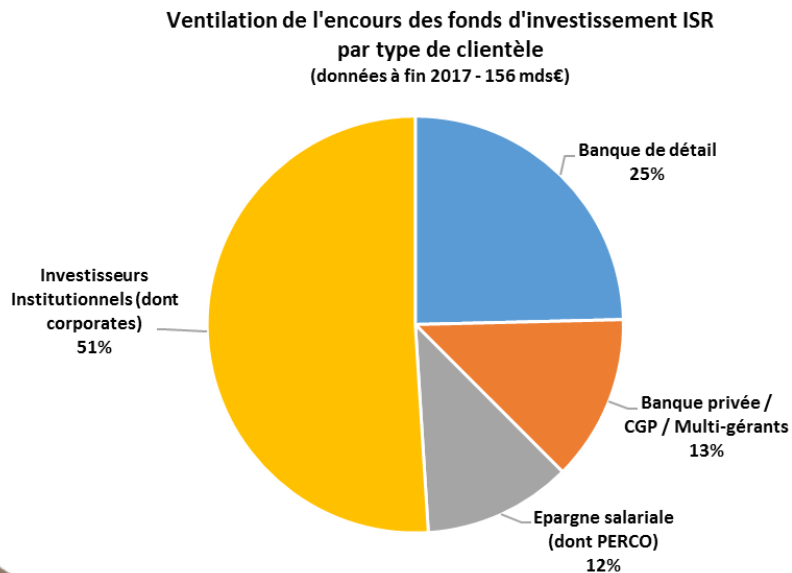
Ventilation des encours ISR par stratégie dominante



- Les stratégies *Best in class* et *Best in universe* sont largement dominantes dans l'offre ISR.

Répartition de l'encours ISR par type de clientèle

- **Fonds d'investissement (156 mds€)**

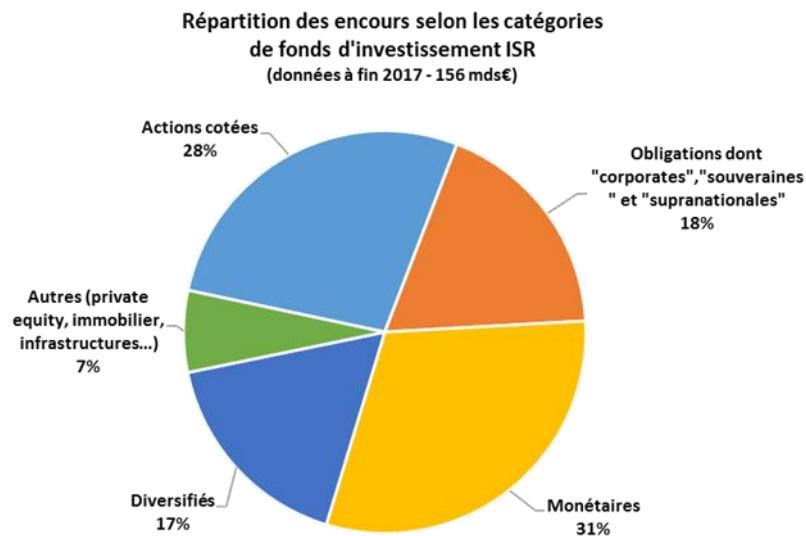


- **Mandats (154 mds€)**

Les mandats ISR sont gérés exclusivement pour des investisseurs institutionnels

Répartition de l'encours ISR par classe d'actifs

- **Fonds d'investissement (156 mds€)**



- **Mandats (154 mds€)**

Les encours des mandats ISR sont orientés à 90% vers les obligations, principalement « *corporates* ».

Principaux indicateurs de performance ESG publiés dans le cadre de la gestion d'OPC ISR

- Environnement : CO2 (empreinte carbone, intensité carbone, économies, scénario 2°C), part verte, part brune, consommation eau, empreinte eau, intensité hydrique...
- Social : taux de turnover, taux d'accidents, taux d'absentéisme, variation d'emplois, heures de formation, représentativité des femmes aux postes d'encadrement, controverses relatives aux droits de l'homme, conventions collectives, politique de fidélisation des salariés, gestion des carrières, attractivité de la marque employeur...
- Gouvernance : taux d'administrateurs indépendants, taux de femmes au CA, rémunération de l'exécutif indexée aux critères ESG, politique anti-corruption et travail des enfants, indépendance des auditeurs, ouverture aux actionnaires minoritaires, séparation postes PDG et Président, compétences de l'équipe dirigeante...

Liste des SGP ayant participé à l'enquête (1)

ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS
AG2R LA MONDIALE GESTION D'ACTIFS
AGRICA EPARGNE
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH
AMUNDI ASSET MANAGEMENT
AVIVA INVESTORS FRANCE
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS
BFT INVESTMENT MANAGERS
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
CANDRIAM FRANCE
CARMIGNAC GESTION
CM-CIC ASSET MANAGEMENT

COMGEST
COVEA FINANCE
CPR ASSET MANAGEMENT
ECOFI INVESTISSEMENTS
EDMOND DE ROTHSCHILD AM
EGAMO
ETOILE GESTION
FEDERAL FINANCE GESTION
GENERALI INVESTMENTS EUROPE
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
IDINVEST PARTNERS

Liste des SGP ayant participé à l'enquête (2)

LA BANQUE POSTALE ASSET MANAGEMENT

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

LA FINANCIERE RESPONSABLE

LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT

LA FRANCAISE INFLECTION POINT

LA FRANCAISE REAL ESTATE MANAGERS

LAZARD FRERES GESTION

LYXOR ASSET MANAGEMENT

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

MANDARINE GESTION

MEESCHAERT ASSET MANAGEMENT

MIROVA

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

OFI ASSET MANAGEMENT

OSTRUM ASSET MANAGEMENT

PALATINE ASSET MANAGEMENT

PHITRUST

PRO BTP FINANCE

RGREEN INVEST

ROCHE-BRUNE ASSET MANAGEMENT

SANSO INVESTMENT SOLUTIONS

SOCIETE GENERALE GESTION

SYCOMORE ASSET MANAGEMENT

TRUSTEAM FINANCE

Périmètre de l'IR et définitions

Sont inclus dans le périmètre de l'IR :

- **les Fonds ISR (Investissement Socialement Responsable) :** « *L'ISR est un placement qui vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.* » (Définition AFG-FIR, 2013)
- **les Fonds ayant d'autres approches ESG** tels que les Fonds thématiques ESG, les Fonds d'intégration des critères ESG, les Fonds d'exclusion, les Fonds d'engagement, les Fonds solidaires, les Fonds d'*impact investing*.

Best-in-class : sélection des émetteurs ayant les meilleures pratiques ESG au sein de leur secteur d'activité. Cette approche inclut l'ensemble des secteurs de l'économie.

Best-in-universe : sélection des émetteurs ayant les meilleures pratiques ESG indépendamment de leur secteur d'activité.

Best effort : sélection des émetteurs démontrant une amélioration de leurs pratiques ESG dans le temps.



La gestion Investissement Responsable

Données d'enquête à fin 2017

AFG, Septembre 2018

41 rue la Bienfaisance
75008 Paris
Tél. +33 (0)1 44 94 94 00

45 rue de Trèves
1040 Bruxelles
+32 (0)2 486 02 90



www.afg.asso.fr

[@AFG_France](https://twitter.com/AFG_France)