

---

## DOSSIER DE PRESSE

---



### Point sur l'investissement socialement responsable

Jeudi 6 octobre 2011

Ressources, territoires, habitats et logement  
Énergies et climat  
Prévention des risques

Développement durable  
Infrastructures, transports et mer

Présent  
pour  
l'avenir

---

---

# Sommaire

**1. Favoriser le développement de l'investissement socialement responsable (ISR)**

**2. Les Français s'intéressent-ils à l'Investissement Socialement Responsable ? Résultats du sondage EIRIS/IPSOS « Les Français et l'ISR »**

**3. La gamme d'Investissement Socialement Responsable de la Banque Postale**

**4. Présentation du Label ISR NOVETHIC**

**5. La gestion responsable d'actifs des compagnies d'assurance – Etude 2011**

**6. La Semaine de l'ISR : quelques événements**

# 1. Favoriser le développement de l'investissement socialement responsable

## L'Investissement Social Responsable, qu'est ce que c'est ?

C'est un moteur de transformation de nos modes de gestion pour créer une économie plus verte et plus équitable.

L'actualité rappelle régulièrement que nous devons transformer en profondeur nos modes de production et de consommation pour les rendre soutenables à long terme. Les leviers pour y parvenir sont multiples et supposent l'implication du plus grand nombre.

L'investissement joue, à ce titre, un rôle central. Il constitue un moteur fondamental de l'économie en agissant à la base de notre système productif, en modifiant l'offre et donc notre consommation

L'ISR consiste à prendre en compte dans les choix d'investissement des critères dits « extrafinanciers », c'est-à-dire Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en plus des critères financiers « classiques ». C'est l'application concrète du développement durable aux placements financiers. En sélectionnant les entreprises les plus vertueuses, l'Investissement Socialement Responsable contribue à transformer nos modèles de développement et à les rendre soutenables à long terme.

### ESG, les trois critères clés de l'ISR

L'investisseur socialement responsable ne s'intéresse donc pas uniquement aux performances économiques et financières de l'émetteur dans lequel il investit son argent mais également à ses performances extra-financières, mesurés à l'aune de trois critères dits « critères ESG » :

- **Le critère Environnemental** désigne l'impact direct ou indirect de l'activité d'un émetteur sur l'environnement ;
- **Le critère Social/Sociétal** désigne l'impact direct ou indirect de l'activité d'un émetteur sur ses parties prenantes (clients, fournisseurs, collectivités locales, salariés...), en référence à des valeurs universelles (droits humains, normes internationales du travail, lutte contre la corruption...)
- **Le critère « Gouvernance »** désigne l'ensemble des processus et organisations internes de l'entreprise qui influent sur la manière dont elle est dirigée, administrée et contrôlée. Il inclut aussi les relations entre les nombreuses parties prenantes et les objectifs qui gouvernent l'entreprise. Parmi ces acteurs principaux, on retrouve notamment, les actionnaires, la direction et le conseil d'administration de l'entreprise.

#### Repères :

Une première forme d'ISR est née aux USA dans les années 20 à l'initiative de congrégations religieuses qui refusaient d'investir dans des « valeurs du péché » : alcool, pornographie, jeux de hasard, tabac... Cette forme a pris ensuite une approche plus laïque et militante en ciblant vers les années 70 des causes comme l'Apartheid, la guerre du Viêt-Nam, les Droits de l'Homme, le nucléaire... Cette tendance existe toujours aujourd'hui.

Une seconde forme d'ISR est apparue à partir des années 80, prenant en compte le fait que de bonnes pratiques sociales, environnementales et de gouvernance pouvaient avoir un impact positif sur les résultats financiers d'une entreprise et sur sa valeur boursière. Des agences de notation extra-financière sont alors apparues pour fournir aux investisseurs des informations qui leur permettent de sélectionner les meilleures entreprises.

## Le développement de L'ISR : un engagement du Grenelle de l'Environnement

L'investissement au capital des sociétés, quand il est socialement responsable, concourt à transformer nos modèles de développement et à les rendre soutenables à long terme en sélectionnant les entreprises les plus vertueuses en matière de développement durable. C'est pourquoi sa promotion fait partie des engagements du Grenelle de l'environnement (*L'article 53 de la loi Grenelle 1 prévoit que l'ISR sera encouragé par des mécanismes incitatifs et des campagnes d'information. L'article 224 de la loi Grenelle 2 introduit un dispositif d'information sur les critères ESG pris en compte par les sociétés de gestion de portefeuille*).

Afin que les investisseurs puissent repérer les fonds investis à l'aune de critères extra-financiers, le ministère de l'Ecologie, du Développement Durable, des Transports et du Logement et le ministère de l'Economie, des Finances et de l'Industrie mettent conjointement en place en application de l'article 224 de la loi « Grenelle 2 », **un dispositif qui vise à faire préciser clairement aux sociétés de gestion si les critères ESG sont pris en compte dans les fonds qu'elles gèrent et le cas échéant, de quelle manière.**

Les effets attendus de cette disposition sont une **plus grande transparence de la politique de gestion ISR des sociétés de gestion et des fonds qu'elles gèrent** et, de fait, **une augmentation de cette forme d'investissement**, qui intègre le développement durable et qui explique de quelle manière.

En complément de ce mécanisme, la loi « Grenelle 2 », **renforce le dispositif réglementaire de reporting extra-financier des entreprises** introduit par la loi du 15 mai 2001 relative aux nouvelles régulations économiques. Les investisseurs ISR ont en effet besoin d'informations extra-financières pour repérer les entreprises qui ont mis en place des démarches de responsabilité sociétale avancée.

La Stratégie Nationale de Développement Durable 2010-2013, vers une économie verte et équitable, en fait aussi un levier d'action pour encourager les entreprises dans une démarche de responsabilité sociale avancée.

Le développement de l'ISR nécessite d'importants efforts de communication et de pédagogie pour **faire connaître cette forme d'investissement auprès des épargnants**. C'est précisément l'objet de la Semaine de l'ISR, organisée du 10 au 16 octobre 2011, et soutenue par la Ministre de l'Ecologie, du Développement Durable, des Transports et du Logement.

Depuis l'adoption de la loi « Grenelle 2 », la France dispose d'un dispositif complet, qui couvre à la fois les investisseurs et les entreprises.

## Le marché français de l'Investissement Socialement Responsable

Selon la dernière enquête réalisée par le centre de recherche ISR de Novethic, **les encours ISR détenus par la clientèle française à fin 2010 s'élevaient à 68,3 milliards d'euros**, soit une croissance de +35%. Les **investisseurs institutionnels représentent 70% de ces encours**, soit 47,6 milliards d'euros (+36% entre 2009 et 2010), **la clientèle des particuliers 30%** (20,6 milliards d'euros, +33% entre 2009 et 2010).

Les investisseurs institutionnels sont les caisses de retraite et de prévoyance, les fonds de retraite publics, les assureurs privés et mutualistes. **La clientèle des particuliers est constituée principalement des investisseurs en gestion collective via les réseaux bancaires et d'assurance et des salariés via l'épargne salariale.**

## Comment le particulier peut-il souscrire à un investissement ISR ?

Un particulier peut souscrire à un Investissement Socialement Responsable, directement auprès de son établissement financier sous la forme de fonds ISR ou à travers des produits d'assurance-vie, d'épargne salariale et de retraite comportant des fonds ISR.

Certains produits d'épargne proposés aux particuliers permettent d'investir socialement responsable :

■ **Les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM)** : les OPCVM sont des fonds d'investissement qui permettent à tout épargnant de confier la gestion de ses capitaux à un professionnel qui se charge de les investir sur un ou plusieurs marchés financiers déterminés. Ils ouvrent l'accès, au travers d'un seul placement, à une large diversification. Il en existe plusieurs milliers, investis sur l'ensemble des marchés financiers, ayant la forme de Sicav (sociétés d'investissement à capital variable) ou de FCP (fonds communs de placement). Certains sont quasiment sans risque, d'autres au contraire ne s'adressent qu'à des investisseurs très avertis. Certains sont « ISR », d'autres non. Les OPCVM ou fonds d'investissement « ISR » sont investis selon des critères financiers et extra-financiers (environnementaux, sociaux et de gouvernance).

■ **L'assurance vie** : l'assurance vie est un contrat signé entre un assuré et un assureur. L'assuré confie son argent à un assureur pour qu'il le fasse fructifier pendant une durée déterminée ou durant toute la vie. L'épargne peut être investie dans un fonds/OPCVM ISR ou un fonds/OPCVM non ISR.

■ **L'épargne salariale** est une épargne que les salariés peuvent se constituer au sein de leur entreprise, avec l'aide de celle-ci. Il existe différents types de plans d'épargne salariale (Plans d'Épargne d'Entreprise (PEE), Plans d'Épargne pour la Retraite Collectif (PERCO)). Les sommes affectées à un PEE ou à un PERCO peuvent être investies dans un fonds/OPCVM ISR ou dans un fonds/OPCVM non ISR.

Le particulier peut donc, via ces différents « véhicules financiers », demander à son intermédiaire financier d'investir son épargne dans un fonds/OPCVM ISR.

La gestion de ces fonds/OPCVM est confiée à des professionnels, les sociétés de gestion de portefeuille.

## Comment reconnaître qu'un fonds est ISR, autrement dit qu'il est investi à l'aune de critères extra-financiers et pas seulement financiers ?

Au-delà du mécanisme que mettent en place les ministères en charge de l'écologie et des finances, plusieurs initiatives ont été mises en œuvre pour aider à « repérer » les fonds « ISR » :

■ **Le label ISR de Novethic** : Lancé en 2009 par Novethic, filiale de la Caisse des dépôts, centre de recherche ISR et média spécialisé, le label a pour vocation de rendre lisible et visible l'ISR pour les épargnants particuliers. Il est décerné aux fonds ISR distribués en France et dont la gestion prend systématiquement en compte les critères ESG ;

■ **Le label du Comité Intersyndical de l'Épargne salariale (CIES)** : Ce label atteste que les gammes de fonds proposés dans le cadre du dispositif de l'épargne salariale intègrent des critères ESG dans leur gestion ;

■ **Le code de transparence AFG/FIR pour les fonds ISR ouverts au public** : rendu obligatoire par l'Association Française de Gestion financière (AFG) pour tous ses adhérents qui commercialisent un fonds ISR. Les fonds signataires du code sont ainsi tenus de donner des informations exprimées de manière claire et compréhensible par un large public pour lui permettre de mieux comprendre les politiques et pratiques ESG mises en œuvre par le fonds.

L'objectif du ministère du Développement durable est d'encourager tous les nouveaux acteurs susceptibles de contribuer à son développement.

## **Communiqué de presse** **Paris, le 6 octobre 2011**

# **Les Français s'intéressent-ils à l'Investissement Socialement Responsable ?**

**60% des épargnants Français accordent aujourd'hui une place importante aux critères environnementaux, sociaux et éthiques dans leurs décisions de placement, d'après une nouvelle enquête publiée aujourd'hui.**

L'enquête nationale conduite en ligne par Ipsos pour le compte d'EIRIS, un des leaders mondiaux de l'analyse environnementale, sociale et de gouvernance des entreprises, explore l'intérêt des Français vis-à-vis de l'investissement socialement responsable (ISR). Elle marque aussi le lancement de la deuxième édition de la Semaine de l'ISR en France par Nathalie Kosciuzko-Morizet, Ministre de l'Écologie, du Développement Durable, des Transports et du Logement.

Le sondage souligne l'intérêt croissant des épargnants Français pour l'ISR : 60% des sondés épargnants<sup>(1)</sup> disent accorder une place importante ou très importante aux critères environnementaux, sociaux et éthiques dans leurs décisions de placement. L'enquête montre toutefois que le manque de sensibilisation à l'ISR et le manque d'information sur les produits constituent des freins importants avec 64% des sondés n'ayant jamais entendu parler de l'ISR.

### **Principaux résultats de l'enquête**

#### **Importance grandissante de l'ISR**

- 14% des sondés détenant au moins un produit financier disent accorder aujourd'hui une place très importante aux critères environnementaux, sociaux et éthiques dans leurs décisions de placement, et 46% une place importante.
- 45% des sondés pensent accorder à l'avenir une place plus importante à ces critères ; 34% se disent indécis.

- 27% des sondés seraient prêts à investir une part de leur épargne en ISR si on le leur proposait.

### **L'ISR, un concept encore largement inconnu**

- 64% des sondés n'ont jamais entendu parler de l'ISR. Seulement 8% savent précisément ce qu'est l'ISR, et 28% en ont entendu parler mais ne sauraient pas le définir.
- 9% des sondés épargnants ont déjà entendu parler de label(s) ISR.

### **Les motivations**

- Concernant ce qui pourrait les inciter à investir leur argent dans un placement ISR, 55% des sondés disent que le souhait d'être cohérent avec leurs autres choix de consommateurs / citoyens serait un argument incitatif, pour 46% le fait que les placements ISR permettent de donner du sens à leur épargne les motiverait, pour 41% le souhait d'utiliser leur épargne pour peser sur le comportement des entreprises serait incitatif et pour 40% le souhait de réconcilier l'objectif de profit et des considérations sociales et/ou environnementales dans leurs choix de placement les motiverait.

### **Les freins potentiels**

- 75% des sondés disent que le manque d'information pourrait les dissuader d'investir leur argent dans un placement ISR, 66% pensent que la difficulté à comprendre comment le placement ISR pèse sur le comportement des entreprises serait dissuasif tandis que 57% disent que le manque de transparence de l'information transmise pourrait les freiner.

### **Des avis partagés sur les approches ISR**

- 36% des sondés se disent très tentés (et 28% assez tentés) par une approche ISR où certaines entreprises sont exclues du fonds en raison de la nature de leur activité (tabac, armement..) ou de certaines pratiques (travail forcé, corruption..).
- 26% seraient très tentés (et 42% assez) par une approche où le fonds n'inclut que des entreprises agissant dans un secteur donné ou favorisant certaines pratiques : énergies renouvelables, réduction d'émissions de gaz à effet de serre..
- 19% seraient très tentés (et 48% assez) par une approche sélectionnant les meilleures entreprises de chaque secteur sur les critères choisis : environnementaux, sociaux et de gouvernance.

- 20% des sondés se disent très tentés (et 38% assez) par une approche ISR où les investisseurs/actionnaires agissent sur la politique de l'entreprise via notamment un dialogue direct avec les dirigeants et en exerçant leur droit de vote en Assemblée Générale.

Marion de Marcillac, responsable développement du bureau français d'EIRIS déclare : "Notre enquête met en évidence l'attention que les Français portent déjà aux enjeux environnementaux et sociaux dans leurs décisions de placement mais certains d'obstacles doivent être surmontés pour que davantage d'épargnants français transforment leurs intentions en acte et investissent dans des fonds ISR. Le niveau de sensibilisation des Français à l'ISR reste encore faible. »

« Notre sondage montre que les Français souhaitent donner du sens à leur épargne et être cohérents avec leurs autres choix de consommateurs – ils ne demandent qu'à être convaincus que l'ISR peut les y aider ! Un effort de pédagogie, de transparence et de clarté de la part des acteurs de l'ISR doit donc se maintenir. » poursuit-elle.

« Cette enquête apporte la preuve que nos intuitions étaient justes lorsque nous avons lancé, en 2010, la première Semaine de l'ISR à destination principale du Grand Public. Il existe une demande latente non satisfaite chez un nombre désormais significatif d'épargnants individuels. Sur cette base, les réseaux de distribution peuvent désormais commencer à travailler et à former les offres qui rejoindront la demande de leurs clients.» ajoute Bertrand Fournier, président du Forum pour l'Investissement Responsable.

Une présentation détaillant les principaux résultats de l'enquête peut être téléchargée ici.

Une version PDF imprimable de ce communiqué de presse est disponible ici.

### Contact Presse :

#### Paris

Marion de Marcillac | Responsable Clientèle et Développement Commercial  
| [Marion.deMarcillac@eiris.org](mailto:Marion.deMarcillac@eiris.org) | Tel: +33 (0)1 48 03 92 24

#### London

Mark Robertson | Communications Manager | [Mark.Robertson@eiris.org](mailto:Mark.Robertson@eiris.org) | Tel: +44 (0)20 7840 5741

### Notes aux journalistes

1. L'enquête nationale a été conduite par Ipsos pour le compte de l'agence de recherche EIRIS, pour mesurer la connaissance et l'intérêt des consommateurs français pour l'ISR, identifier la place qu'ils accordent aux critères environnementaux et sociaux dans leur décision de placement, leurs motivations, les freins. Un échantillon de 1040 adultes français âgés de 16 à 64 ans a été

sondé à travers la France entière. Le sondage a été mené en utilisant une méthode en ligne du 16 au 19 septembre 2011. L'échantillon a été pondéré pour être conforme aux tendances démographiques françaises. Après un premier filtre, les questions ont été posées uniquement aux Français détenant au moins un produit financier, soit 92% de l'échantillon initial soit 972 personnes.

2. L'enquête nationale similaire menée par Ipsos en 2010 a été effectuée les 18 et 19 septembre 2010. Un échantillon de 1020 français âgés de 16 à 64 ans avait répondu en ligne. L'échantillon avait été pondéré pour être conforme aux tendances démographiques de la France. Les résultats de cette enquête sont disponibles ici. [ADD LINK](#)
3. Soutenue par Nathalie Kosciuzko-Morizet et placée sous le Haut Patronage du Ministère de l'Écologie, du Développement Durable, des Transports et du Logement (MEDDTL) la deuxième Semaine de l'ISR en France est organisée par le Forum pour l'Investissement Responsable, association qui a pour objet de promouvoir l'ISR, en partenariat avec de nombreux acteurs engagés. La Semaine de l'ISR permet à tous, particuliers et professionnels de mieux comprendre l'Investissement Socialement Responsable, ses objectifs, ses méthodes, ses enjeux au travers d'événements sur le thème de l'Investissement Socialement Responsable qui se déroulent sur une même semaine partout en France.
4. EIRIS ([www.eiris.org](http://www.eiris.org)) est une agence de recherche internationale sur la performance sociale, environnementale, éthique et de gouvernance des entreprises. Basée à Londres avec des bureaux en France et aux Etats-Unis et des partenaires de recherche à travers le monde, EIRIS a une longue et riche expérience dans le domaine de la recherche pour l'investissement responsable. EIRIS fournit une analyse détaillée sur plus de 3 000 entreprises européennes, nord-américaines et de la région Asie Pacifique. EIRIS a plus d'une centaine de clients institutionnels dont des sociétés de gestions, caisses de retraites, banques, ONG et organisations religieuses. EIRIS compte parmi ses clients français Allianz Global Investors France, Fédéris Gestion d'Actifs, FIDH, Macif Gestion, Quilvest, Rothschild & Cie Gestion et le Fonds de Réserve pour les Retraites.

# La perception de l'ISR par les Français

Principaux résultats de  
l'enquête EIRIS / Ipsos  
Octobre 2011

## L'enquête

Enquête nationale conduite en ligne par Ipsos du 16 au 19 sept. 2011  
dans le cadre de la 2<sup>e</sup> Semaine de l'ISR

### Objectifs:

- Mesurer la connaissance et l'intérêt des Français pour les enjeux sociaux et environnementaux et l'investissement socialement responsable (ISR)
- Identifier leurs motivations, les freins
- Identifier leurs préférences en terme d'approche ISR

### Echantillon:

- 1040 français, âgés entre 16 et 64 ans, France entière
- Echantillon pondéré pour être conforme aux tendances démographiques
- Après un premier filtre, les questions ont été posées uniquement aux Français détenant au moins un produit financier, soit 92% de l'échantillon initial (base 973)

## Les critères environnementaux et sociaux ont déjà une place importante dans les décisions de placement...

- 60% des investisseurs sondés disent accorder aujourd'hui une place très importante (14%) ou importante (46%) aux critères environnementaux, sociaux et éthiques dans leurs décisions de placement
- 28% une place peu importante et 12% pas du tout
- En terme de profil, ceux qui accordent une place plus importante aujourd'hui sont dans la catégorie 50-64 ans (50%).



Q2: Accordez-vous aujourd'hui une place importante aux critères environnementaux, sociaux et éthiques dans vos décisions de placements ? (base 973)

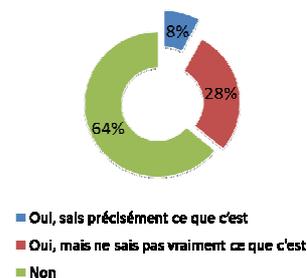
3

## Un concept largement inconnu des Français

- 64% des sondés investisseurs n'avaient jamais entendu parlé de l'ISR
- 28% en ont entendu parlé mais ne sauraient pas le définir
- 8% des sondés savent précisément ce qu'est l'ISR.

Par ailleurs :

- 3% des investisseurs sondés disent avoir déjà investi dans un fonds ISR
- 9% des sondés épargnants ont déjà entendu parlé de label(s) pour l'ISR



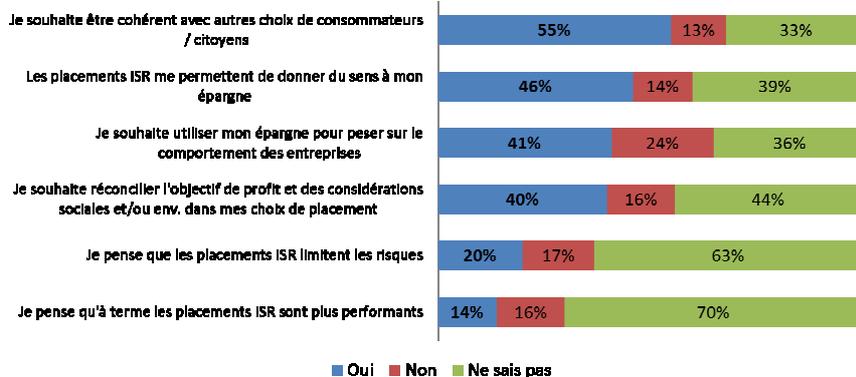
Q4: Avant ce sondage, aviez-vous déjà entendu parler de l'investissement socialement responsable (ISR) ? (base 973)

4

# Principaux Résultats

## Quelles motivations ?

### Etre cohérent avec ses autres choix de consom'acteurs et donner du sens à son épargne : des arguments les plus incitatifs pour le passage à l'acte

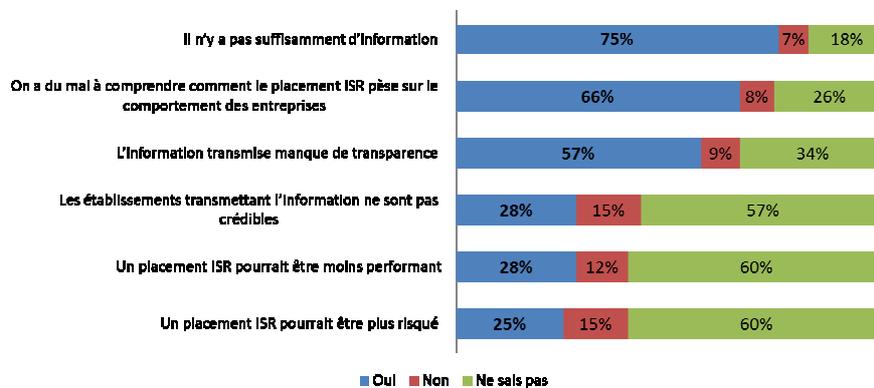


Q7 : Parmi les arguments suivants relatifs à l'investissement socialement responsable, indiquez s'il vous inciterait à investir votre argent dans un placement ISR (base tous investisseurs, 973)

# Principaux Résultats

## Quels freins ?

### Un manque d'information et un manque de compréhension constitueraient un frein à l'acte d'achat



Q8 : Parmi les arguments suivants relatifs à l'investissement socialement responsable, indiquez s'il vous **dissuaderait** d'investir votre argent dans un placement ISR (base tous investisseurs, 973)

## Principaux Résultats de l'Enquête

- Une grande majorité des Français disent accorder une place importante aux critères sociaux et environnementaux dans leur décision de placement et cette place est amenée à grandir
- Le concept de l'ISR reste encore très largement inconnu des Français
- Néanmoins, s'il leur était proposé, plus du quart des français seraient prêts à investir en ISR, et cette proportion atteint presque les 50% pour ceux connaissant déjà le concept
- Les facteurs motivant le passage à l'acte seraient le souhait d'être cohérent avec leurs autres choix de consommateurs/citoyens et de donner du sens à leur épargne mais aussi de peser sur le comportement des entreprises.
- A l'inverse, un manque d'information constituerait un frein au passage à l'acte
- Les approches d'exclusion, thématiques et de best-in-class semblent attirer tout autant les épargnants, avec des avis plus marqués, plus militants, concernant l'exclusion.

9

## Questions et informations

Marion de Marcillac  
Responsable clientèle et développement commercial  
EIRIS Paris  
+33 (0)1 48 03 92 24 (direct)  
marion.demarcillac@eiris.org  
www.eiris.org

EIRIS est une agence de recherche internationale sur la performance sociale, environnementale, éthique et de gouvernance des entreprises. Basée à Londres avec des bureaux en France et aux Etats-Unis et avec un réseau de partenaires à travers le monde, EIRIS a une longue et riche expérience dans le domaine de la recherche pour l'investissement responsable. EIRIS fournit une analyse détaillée sur plus de 3 000 entreprises européennes, nord-américaines et de la région Asie Pacifique. EIRIS a plus d'une centaine de clients institutionnels dont des sociétés de gestion, caisses de retraites, banques et ONG.

10



FICHE PRESSE

## La gamme d'Investissement Socialement Responsable de La Banque Postale

En matière d'épargne à court, moyen et long terme, La Banque Postale propose à ses clientèles de particuliers et personnes morales une offre d'Investissement Socialement Responsable (ISR) :

Les clients particuliers de La Banque Postale ont la possibilité de constituer et de développer leur patrimoine en investissant dans 5 OPCVM Actions et Diversifiés ISR appartenant à la gamme « Investir Autrement », leur épargne étant alors placée de manière socialement responsable et solidaire.

Les clientèles personnes morales de La Banque Postale ont la possibilité d'investir dans des fonds ISR sur toutes les classes d'actifs (monétaire, obligataire, diversifié, actions) ainsi que sur une gamme innovante de fonds garantis : « LBP Responsable Garantie ». Ils peuvent également proposer à leurs salariés la possibilité d'investir leur épargne salariale en placement diversifié ISR et solidaire.

Afin de promouvoir l'ISR, qui répond à une demande croissante des clients, La Banque Postale l'a en conséquence intégré dans la formation de base de ses conseillers spécialisés en patrimoine et de ses conseillers clientèles.

La démarche active de La Banque Postale en faveur de l'ISR lui a permis de doubler entre fin 2009 et fin 2010 ses encours en passant de 626 millions d'euros à près de 1,3 milliard d'euros d'encours à la fin 2010, soit environ 4% des encours sous gestion (hors mandat assurance vie).

La Banque Postale s'appuie sur diverses sources d'information pour fonder son analyse extra-financière des entreprises :

**Les agences de notation extra-financière**, spécialisées dans l'évaluation des pratiques ESG (Environnement, Social et de Gouvernance) des émetteurs. A l'image des agences de notation financière, elles attribuent des notes reflétant la qualité ESG de ces émetteurs. Les critères diffèrent selon les agences.

**Les bureaux d'analyse ESG**, qui réalisent à la fois des études transversales sur les enjeux ESG, et des analyses spécifiques sur les émetteurs.

**Une veille réalisée par les analystes ISR**, qui repose sur la participation aux débats de place, sur l'écoute des parties prenantes – ONG, syndicats, organisations internationales – et sur l'attention permanente à l'actualité.

La synthèse de l'ensemble de ces données permet de construire des « univers ISR » exigeants, à partir desquels les gérants sélectionnent les émetteurs en appliquant leurs critères d'analyse financière.

Les producteurs de gestion d'actifs de La Banque Postale se sont engagés dans une véritable démarche responsable, La Banque Postale Asset Management et XAnge Private Equity ayant décidé de signer les PRI, Principles for Responsible Investment. Les signataires s'engagent à prendre en compte dans la gestion de leurs portefeuilles de nouvelles problématiques extra-financières, en intégrant notamment les notions ESG (Environnement, Social et Gouvernance) dans l'analyse et les décisions d'investissement.

\* \*  
\*

**La gamme ISR de La Banque Postale « Investir Autrement » est composée de :**

**Deux fonds géographiques :** *LBPAM Responsable Actions Euro* pour investir en priorité sur la zone euro et *LBPAM Responsable Actions Monde* pour investir sur les principales zones géographiques que sont l'Amérique du Nord, l'Europe et l'Asie Pacifique ;

**Un fonds thématique :** *LBPAM Responsable Actions Environnement* dont l'univers d'investissement est composé d'entreprises apportant, par leur activité, des réponses aux défis environnementaux tels que le changement climatique ou la raréfaction des ressources ;

**Un fonds de partage :** *Libertés et Solidarité* pour la clientèle qui souhaite contribuer au financement des actions de la Fédération Internationale des Ligues des Droits de l'Homme (FIDH). 50 % des revenus annuels générés par les titres composant le portefeuille de l'OPCVM sont versés à la FIDH sous forme de dons ;

**Un fonds solidaire :** *LBPAM Responsable Actions Solidaire* qui finance des projets d'insertion ou de lutte contre l'exclusion à hauteur de 10% maximum de l'actif. Les organismes sélectionnés ont un rôle reconnu d'utilité publique.

Ces fonds ont tous obtenu le Label ISR Novethic 2011, gage de qualité et de transparence dans la gestion de ces fonds.

**La gamme de La Banque Postale pour ses clients personnes morales est composée de :**

**Un fonds monétaire :** *LBPAM Responsable Trésor*, qui vise à réaliser une performance nette de frais de gestion équivalente à celle de l'indice EONIA capitalisé, tout en privilégiant les émetteurs développant les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.

**Trois fonds obligataires :** *LBPAM Responsable Obli Crédit*, afin d'investir à moyen-long terme sur les obligations d'entreprises investment grade, tout en privilégiant les émetteurs ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance, *LBPAM Responsable 1<sup>ère</sup> Moyen Terme* et *LBPAM Responsable 1<sup>ère</sup> Long Terme* pour investir dans des titres d'Etats européens, en privilégiant les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance, au regard de leurs moyens.

**Une gamme de fonds garantis :** *LBPAM Responsable Garantie*, qui intègrent dans leur panier 20 actions sélectionnées selon des critères ISR (Investissement Socialement Responsable).

**Deux fonds diversifiés :** *Voie Lactée 1 et 2*, qui permettent d'investir dans des titres excluant notamment les secteurs de l'armement et du tabac, respectant l'environnement naturel et valorisant la cohésion sociale.

Les collaborateurs du Groupe La Poste ont également la possibilité d'investir leur épargne salariale en placements monétaire, diversifiés et actions au sein d'une gamme de FCPE largement investis en ISR.

\* \*  
\*

**À propos de La Banque Postale ([www.labanquepostale.fr](http://www.labanquepostale.fr))** La Banque Postale, filiale bancaire du groupe La Poste, est une banque unique et singulière sur le marché de la banque de détail en France. Fidèle à ses valeurs d'intérêt général, de confiance et de proximité, La Banque Postale place l'accueil attentif de tous au coeur de son métier. Elle accompagne ses clients, particuliers comme entreprises, dans une relation bancaire durable, avec une gamme de produits et services accessibles, à un tarif raisonnable. Elle enrichit sans cesse son offre en s'appuyant notamment sur l'expertise de filiales et partenaires, s'ouvrant ainsi à de nouveaux domaines. La Banque Postale est accessible 24h/24, 7j/7, en tout lieu et à tout moment.

**La Banque Postale c'est :**

- 5,215 milliards d'euros de PNB
- 11,4 millions de comptes courants postaux
- 10,04 millions de clients actifs
- 480 000 clients Entreprises, Collectivités et Associations
- 5 981 Dab/Gab en France
- 322,7 milliards d'euros d'encours clientèle
- Plus de 6,6 millions de cartes bancaires, soit 10,8 % du marché
- 17 000 points de contact

(Chiffres à fin 2010)

**Contact presse :** David Lhôte 01.55.44.22.42 [david.lhote@laposte.fr](mailto:david.lhote@laposte.fr)

# Présentation du LABEL ISR NOVETHIC

## Besoin de repères

---

La crise financière a mis en lumière l'importance de la transparence et de la traçabilité dans les choix d'investissements, des atouts dont disposent les fonds d'Investissement Socialement Responsable (ISR). Lancé en 2009 par Novethic, filiale de la Caisse des dépôts, centre de recherche ISR et média spécialisé, le label a pour vocation de rendre lisible et visible l'ISR pour les épargnants particuliers.

Le développement constant de l'ISR (plus de 300 fonds et près de 70 milliards d'euros d'actifs à fin 2010) masque le fait que la communication sur ces fonds, plus particulièrement à destination des investisseurs particuliers, reste encore très limitée.



Millésimé et sur candidature, le label est attribué pour un an aux fonds qui répondent aux quatre critères suivants :

## Gestion : analyse Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG)

---

La gestion financière doit intégrer des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance qui doivent conduire à sélectionner, pondérer ou écarter certaines entreprises. A ce processus peuvent s'ajouter des critères éthiques d'exclusion de titres ou de secteurs. L'approche de gestion ISR retenue par le gérant doit encourager les émetteurs les mieux disants. Ces pratiques doivent concerner au moins 90% du portefeuille. Quelle que soit la formule retenue, les enjeux Environnementaux ET Sociaux ET de Gouvernance doivent être analysés et/ou notés.

## Transparence du processus

---

Le souscripteur doit pouvoir comprendre les caractéristiques extra-financières du fonds et leurs impacts sur la gestion du produit. Pour cela, les gérants peuvent utiliser le Code de Transparence AFG-FIR qu'ils ont obligation de remplir à condition qu'il s'agisse d'un document récent (moins d'un an). Les documents doivent être clairement accessibles sur le site Internet des sociétés de gestion, dans la section ISR et rassemblés sur les pages dédiées au fonds.

## Reporting extra-financier de qualité

---

Le reporting mensuel et/ou trimestriel d'un fonds ISR doit comporter des informations qualitatives sur les éléments ESG ayant conduit aux récents investissements et désinvestissements et/ou des informations quantitatives sur les caractéristiques ESG du fonds. Ce reporting ne doit pas uniquement être disponible pour les clients.

## Publication de la composition intégrale du portefeuille

---

L'intégralité de la composition du portefeuille doit être publiée, au moins de façon semestrielle et avec une lisibilité satisfaisante. Or le souscripteur ne connaît généralement que les dix premières lignes du fonds.

## Les mentions

---

Les fonds labellisés peuvent bénéficier d'une ou deux mentions

### Mention Indicateurs ESG

Elle suppose que la valeur ajoutée extra-financière du fonds soit mesurée à travers des indicateurs environnementaux ou sociaux spécifiques et concrets. Elle est mise en avant dans la communication, cohérente avec le positionnement marketing du fonds et permet de ne pas cantonner l'information sur un produit financier à ses seules performances financières.

### Mention Engagement

Elle suppose que les gérants de fonds de ce type mènent une politique active auprès des entreprises en portefeuille pour améliorer leurs performances Environnementales ET Sociales ET de Gouvernance, avec des objectifs définis au préalable. Cela signifie que chaque année, un nombre significatif d'entreprises sont contactées, que l'engagement est assorti d'un reporting régulier et qu'en l'absence d'amélioration, le gérant du fonds ait une politique proactive (désengagement avec communication publique ou soutien, voire dépôt de résolution en AG).

## Utilisation du label contrôlée

---

Les sociétés de gestion désireuses d'utiliser la labellisation de leurs fonds dans leur communication demandent au préalable l'autorisation à Novethic. Le centre de recherche vérifie que cette communication est appropriée, qu'elle concerne exclusivement le ou les fonds labellisés et que le promoteur d'un fonds ISR ne met pas en avant le label ISR Novethic comme une garantie de performance ou de sécurité concernant le comportement financier de son fonds.

**156 fonds ont été labellisés en 2011. La liste est consultable sur [novethic.fr](http://novethic.fr), rubrique label ISR. 15 % des candidats ont été écartés.**

**novethic**

**Novethic**, filiale de la Caisse des Dépôts, est un centre de recherche sur la Responsabilité Sociale et Environnementale des entreprises (RSE) et l'Investissement Socialement Responsable (ISR). Son site [novethic.fr](http://novethic.fr) est le média expert du développement durable.

**Contact presse** : Corinne Brunet - [communication@novethic.fr](mailto:communication@novethic.fr) - 01 58 50 98 23

À fin 2010, les assureurs géraient 1 684 Mds € d'actifs (valeur de réalisation), dont 290 Mds € d'actions d'entreprises et 65 Mds € d'actifs immobiliers. L'enquête, menée dans le cadre de l'Association Française de l'Assurance et présentée ci-dessous, porte sur l'année 2010.

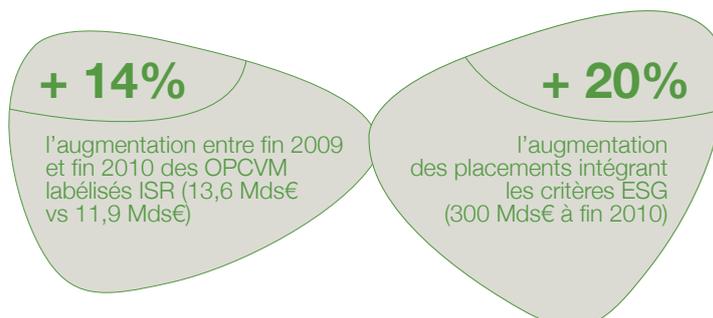
## Les assureurs, des acteurs clés de la gestion d'actifs :

En ce qui concerne la gestion responsable des actifs, les résultats de l'enquête révèlent une approche fondée sur 3 « piliers », que sont :

- l'Investissement dans les fonds labélisés ISR
- l'Intégration des critères ESG
- l'Immobilier vert

## Pour ce qui concerne les actifs mobiliers, on constate :

Une progression nette des encours ESG et ISR :



Des évolutions très encourageantes dans la mise en place de stratégies d'intégration ESG :

**75%** du marché intègre les critères ESG dans les décisions d'investissements.

**24%** du marché l'intègre de manière systématique.

En termes de performances, 41% du marché considère qu'il est encore trop tôt pour dresser un bilan et 26% considère que les performances des fonds ISR ou intégrant les critères ESG n'offrent pas de performance significativement différente.

Des efforts importants sont faits pour développer les investissements dédiés à l'ISR :

**92%** du marché a participé au développement de supports OPCVM labélisés ISR en tant qu'unité de comptes.

**75%** du marché affirme vouloir développer de manière significative les encours intégrant l'ESG et labélisés ISR dans les 3 / 5 ans.

**26%** du marché consacre des travaux de recherche sur les critères ESG.

## Freins et facteurs de développement de l'entreprise :

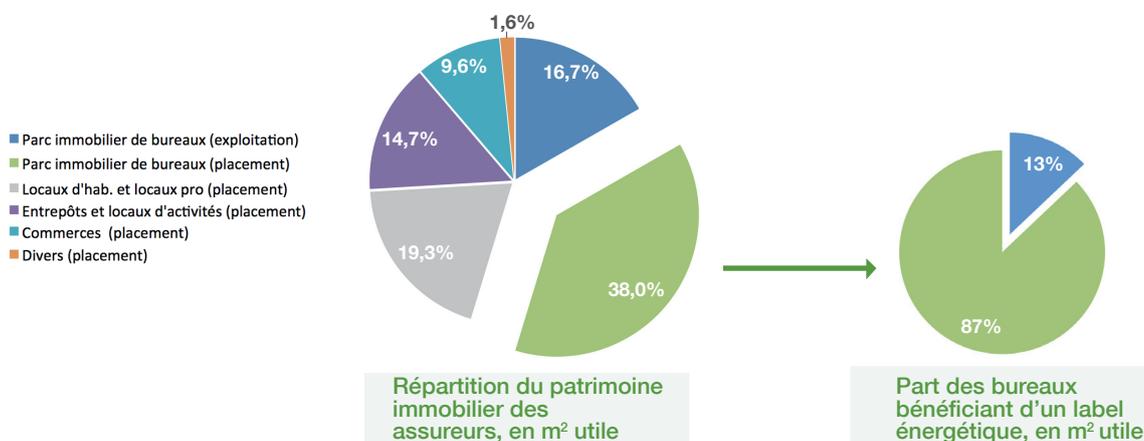
Si les assurés sont considérés comme « **plutôt réceptifs** » à l'ISR-ESG par seulement 39% du marché, c'est que le sujet est souvent méconnu, voire complexe. Les distributeurs d'assurance partagent souvent cet avis.

Dans le même temps, la volonté de « **donner du sens** » à l'épargne est une notion à laquelle les assurés sont de plus en plus sensibles. Les gestionnaires considèrent pour leur part que ces critères favorisent une meilleure prise en compte des **risques de long terme**, et donc une amélioration du couple rendement-risque dans la durée. Certains réseaux de distribution voient même dans les critères ESG et l'ISR, pour peu qu'ils soient clarifiés, un levier efficace en termes **d'image et de fidélisation** de la clientèle.

## Focus sur les actifs immobiliers :

Pour la première fois, l'AFA a élaboré un questionnaire consacré à « **l'immobilier vert** » qui a été adressé aux compagnies représentant 70% du parc immobilier des assureurs français, soit environ 10 millions de m<sup>2</sup>. Il en est ressorti une cartographie inédite de l'état du portefeuille des assureurs :

- 13% des bureaux bénéficient d'un **label énergétique HQE Construction ou HQE exploitation**.
- 26% du parc immobilier des assureurs a fait l'objet d'au moins un **audit énergétique** (DPE, Audit type ADEME, Audit modèle interne)
- La quasi-totalité des compagnies interrogées a eu recours à des **diagnostics**, tous types confondus.



## Contacts Presse

● **FFSA**  
Benoît Danton  
Tél : 01 42 47 93 80  
Portable : 06 48 24 77 81  
b.danton@ffsa.fr

● **GEMA**  
Nathalie Irisson  
Tél : 01 53 04 16 21  
Portable : 06 20 59 91 45  
nathalie.irisson@gema.fr

## L'Association Française de l'Assurance (AFA)

L'AFA regroupe depuis 2007 les 2 organismes professionnels, FFSA et GEMA, représentants près de 100% du marché français de l'assurance. En 2009, ses membres ont adopté la charte du développement durable qui s'est accompagnée de la mise en place d'une enquête annuelle détaillée sur les indicateurs du développement durable. Les résultats de cette enquête a été élaborés à partir des réponses provenant des sociétés ou groupes totalisant 87% des cotisations affaires directes du marché français.



# Panorama des événements de la Semaine de l'ISR 2011

La Semaine de l'ISR recense une cinquantaine d'événements, réparties dans une dizaine de régions et sur internet, qui ont pour vocation de promouvoir l'ISR auprès du grand public, des professionnels et des institutionnels. Cette année, l'accent a été mis sur les Grandes Ecoles et Universités françaises. En effet, plus une douzaine d'entre elles, dont HEC, Polytechnique, la Sorbonne ou encore l'ESSEC, organisent des conférences autour de la thématique de l'ISR.

Les réseaux bancaires se sont également mobilisés afin d'organiser des événements grand public de sensibilisation.

L'autre nouveauté de cette édition aura lieu au Forum de l'investissement, c'est la remise du Prix FIR-Vigeo 2011 récompensant 3 entreprises qui développent les meilleures pratiques en matière de gouvernance responsable.

Les acteurs de l'ISR ont également choisi de sensibiliser leurs salariés en interne par le biais de formations, de conférences ou d'animations dans les réseaux.

D'autres événements auront lieu sur internet : webinar, chat, jeux, simulations, quiz.

## Organisateurs

## Événements

## Lieu

## Dates

Chaire FDIR (Polytechnique + Toulouse)	Conférence annuelle Chaire Finance Durable et Investissement Responsable	Paris	11-oct
ESSEC	Conférence "L'investissement socialement responsable: enjeux et évolutions"	Paris	10-oct
Faculté Sciences Economiques de Poitiers & MAIF	Conférence "L'intégration de critères ESG à la gestion d'actifs - Etats des lieux et enjeux"	Poitiers	12-oct
Groupe Sup de Co La Rochelle & MAIF	Conférence "L'intégration de critères ESG à la gestion d'actifs - Etats des lieux et enjeux"	La Rochelle	07-oct
HEC	Conférence "Socially Responsible Investments: A Tool for Preventing Future European Debt Crises?"	Jouy-en-Josas	10-oct
Paris I - Panthéon Sorbonne	Conférence "Risque investisseur - pétrole Nigeria"	Paris	11-oct
Paris XII - Créteil	Conférence "La gestion d'actifs et les critères ESG - Enjeux et perspectives d'évolution"	Créteil	11-oct
Polytechnique	Conférence " Private equity: Quel ISR pour quel Capital-Investisseur ?"	Paris	10-oct
Reims Management school	Conférence "La sélection des sociétés dans une dimension ISR"	Reims	10-oct
Rouen Business School	Conférence "Une finance responsable est elle possible? Le cas de l'ISR"	Rouen	12-oct
Université d'Auvergne & Metropole gestion	Conférence "Impact de la RSE sur leur valorisation en Bourse"	Clermont Ferrand	11-oct

## Grandes Ecoles et Universités

# Panorama des événements de la Semaine de l'ISR 2011

Organisateurs	Événements	Lieu	Dates
Banque postale	Projection sur les écrans dans toutes les postes d'un film de sensibilisation des clients à l'ISR, renvoyant au site de la Semaine	Partout en France	10 au 15 oct
CM-CIC Asset Management	Conférence Téléphonique: La gestion ISR : une réponse à la crise ?	Partout en France	13/10/2011
Crédit Agricole Pyrénées Gascogne	Présentation site web et espace 3D aux clients de certaines agences de la région	Aquitaine Midi Pyrénées	10 au 16 oct
(x4) : Auch, Pau, St. Pierre d'Irube, Tarbes			
Forum de l'Investissement - Porte Maillot	Salon grand public: espace dédié avec des exposants, des conférences et ateliers.	Paris	14 et 15 oct
HSBC France	Offre de promotion des fonds ISR: 0% de droits d'entrée sur une sélection de fonds Développement Durable	Partout en France	10-oct
HSBC France	Exposé d'une heure sur l'ISR dans certaines agences	Partout en France	1 au 21 oct
Mutavie/Macif	Conférence "L'ISR : un engagement de développement durable pour son épargne"	Niort	12-oct
Birdeo	Etude sur les compétences ISR	Internet	10 au 16 oct
EIRIS - Ipsos	Enquête nationale sur la perception de l'ISR par les Français	Internet	10 au 16 oct
FIR - Vigeo	Cérémonie de remise du PRIX FIR-Vigeo sur la Gouvernance d'Entreprise au Forum de l'investissement: CAC40, SBF120, Stoxx Europe 50	Paris	14-oct

## Réseaux grand public

## Prix et études

## Panorama des événements de la Semaine de l'ISR 2011

Organisateurs	Evénements	Lieu	Dates
AG2R La Mondiale & Federal Finance	Conférence "L'ISR au service d'une meilleure appréhension du risque"	Paris	13-oct
AG2R La Mondiale Cedrus Partners Euromed Management Amundi	Conférence "La recherche, nouvelle frontière de l'ISR : Les enjeux du lien investisseurs-sociétés de gestion - universités"	Marseille	12-oct
CM-CIC Asset Management	3 Campus au thème de l'ISR	Paris	10 au 13 oct
CM-CIC Asset Management	Conférence téléphonique: La gestion ISR : une réponse à la crise ?	Partout en France	13-oct
Amundi	Présentation de la démarche ISR aux collaborateurs	Sur intranet	10 au 15 oct
Association Ethique et Investissement clients / partenaires	Sensibilisation des collaborateurs: "Welcome day"	Paris	23-oct
Financière de l'Echiquier	Conférence "De l'ISR à l'épargne solidaire, quelle évaluation sociale et sociétale pour l'entreprise ?"	Paris	13-oct
HSBC	Réunion clients-prospects institutionnels-partenaires: 3 solutions pour générer une performance durable	Paris	11-oct
Inter Expansion	Formation /animation à destination des Conseillers de clientèle des agences du réseau HSBC France	Partout en France	8 sept au 13 oct
MEDDTL	Croisière de l'ISR : L'ISR une réponse face à la crise financière	Strasbourg	07-oct
Meeschaert Gestion Privée	Conférence déjeuners-débats: Le financement de l'économie verte	Paris	11-oct
Mutavie/Macif	Réunion clients: Quelles applications des critères de l'investissement socialement responsable ?	Paris	12-oct
OFI Premium/Macif Gestion	Formation sur l'ISR à destination de ses salariés	Niort	10 et 11 oct
	Demi-journée de formation validante : fonds ISR et engagement actionnarial	Paris	13-oct

**Formation et  
Sensibilisation en Interne /  
clients / partenaires**

(Suite page suivante)

# Panorama des événements de la Semaine de l'ISR 2011

Organisateurs	Événements	Lieu	Dates
<b>Formation et Sensibilisation en Interne / clients / partenaires</b>			
Robeco	Robeco SAM Paris Forum: sensibilisation aux grands thèmes de durabilité	Paris	11-oct
SFAF & Agrion	Conférence "ISR: Evaluation et rentabilité"	Paris	11-oct
Alcyone & CARE	Webconférence "L'ISR : un outil de réduction de la pauvreté ?"		10-oct
Axa	Un module de e-learning interactif et pédagogique sera disponible sur une page dédiée à la Semaine de l'ISR		10 au 16 oct
Axa	Campagne de sensibilisation de ses collaborateurs: page intranet, quizz, webconférence		10 au 16 oct
Cortal Consors/BNP Paribas	Offre de promotion des fonds ISR: 0.5% de droits d'entrée sur une sélection de fonds ISR		10 au 16 oct
Crédit Agricole & LCL	Reporting Spécial : promotion de fonds ISR par la mise à disposition d'une vidéo dans les Caisses Régionales		10 au 16 oct
Crédit Agricole Pyrénées Gascogne	Forum et boutique dédiés à l'ISR		10 au 16 oct
Ecofi Investissements	Site web dédié		10 au 16oct
ERAFP	Page dédiée + Quizz		10 au 16oct
Mutavie/Macif	Jeu de mémoire ISR		3 au 31 oct
Natixis	Vidéos disponibles sur les sites internet et intranet de Natixis		10 au 17 oct
Novethic	Etude: Panorama des agences de notation extra-financière		10 au 16 oct

## Sur internet