



Observatoire

Quantalys Harvest group de la **gestion ISR**

#ISR #ESG #sustainable #durable

Synthèse réalisée par Quantalys

Plus d'informations sur : <https://www.quantalys.com>

2023

En partenariat avec

ROBECO
The Investment Engineers



SOMMAIRE

LE DEVELOPPEMENT DE LA GESTION ISR IMPACTE TOUTE NOTRE INDUSTRIE	2
EDITO ROBECO.....	3
1. ÉVOLUTION DES ACTIFS ET DU NOMBRE DE FONDS ISR	5
2. ÉVOLUTION PAR CLASSE D'ACTIFS.....	7
3. ÉVOLUTION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE	8
4. ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE.....	9
5. FONDS ISR ET RÉGLEMENTATION SFDR.....	10
6. TYPOLOGIE DES FONDS ISR.....	12
7. FONDS ISR ET THÉMATIQUES	14
8. FONDS ISR ET SOCIÉTÉS DE GESTION.....	15
9. FONDS ISR ET LABEL	17
10. TAILLE DES FONDS ISR.....	19
11. FRAIS DE GESTION DES FONDS ISR.....	20
12. FONDS ISR ET ASSURANCE-VIE	21
13. FONDS ISR ET GESTION DE PATRIMOINE.....	23
14. FONDS ISR ET NOTATIONS.....	24
15. PERFORMANCE ET RISQUE DES FONDS ISR.....	25
ANNEXE : REALISATION DE L'OBSERVATOIRE.....	27
QUANTALYS.....	28
METHODOLOGIE : CLASSIFICATION ESG QUANTALYS.....	29
ROBECO.....	30

LE DEVELOPPEMENT DE LA GESTION ISR IMPACTE TOUTE NOTRE INDUSTRIE

2023 marque une bascule pour l'industrie de la gestion d'actifs en Europe puisque pratiquement la moitié des actifs gérés par les fonds distribués sur le marché européen sont maintenant des fonds ISR, c'est-à-dire des fonds dont les choix d'investissement ne seront pas uniquement dictés par des critères financiers mais prendront également en compte des critères extra-financiers, comme l'Environnement, le bien-être Social ou la bonne Gouvernance (ESG). Encore confidentiels il y a peu (avec des actifs gérés de 347 milliards € soit 5% du marché européen en 2018), les fonds ISR ont vu leur poids multiplié par x13 sur 5 ans ! Comment expliquer cette vague verte en Europe en faveur de l'investissement durable et de manière aussi rapide ?

Les livres d'histoire avanceront sans doute plusieurs points de bascule expliquant cet alignement des planètes en Europe en 2023 comme la mise en place de politiques budgétaires en faveur de l'Environnement et du Climat. La transition vers une économie neutre pour le climat et durable d'ici à 2050 ouvre de nouvelles perspectives aux entreprises et aux citoyens de toute l'UE. En effet, la stratégie de l'Union européenne est d'être le premier continent à atteindre la neutralité climatique. Lancé en 2019, le Pacte vert (ou Green Deal) pour l'Europe engage les États vers la réduction des émissions nettes de gaz à effet de serre. L'objectif est de les réduire de 55% en 2030 par rapport à leur niveau de 1990. Plus qu'une simple stratégie défensive de transition juste pour accompagner les agents économiques, les initiatives de l'Europe visent à lancer une nouvelle stratégie de croissance : « Processes4Planet » pour la neutralité des industries de transformation, « 2ZERO » pour la fabrication d'acier à faible intensité carbone, « Built4People » pour des bâtiments durables ... Pour y parvenir, la Commission européenne considère que le besoin de financement européen additionnel dans les transitions vertes et numériques est estimé à 735 milliards d'euros par an d'ici 2030. Et sur la prochaine décennie, on estime que le secteur privé devrait investir à hauteur de 2500 milliards d'euros, soit la moitié des besoins environ.

Du côté de l'offre, on note une industrie de la gestion européenne qui est en pointe sur ces sujets, finance la recherche, développe une analyse extra-financière indépendante pour mieux orienter l'épargne vers des entreprises européennes vraiment leaders sur leur secteur, performantes et engagées dans les transitions.

Du côté de la demande, on constate une prise de conscience des investisseurs pendant les différentes crises sanitaires, énergétiques, climatiques, alimentaires ... qui agissent comme autant d'« accélérateurs de particules ». Un accès aux fonds ISR pour les épargnants, accès facilité par le référencement des fonds ISR dans les contrats d'assurance-vie et les PER : D'une centaine de fonds ISR en moyenne par contrat en 2021, ce nombre a été multiplié par 3 en 3 ans pour atteindre près de 300 fonds ISR en moyenne par contrat. Enfin, n'oublions pas les évolutions réglementaires de notre industrie financière (Préférences ESG, classification SFDR, Taxonomie...).

Mais d'autres tendances sont à l'œuvre et sont explicitées dans l'Observatoire de la Gestion ISR réalisé en partenariat avec ROBECO. En effet, dans ce contexte à la fois mouvant et structurant, l'objectif de ce rapport est double : d'abord faire le point sur les grands agrégats afin de bénéficier d'une photographie claire et complète en termes d'actifs sous gestion et de parts de marché en Europe.

Ensuite, de pouvoir identifier les tendances, les nouveaux produits lancés, les nouvelles stratégies mises en œuvre et les évolutions de part de marché. Cette étude porte sur le périmètre des fonds ISR distribués en Europe et comporte 15 grandes sections qui sont autant de tendances sur le marché des fonds ISR en Europe.

Données brutes, indicateurs calculés, indices de marché, outils de simulations, solutions digitales, data visualisation, agrégations, reporting, analyses financières et extra-financières, intelligence artificielle... Investisseurs institutionnels, épargnants, distributeurs, régulateurs, entreprises, collectivités, chercheurs, étudiants, gérants de portefeuilles.... Etant donné le poids de la gestion ISR aujourd'hui, c'est tout notre écosystème qui s'en trouve impacté !

EDITO ROBECO

La finance durable a connu ces dernières années une profonde métamorphose. De nombreux progrès ont été réalisés, les connaissances ne cessent de croître, et en même temps, l'environnement se complexifie.

Si les fondamentaux n'ont pas changé, ce n'est pas le cas de la nature des risques de durabilité, des préférences des investisseurs et des réglementations. La priorité accordée au réchauffement climatique, à la perte de biodiversité, aux inégalités sociales et aux ODD de l'ONU s'est intensifiée à l'échelle mondiale, générant de nouveaux risques, mais également de nouvelles sources d'innovation et de croissance.

Portées par une dynamique vertueuse ces dernières années, les stratégies durables ont fait face en 2023 à des vents contraires avec des taux orientés à la hausse et une concentration inédite des marchés actions autour des « 7 magnifiques ». Face à la multiplicité des chocs qui frappent le monde, ces stratégies restent essentielles pour avancer dans la transition vers un monde durable et répondre aux nombreux défis environnementaux, sociétaux et de gouvernance.

Il s'agit en effet là d'un thème incontournable et d'une dynamique de long terme. Les chiffres le montrent. Chez Robeco, nous pensons résolument que de plus en plus de capitaux se porteront sur des placements durables, et nous sommes convaincus que les entreprises gagnantes de demain sont celles qui, aujourd'hui, avancent sur le sujet de l'investissement durable et de la transition énergétique.

Mais pour nourrir la confiance des clients dans l'investissement durable, certains facteurs sont indispensables, dont notamment : une plus grande transparence, une meilleure mesurabilité et l'accès à des données de qualité. L'accès à la donnée est en effet mère de toutes les batailles pour permettre de quantifier la durabilité et la rendre tangible. Et c'est en ce sens, que Robeco a lancé en 2022 l'initiative OPEN ACCESS qui vise à offrir un libre accès à ses données propriétaires en matière de scores ODD des entreprises et profils ESG des pays.

A la pointe de l'investissement durable depuis des décennies, et avec un ADN ancré dans la durabilité et la recherche, Robeco s'est fermement engagé à mener la voie. Avec plus de 95% de ses encours sous intégration ESG, Robeco considère la durabilité comme un moteur à long terme de création de valeur, avec la conviction que la prise en compte des critères ESG favorise de meilleures prises de décisions et est nécessaire pour pouvoir appréhender de manière optimale les risques et les opportunités liés aux entreprises dans lesquelles nous investissons. Et qui permet également de répondre aux grandes tendances séculaires et de relever les défis mondiaux, notamment la lutte contre le changement climatique qui est pour nous une priorité absolue.

Contribuer à un monde meilleur, à un monde plus durable, passe aussi par la volonté de partager notre savoir-faire, de proposer des solutions adaptées, d'être un acteur du changement.

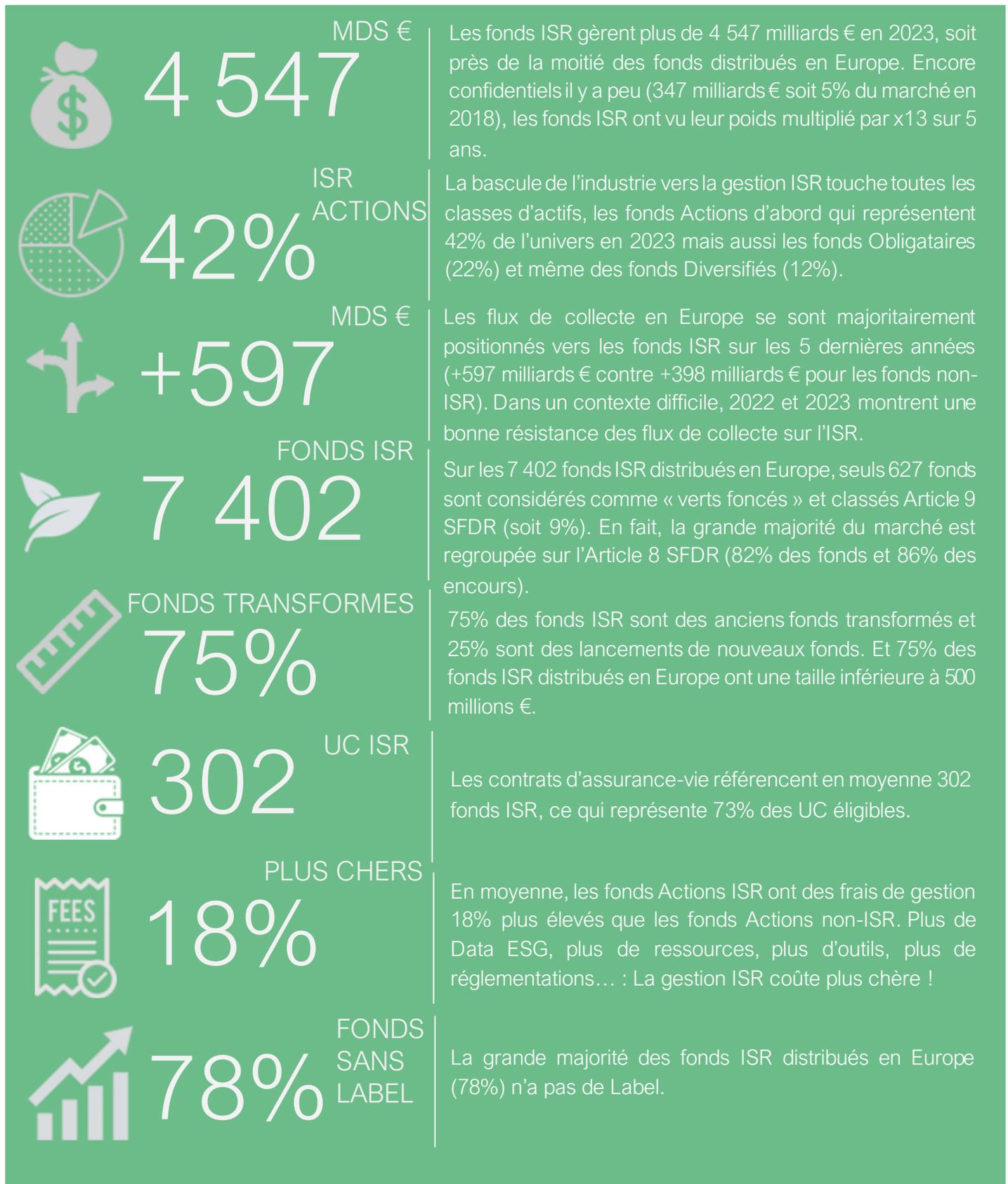
A l'occasion de cette nouvelle édition de « l'Observatoire de la gestion ISR », nous sommes ravis de nous associer à Quantalys Harvest Group et de partager leur travail d'analyse très approfondi qui offre un état des lieux de la finance durable en Europe.

Accompagner le changement et avancer pour une économie et un monde plus durable est un challenge qui nous concerne tous !



Karim Carmoun
Président de Robeco France

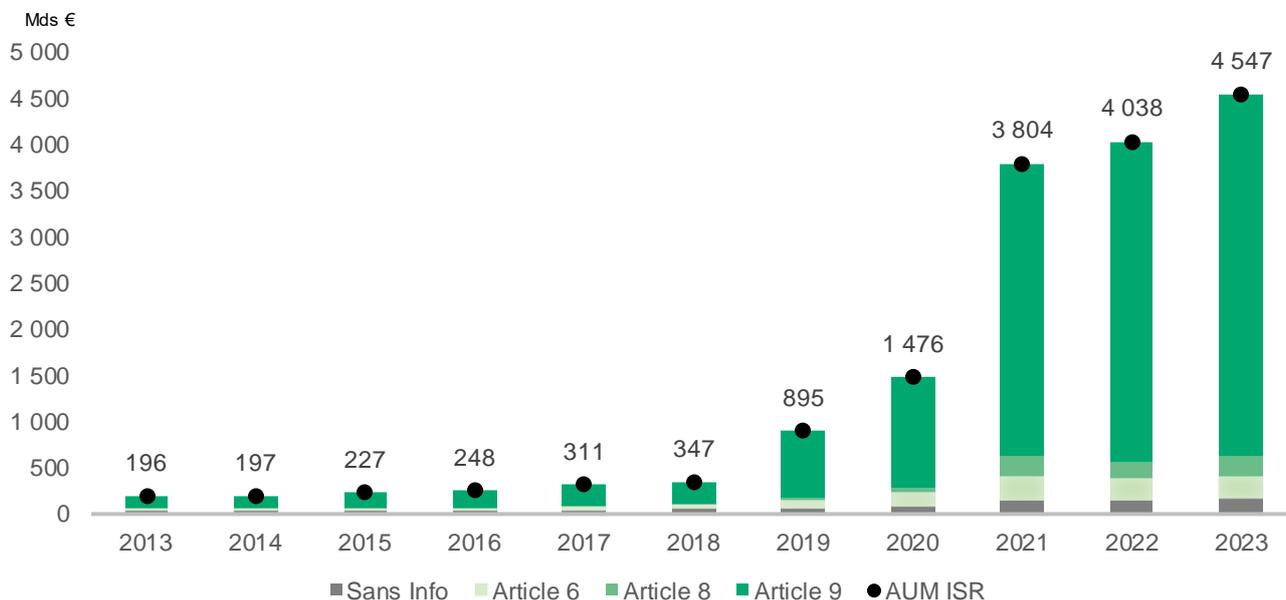
Les chiffres clefs à retenir sur le marché ISR en Europe en décembre 2023



1. ÉVOLUTION DES ACTIFS ET DU NOMBRE DE FONDS ISR

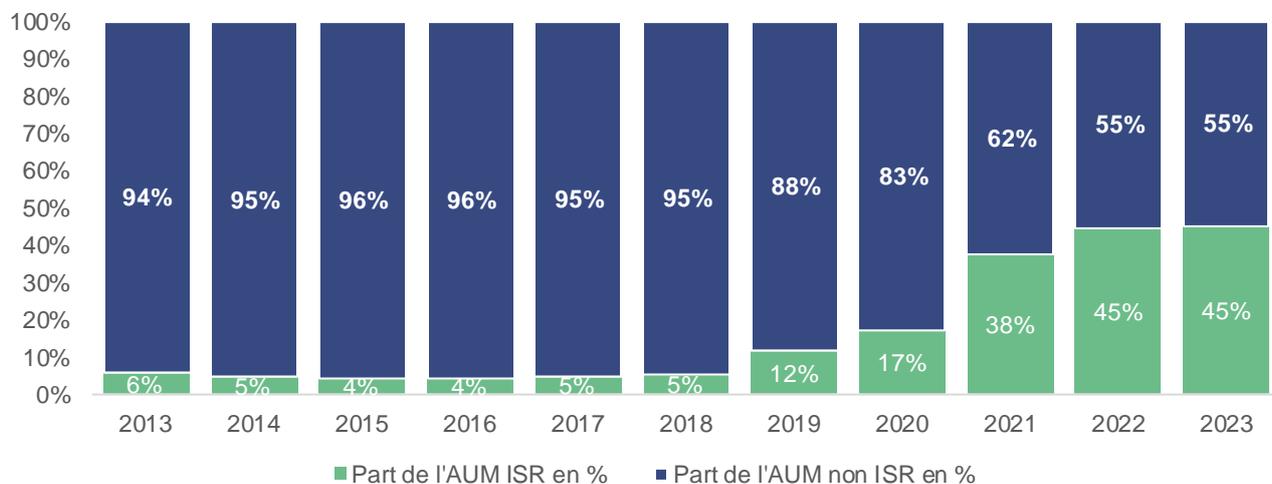
ÉVOLUTION DES ACTIFS GÉRÉS PAR LES FONDS ISR EN EUROPE DEPUIS 10 ANS

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)



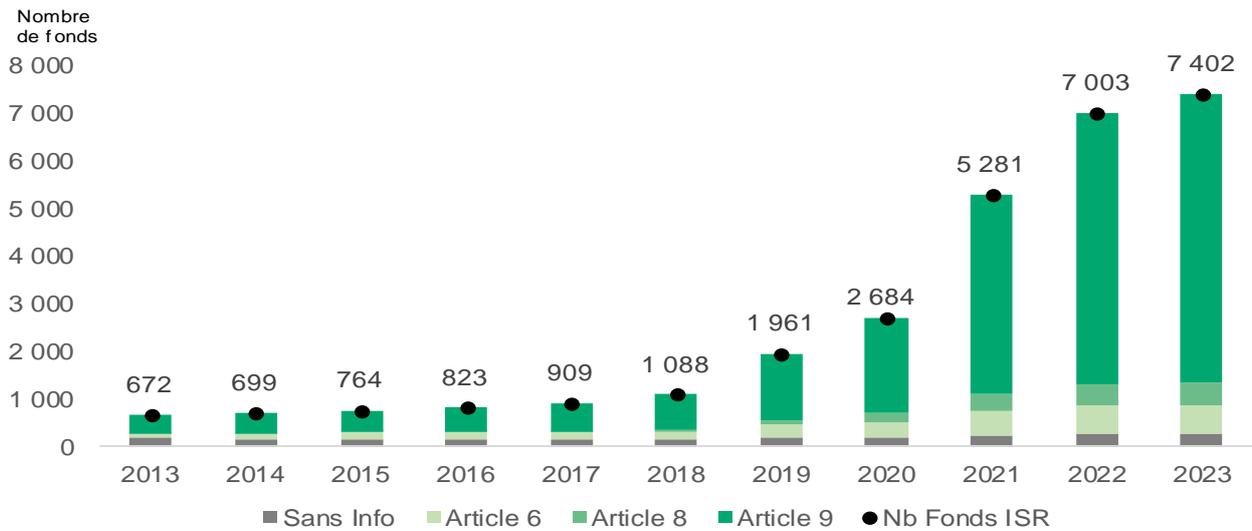
ÉVOLUTION DE LA PART DE MARCHÉ DES FONDS ISR EN EUROPE DEPUIS 10 ANS

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)



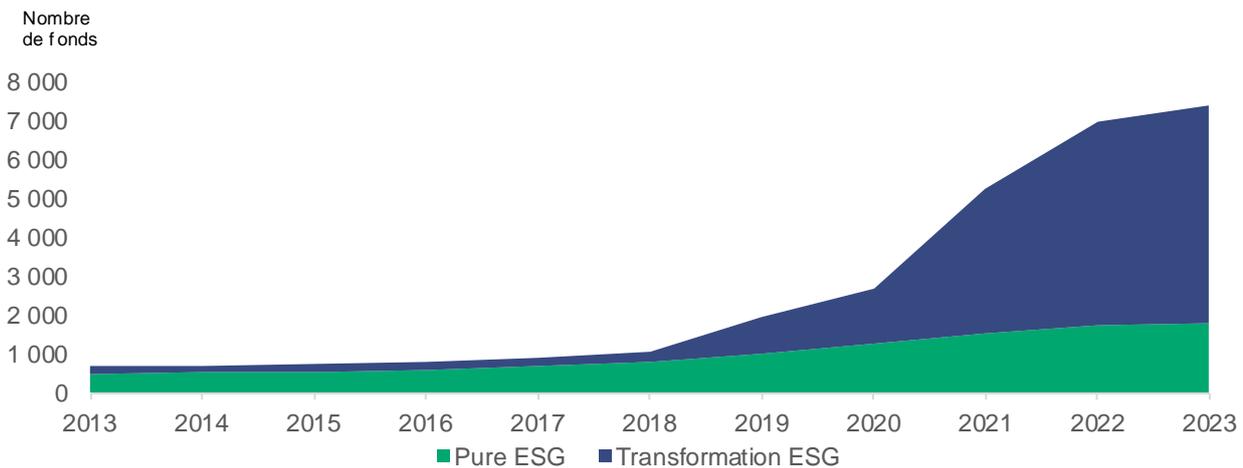
ÉVOLUTION DU NOMBRE DE FONDS ISR EN EUROPE DEPUIS 10 ANS

(Source : Quantalys)



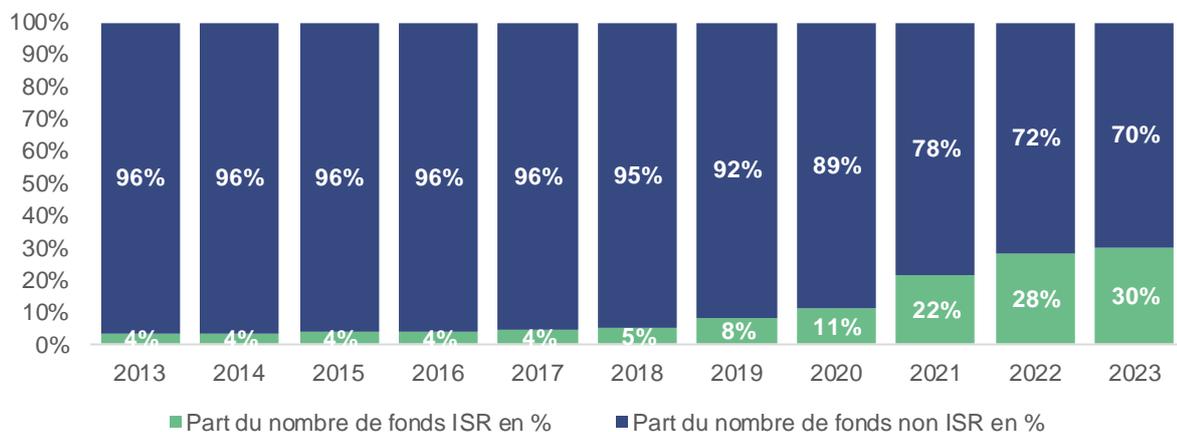
ÉVOLUTION DE L'ORIGINE DES FONDS ISR ENTRE CREATION ET TRANSFORMATION

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)



ÉVOLUTION DE LA PART DE MARCHÉ DES FONDS ISR EN NOMBRE DE FONDS

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)



2. ÉVOLUTION PAR CLASSE D'ACTIFS

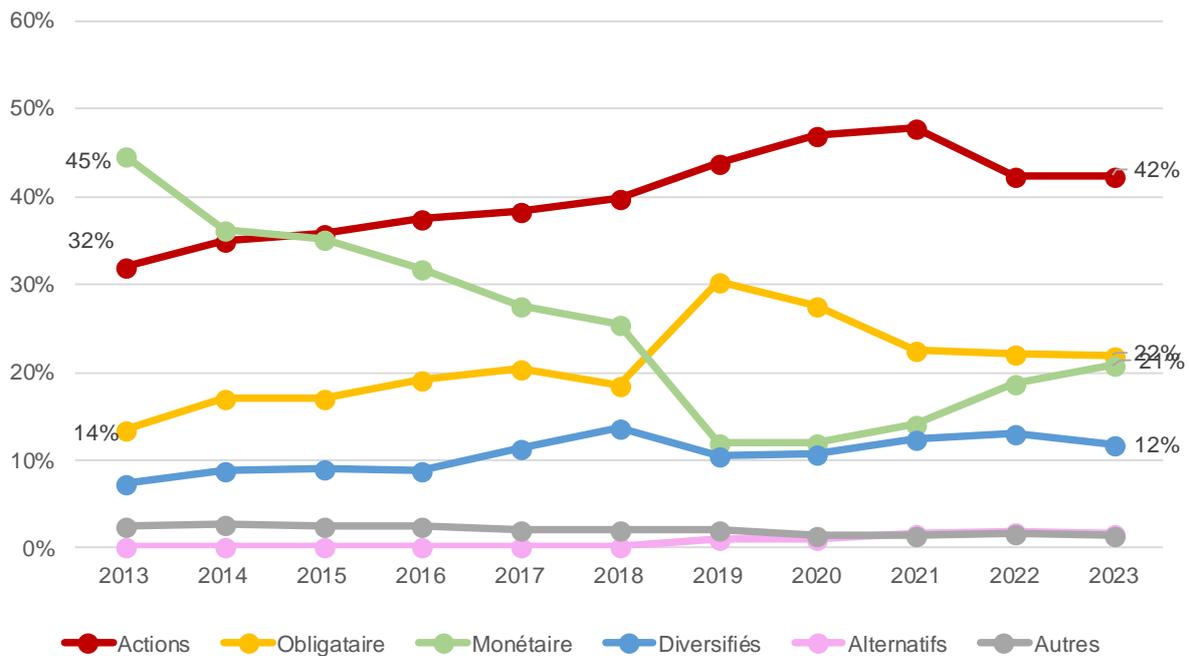
RÉPARTITION DES FONDS ISR PAR GRANDE CLASSE D'ACTIFS

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)

Classe d'actifs	Nb de fonds	%	Var. 2023	Var. 2022	Encours (Mds €)	%	Var. 2023	Var. 2022	Collecte 2023 (Mds €)	Effet collecte 2023
Actions	3 514	47%	↑215	↑691	1 926	42%	↑13%	↓-6%	↓-40	↓-2%
Obligataire	1 905	26%	↑188	↑461	997	22%	↑12%	↑4%	↓-11	↓-1%
Monétaire	186	3%	↑7	↑34	946	21%	↑25%	↑41%	↑95	↑12%
Diversifiés	1 397	19%	↑133	↑384	537	12%	↑1%	↑13%	↓-33	↓-6%
Alternatifs	194	3%	↑26	↑56	78	2%	↓-3%	↑33%	↓-12	↓-14%
Autres	206	3%	↑32	↑40	64	1%	↓-1%	↑24%	↓-3	↓-5%
Total	7 402	100%	↑601	↑1 666	4 547	100%	↑13%	↑6%	↓-5	↓0%

ÉVOLUTION DE LA REPARTITION DES FONDS ISR PAR GRANDE CLASSE D'ACTIFS

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)



3. ÉVOLUTION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

RÉPARTITION DES FONDS ISR ACTIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)

Actions	Nb de fonds	%	Var. 2023	Var. 2022	Encours (Mds €)	%	Var. 2023	Var. 2022	Collecte 2023 (Mds €)	Effet collecte 2023
Actions Asie	181	5%	↑19	↑42	88	5%	↑12%	↓-6%	↓-4	↓-5%
Actions Europe	1 216	35%	↑46	↑223	402	21%	↑10%	↓-12%	↓-21	↓-6%
Actions Monde	891	25%	↑70	↑188	655	34%	↑20%	↓-3%	↑17	↑3%
Actions Pays Emergents	416	12%	↑24	↑76	202	11%	↓-4%	↓-13%	↓-7	↓-3%
Actions Sectorielles	514	15%	↑29	↑98	321	17%	↑7%	↓-4%	↓-26	↓-9%
Actions US	296	8%	↑27	↑64	258	13%	↑22%	↑3%	↑1	↑0%
Total	3 514	100%	↑215	↑691	1 926	100%	↑13%	↓-6%	↓-40	↓-2%

RÉPARTITION DES FONDS ISR OBLIGATAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)

Obligations	Nb de fonds	%	Var. 2023	Var. 2022	Encours (Mds €)	%	Var. 2023	Var. 2022	Collecte 2023 (Mds €)	Effet collecte 2023
Autre Obligataire	206	11%	↑13	↑35	77	8%	↓-5%	↓-6%	↓-14	↓-18%
Obligataire Asie	31	2%	↑1	↑12	5	0%	↓-19%	↑3%	↓-1	↓-20%
Obligataire Emergent	205	11%	↑27	↑62	114	11%	↑2%	↑23%	↓-18	↓-16%
Obligataire Europe	797	42%	↑94	↑178	417	42%	↑20%	↑2%	↑23	↑7%
Obligataire Monde	533	28%	↑44	↑138	302	30%	↑12%	↑6%	↑2	↑1%
Obligataire US	133	7%	↑9	↑36	82	8%	↑8%	↓-7%	↓-3	↓-4%
Total	1 905	100%	↑188	↑461	997	100%	↑12%	↑4%	↓-11	↓-1%

RÉPARTITION DES FONDS ISR DIVERSIFIÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

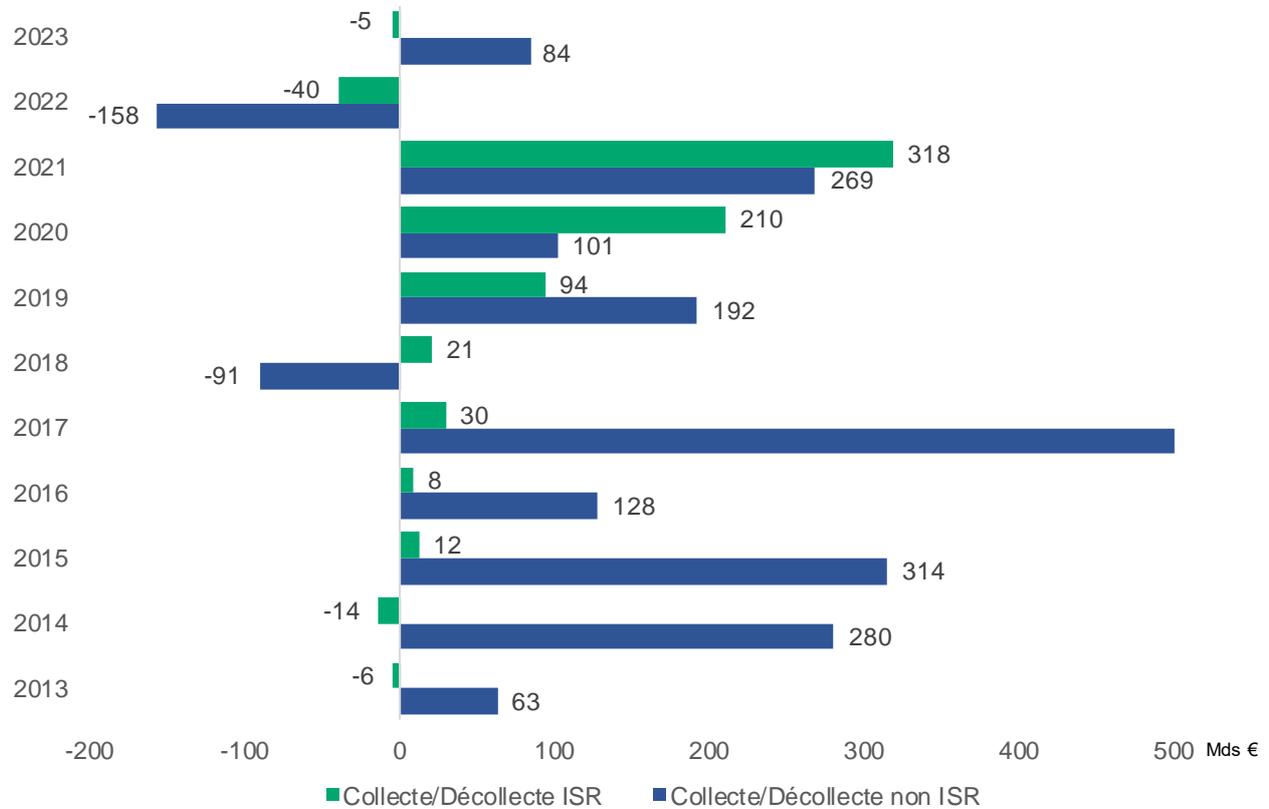
(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)

Diversifiés	Nb de fonds	%	Var. 2023	Var. 2022	Encours (Mds €)	%	Var. 2023	Var. 2022	Collecte 2023 (Mds €)	Effet collecte 2023
Allocation Equilibrée	158	11%	↑5	↑38	98	18%	↓-2%	↑4%	↓-5	↓-5%
Allocation Flexible	722	52%	↑95	↑197	290	54%	↑2%	↑15%	↓-20	↓-7%
Allocation Offensive	169	12%	↑16	↑40	58	11%	↑11%	↑17%	↑0	↑1%
Allocation Prudente	224	16%	↑22	↑64	86	16%	↓-5%	↑13%	↓-8	↓-9%
Fonds à horizon	124	9%	↓-5	↑45	5	1%	↓-6%	↑13%	↓-1	↓-9%
Total	1 397	100%	↑133	↑11	537	100%	↑1%	↑13%	↓-33	↓-6%

4. ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE

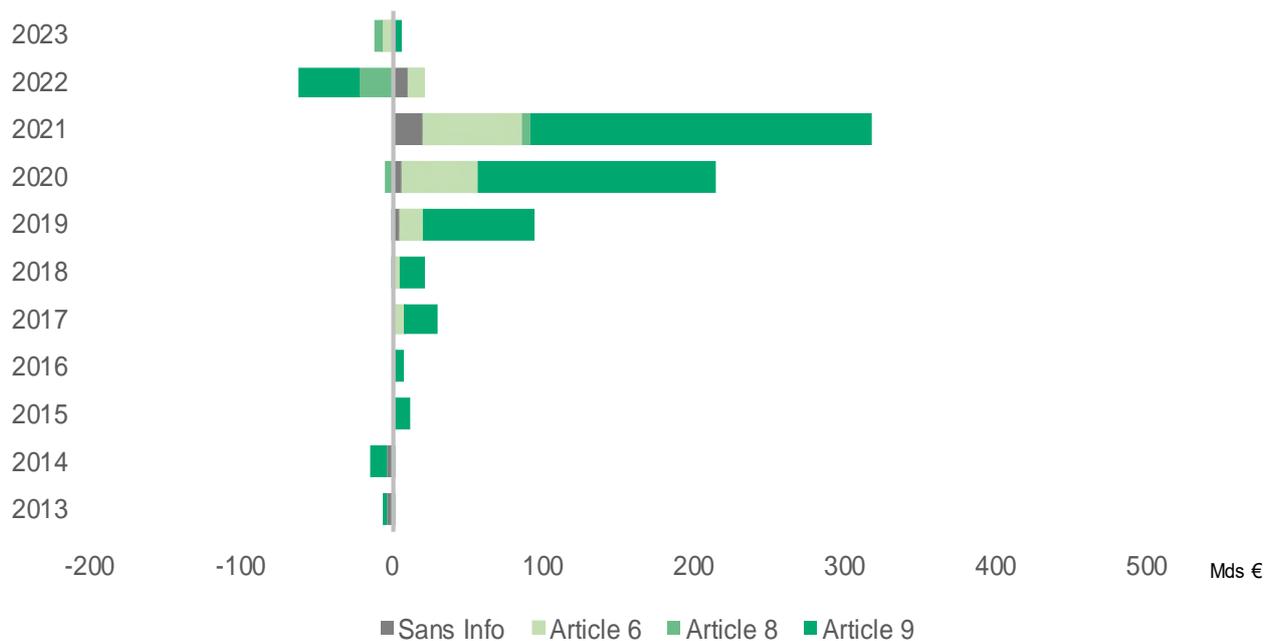
ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE SUR LES FONDS ISR et NON ISR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)



ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE SUR LES FONDS ISR PAR ARTICLE SFDR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)



5. FONDS ISR ET RÉGLEMENTATION SFDR

Le Règlement « **Sustainable Finance Disclosure Reporting** » (SFDR) vise à fournir plus de transparence en termes de responsabilité environnementale et sociale au sein des marchés financiers, à travers notamment la fourniture d'informations en matière de durabilité sur les produits financiers (intégration des risques et des incidences négatives en matière de durabilité).

La réglementation SFDR demande dans un premier temps de définir la classification de chaque produit en fonction de ses caractéristiques.

- **Article 6** : le produit n'a pas d'objectif de durabilité.
- **Article 8** : la communication d'un produit intègre des caractéristiques environnementales et sociales même si ce n'est pas le point central du processus d'investissement.
- **Article 9** : le produit a un objectif d'investissement durable.

RÉPARTITION DES FONDS ISR PAR CARACTÉRISTIQUES SFDR

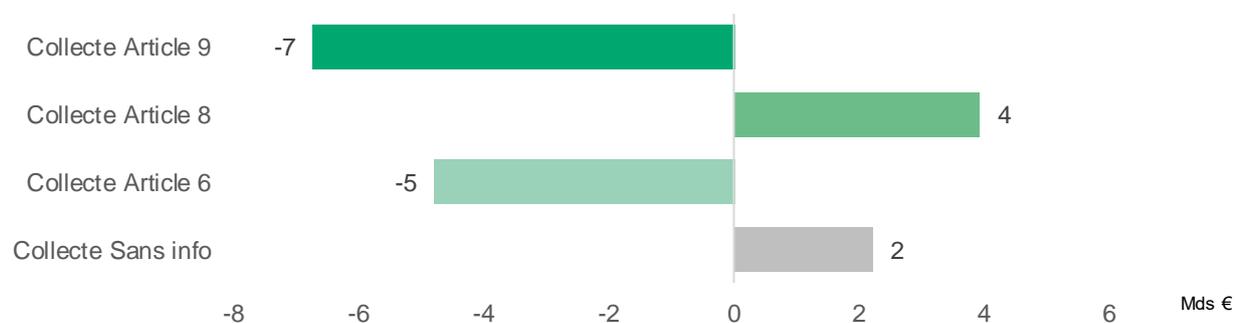
(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)

SFDR	Nb de fonds	%	Var. 2023	Var. 2022	Encours (Mds €)	%	Var. 2023	Var. 2022	Collecte 2023 (Mds €)	Effet collecte 2023
Sans information	253	3%	↑9	↑32	164	4%	↑14%	↓0%	↑2	↑2%
Article 6	470	6%	↑44	↑79	213	5%	↑12%	↓-10%	↓-5	↓-3%
Article 8	6 049	82%	↑515	↑1 467	3 929	86%	↑13%	↑9%	↑4	↑0%
Article 9	630	9%	↑33	↑88	240	5%	↑5%	↓-14%	↓-7	↓-3%
Total	7 402	100%	↑601	↑1 666	4 547	100%	↑13%	↑6%	↓-5	↓0%

	Nombre de fonds	%	Encours	%	Nombre de fonds	%	Encours	%	
SFDR	7 149	97%	4 315	95%	Article 6	470	7%	206	5%
					Article 8	6 049	85%	3 869	90%
					Article 9	630	9%	240	6%
Sans info SFDR	253	3%	232	5%					
Total	7 402		4 547						

COLLECTE YTD DES FONDS ISR PAR ARTICLE SFDR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)



CORRELATION ENTRE SFDR ET INTENSITE ESG QUANTALYS¹

(Source : Quantalys)

Nombre de fonds	Sans info	Article 6	Article 8	Article 9	Total
Intensité ESG Quantalys faible	46	389	875	7	1 317
Intensité ESG Quantalys moyenne	134	69	4 311	116	4 630
Intensité ESG Quantalys forte	73	12	863	507	1 455
Total	253	470	6 049	630	7 402

Répartition	Sans info	Article 6	Article 8	Article 9	Total
Intensité ESG Quantalys faible	3,5%	29,5%	66,4%	0,5%	100%
Intensité ESG Quantalys moyenne	2,9%	1,5%	93,1%	2,5%	100%
Intensité ESG Quantalys forte	5,0%	0,8%	59,3%	34,8%	100%

Répartition	Sans info	Article 6	Article 8	Article 9	Total
Intensité ESG Quantalys faible	18,2%	82,8%	14,5%	1,1%	100%
Intensité ESG Quantalys moyenne	53,0%	14,7%	71,3%	18,4%	100%
Intensité ESG Quantalys forte	28,9%	2,6%	14,3%	80,5%	100%
Total	100%	100%	100%	100%	

6. TYPOLOGIE DES FONDS ISR

ÉVOLUTION DES FONDS ISR PAR NIVEAU D'INTENSITÉ

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)

Intensité ESG Quantalys	Nb de fonds	%	Var. 2023	Var. 2022	Encours (Mds €)	%	Var. 2023	Var. 2022	Collecte 2023 (Mds €)	Effet collecte 2023
Intensité faible	1 317	18%	↑154	↑298	777	17%	↑13%	↑7%	↑2	↑0%
Intensité moyenne	4 630	63%	↑401	↑1 182	2 958	65%	↑11%	↑10%	↓-23	↓-1%
Intensité forte	1 455	20%	↑46	↑186	812	18%	↑18%	↓-6%	↑16	↑2%
Total	7 402	100%	↑601	↑1 666	4 547	100%	↑13%	↑6%	↓-5	↓0%

ÉVOLUTION DES FONDS ISR PAR CRITÈRES ESG

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)

Critères ESG	Nb de fonds	%	Var. 2023	Var. 2022	Encours (Mds €)	%	Var. 2023	Var. 2022	Collecte 2023 (Mds €)	Effet collecte 2023
Environnement	261	4%	↑1	↑15	142	3%	↑1%	↓-15%	↓-7	↓-5%
Environnement/Gouvernance	81	1%	↑2	↑2	14	0%	↑11%	↓-2%	↑1	↑5%
Environnement/Social	29	0%	↑18	↑87	305	7%	↑5%	↑39%	↓-1	↓0%
ESG Global	23	0%	↑583	↑1 550	4 046	89%	↑14%	↑5%	↑5	↑0%
Gouvernance	326	4%	→0	→0	15	0%	↓-1%	↓-5%	↓-1	↓-8%
Social	27	0%	↓-3	↑6	15	0%	↑4%	↓-5%	↓0	↓-3%
Social/Gouvernance	6 655	90%	→0	↑6	9	0%	↓-15%	↓-10%	↓-2	↓-14%
Total	7 402	100%	↑601	↑1 666	4 547	100%	↑13%	↑6%	↓-5	↓0%

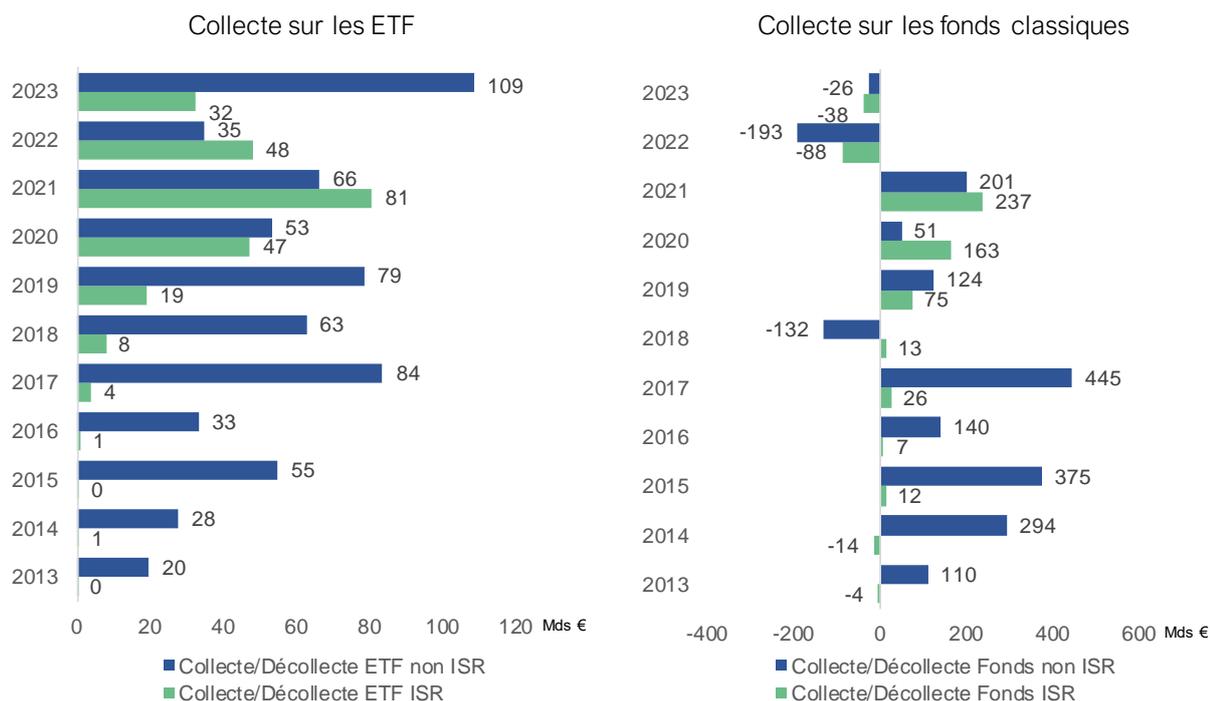
ÉVOLUTION DES FONDS ISR PAR TYPE DE GESTION

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)

Gestion	Nb de fonds	%	Var. 2023	Var. 2022	Encours (Mds €)	%	Var. 2023	Var. 2022	Collecte 2023 (Mds €)	Effet collecte 2023
Gestion Active	6 958	94%	↑551	↑1 599	4 214	93%	↑12%	↑6%	↓-38	↓-1%
Gestion Passive	444	6%	↑50	↑67	332	7%	↑28%	↑15%	↑32	↑12%
Total	7 402	100%	↑601	↑1 666	4 547	100%	↑13%	↑6%	↓-5	↓0%

ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE ENTRE ISR ET NON ISR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)



ÉVOLUTION DES FONDIS ISR PAR DOMICILIATION

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)

Domicile du fonds	Nb de fonds	%	Var. 2023	Var. 2022	Encours (Mds €)	%	Var. 2023	Var. 2022	Collecte 2023 (Mds €)	Effet collecte 2023
AT	54	1%	↑21	↑7	21	0%	↑25%	↑1%	↓0	↓-1%
BE	190	3%	↑40	↑27	170	4%	↑22%	↓-5%	↑13	↑9%
CH	111	2%	↑7	↑17	111	2%	↑16%	↑8%	↑2	↑2%
DE	78	1%	↑11	↑21	83	2%	↑17%	↓-4%	↓0	↓0%
ES	1	0%	→0	→0	0	0%	↓-9%	↓-26%	↓0	↓-24%
FI	23	0%	↑1	↑12	9	0%	↑13%	↑38%	↑0	↑5%
FR	2 236	30%	↑141	↑490	900	20%	↑12%	↑2%	↑35	↑4%
GB	50	1%	↑4	↑20	24	1%	↓-1%	↓-1%	↓-2	↓-7%
IE	877	12%	↑124	↑234	827	18%	↑32%	↑24%	↑37	↑6%
IT	291	4%	↑65	↑115	13	0%	↓-52%	↑122%	↑6	↑22%
LI	11	0%	↑2	↑3	4	0%	↑6%	↑64%	↓-1	↓-22%
LU	3 441	47%	↑182	↑704	2 375	52%	↑8%	↑4%	↓-96	↓-4%
MT	1	0%	→0	→0	0	0%	↑15%	↓-19%	↑0	↑8%
NL	25	0%	↑1	↑11	8	0%	↓-19%	↓-17%	↑0	↑2%
NO	6	0%	↑1	↑2	0	0%	↓-95%	↓-19%	↓0	↓-5%
Total	7 402	100%	↑601	↑1 666	4 547	100%	↑13%	↑6%	↓-5	↓0%

7. FONDS ISR ET THÉMATIQUES

REPARTITION DES FONDS ISR PAR THEMATIQUE

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)

Thématiques	Nb de fonds	%	Var. 2023	Var. 2022	Encours (Mds €)	%	Var. 2023	Var. 2022	Collecte 2023 (Mds €)	Effet collecte 2023
 THEMATIQUES TECHNOLOGIQUE										
Big Data / IA	12	2%	↑ 2	↑ 3	6	2%	↑ 81%	↓ -4%	↑ 1	↑ 23%
Robotique / Automatisation	11	2%	→ 0	↓ -1	17	7%	↑ 31%	↓ -35%	↓ 0	↓ -2%
Digitalisation	23	4%	→ 0	↑ 10	9	3%	↑ 14%	↓ -42%	↓ -1	↓ -12%
Disruption	37	7%	→ 0	↑ 11	17	6%	↑ 11%	↓ -20%	↓ -2	↓ -11%
 THEMATIQUES DEMOGRAPHIQUE										
Vieillessement de la population	13	2%	↑ 1	↑ 2	6	2%	↓ -12%	↓ -18%	↓ -1	↓ -18%
Millennials	9	2%	↓ -1	↓ -1	3	1%	↑ 13%	↓ -40%	↓ 0	↓ -8%
Réduction des inégalités / Education	34	6%	↓ -2	↑ 5	6	2%	↓ -12%	↓ -5%	↓ -1	↓ -16%
Biodiversité	9	2%	↓ -1	↑ 6	1	0%	↑ 34%	↑ 399%	↑ 0	↑ 26%
Bien être / Style de vie	32	6%	↓ -3	↑ 1	5	2%	↓ -19%	↓ -21%	↓ -1	↓ -9%
Smart City / Urbanisation	44	8%	↓ -1	↑ 5	19	7%	↑ 21%	↓ -374%	↓ -4	↓ -17%
Sécurité	8	1%	↑ 1	→ 0	13	5%	↓ -29%	↓ -205%	↓ -2	↓ -16%
 THEMATIQUES CLIMATIQUES										
Eau	31	6%	→ 0	↑ 2	32	12%	↑ 8%	↓ -13%	↓ -2	↓ -5%
Defi Alimentaire	14	3%	↑ 1	→ 0	5	2%	↓ -31%	↑ 10%	↓ -2	↓ -28%
Energies nouvelles	39	7%	↑ 3	↑ 2	31	12%	↓ -8%	↓ -7%	↓ -2	↓ -6%
Actions Climatiques	152	28%	↓ -4	↑ 12	52	20%	↑ 7%	↓ -5%	↑ 1	↑ 2%
Economie Circulaire	10	2%	↑ 2	→ 0	3	1%	↓ -6%	↓ -24%	↓ 0	↓ -7%
 MULTI-THEMATIQUES										
Multi-Thématiques / Mega-Trends	76	14%	↑ 3	↑ 23	37	14%	↑ 9%	↓ -5%	↓ -1	↓ -3%
Total	554	102%	↑ 1	↑ 80	261	100%	↑ 4%	↓ -12%	↓ -16	↓ -6%

8. FONDS ISR ET SOCIÉTÉS DE GESTION

SOCIÉTÉS GLOBALES - TOP 10 DES SOCIÉTÉS DE GESTION PAR % DE FONDS ISR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023 – univers des fonds intensité ESG Quantalys 1,2 ou 3)

Societe	AUM en (Mds €)		% ISR	Nombre de fonds		% ISR	% AUM Article SFDR		
	ISR	Total		ISR	Total		6	8	9
Robeco	66,3	73,0	91%	89	124	72%	0%	86%	14%
BNP Paribas	246,9	280,8	88%	355	534	66%	1%	91%	7%
AXA IM	92,0	106,2	87%	198	276	72%	0%	95%	4%
Fidelity International Ltd	116,9	142,4	82%	88	301	29%	1%	98%	1%
Goldman Sachs AMLP	224,5	275,9	81%	138	312	44%	27%	69%	3%
Natixis IM	96,3	121,7	79%	114	228	50%	5%	71%	24%
Pictet	117,7	190,1	62%	61	167	37%	2%	77%	21%
Eurizon	75,3	125,9	60%	186	556	33%	2%	95%	3%
Amundi	320,6	581,2	55%	360	1136	32%	2%	97%	1%
Schroders	88,4	161,4	55%	99	269	37%	9%	87%	4%

SOCIÉTÉS REGIONALES - TOP 10 DES SOCIÉTÉS DE GESTION PAR % DE FONDS ISR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023 – univers des fonds intensité ESG Quantalys 1,2 ou 3)

Societe	AUM en (Mds €)		% ISR	Nombre de fonds		% ISR	% AUM Article SFDR		
	ISR	Total		ISR	Total		6	8	9
DNCA Finance	27,5	27,9	99%	43	66	65%	0%	96%	4%
Value Square	66,4	70,4	94%	2	4	50%	4%	96%	0%
CPR AM	33,9	36,5	93%	63	75	84%	0%	99%	0%
Carmignac	26,1	28,1	93%	30	37	81%	0%	91%	9%
Degroof Petercam	37,9	40,9	93%	85	144	59%	4%	78%	18%
Nordea Investment Funds SA	85,6	93,0	92%	105	146	72%	20%	69%	11%
Groupama	33,2	36,4	91%	76	110	69%	0%	99%	1%
Bridge Fund Management Limited	29,2	33,3	88%	44	74	59%	32%	61%	7%
Lazard Frères Gestion	29,3	34,1	86%	107	194	55%	2%	97%	0%
Candriam	52,0	62,2	84%	78	139	56%	2%	56%	42%

SOCIÉTÉS LOCALES - TOP 10 DES SOCIÉTÉS DE GESTION PAR % DE FONDS ISR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023 – univers des fonds intensité ESG Quantalys 1,2 ou 3)

Societe	AUM en (Mds €)		% ISR	Nombre de fonds		% ISR	% AUM Article SFDR		
	ISR	Total		ISR	Total		6	8	9
Moneta AM	3,4	3,4	100%	6	6	100%	0%	100%	0%
AG2R La Mondiale	20,3	20,4	99%	20	21	95%	0%	100%	0%
Primonial Reim France	7,4	7,6	98%	4	5	80%	0%	100%	0%
Tocqueville Finance	2,5	2,6	97%	11	15	73%	0%	100%	0%
Montpensier Finance	2,1	2,2	97%	12	17	71%	0%	28%	72%
Palatine AM	4,0	4,2	97%	15	25	60%	0%	91%	9%
BFT IM	28,6	30,6	93%	13	29	45%	0%	99%	1%
Amiral	2,0	2,2	93%	13	15	87%	0%	80%	2%
Ecofi Investissements	5,5	6,1	90%	49	63	78%	0%	86%	9%
Architas	2,6	2,9	90%	17	22	77%	2%	98%	0%

SOCIETES GLOBALES - TOP 10 DES SOCIÉTÉS DE GESTION DE FONDS ISR PAR COLLECTE ISR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023 – univers des fonds intensité ESG Quantalys 1,2 ou 3)

Societe	Collecte ISR YTD (Mds €)	AUM ISR (Mds €)	Evolution collecte ISR YTD	Collecte ISR 2022 (Mds €)	Collecte ISR YTD SFDR 9 (Mds €)
BlackRock	17,9	316,8	8%	30,1	-1,9
BNP Paribas	17,0	248,7	8%	7,6	-2,0
J.P. Morgan	12,4	299,6	5%	7,0	0,7
BlueBay	5,8	17,7	57%	0,0	0,0
State Street	2,7	31,5	14%	-1,6	0,0
Eurizon	2,5	85,5	4%	-1,9	-0,2
HSBC	2,5	29,4	10%	3,0	0,0
DWS Group	1,4	145,2	1%	5,1	0,1
WisdomTree	0,9	3,7	43%	0,4	0,0
Amundi	0,8	327,4	0%	-4,3	0,7

SOCIETES REGIONALES - TOP 10 DES SOCIÉTÉS DE GESTION DE FONDS ISR PAR COLLECTE ISR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023 – univers des fonds intensité ESG Quantalys 1,2 ou 3)

Societe	Collecte ISR YTD (Mds €)	AUM ISR (Mds €)	Evolution collecte ISR YTD	Collecte ISR 2022 (Mds €)	Collecte ISR YTD SFDR 9 (Mds €)
Value Square	10,7	68,7	21%	-1,7	
Rothschild & Co	5,7	22,6	39%	1,4	0,0
Anima AM	3,9	NULL	30%	0,0	0,1
KBC AM	2,4	46,1	9%	2,5	0,1
OFI Invest AM	2,3	31,8	9%	0,6	0,0
Groupama	2,3	33,3	8%	-4,5	0,1
Sw isscanto	2,0	67,9	3%	6,4	0,4
DNCA Finance	1,6	27,5	7%	2,0	0,0
UBP AM	1,6	14,6	13%	-1,8	-0,1
Algebris Investments (Ireland) Lt	1,5	13,5	14%	0,4	0,0

SOCIETES LOCALES - TOP 10 DES SOCIÉTÉS DE GESTION DE FONDS ISR PAR COLLECTE ISR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023 – univers des fonds intensité ESG Quantalys 1,2 ou 3)

Societe	Collecte ISR YTD (Mds €)	AUM ISR (Mds €)	Evolution collecte ISR YTD	Collecte ISR 2022 (Mds €)	Collecte ISR YTD SFDR 9 (Mds €)
Société Générale Gestion	4,9	30,6	20%	0,0	0,0
BFT IM	4,5	28,6	20%	-1,5	-0,2
SG 29 Haussmann	2,2	6,7	54%	0,8	0,0
Crédit Mutuel AM	1,7	56,7	3%	6,0	0,0
Federal Finance Gestion	1,5	9,3	19%	-4,0	0,0
Ecofi Investissements	0,8	5,5	18%	-0,5	0,0
Palatine AM	0,7	4,0	20%	0,3	0,2
La Banque Postale AM	0,6	34,5	2%	1,6	0,0
Vega IM	0,5	5,4	11%	0,3	
Tikehau IM	0,4	1,6	38%	0,0	0,0

9. FONDS ISR ET LABEL

PANORAMA DES LABELS ISR EUROPÉENS

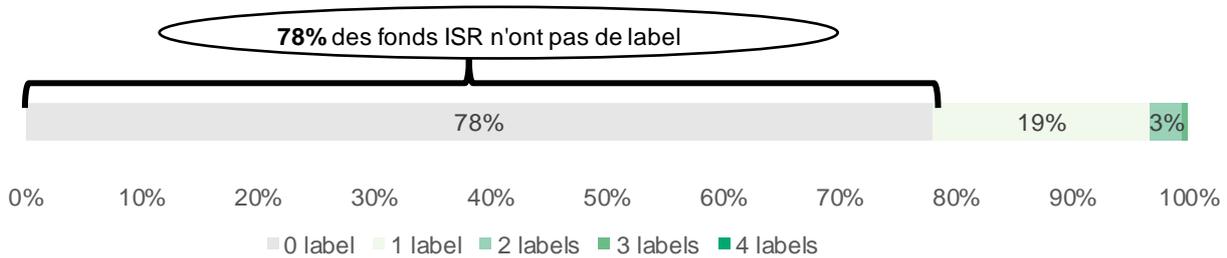
(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)

	Pays du label	Nombre de fonds ISR	AUM ISR en (Mds €)	% AUM ISR Actions
		7 402	4 547	42%
		1 065	826	37%
		84	74	56%
		58	6	46%
		539	480	62%
		48	22	33%
		98	49	63%
		18	12	34%
		80	11	94%

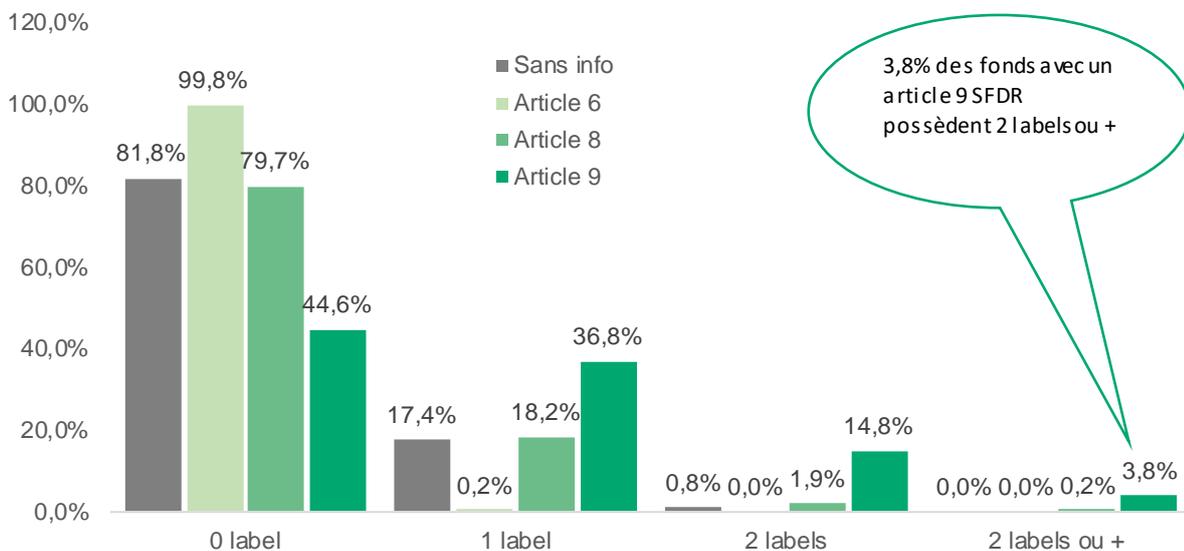
FONDS EN COMMUN ENTRE LES DIFFÉRENTS LABELS ISR EUROPÉENS ET LES FONDS ISR QUANTALYS
(Source : Quantalys)

	Univers Quantalys	Label ISR	Label Lux Flag	Label Finansol	Label Towards Sustainability	Label Green Fin	Label FNG	Label Umweltzeichen	Label Relance
Univers Quantalys	7402 fonds								
Label ISR	1065 fonds	1065 fonds							
Label Lux Flag	84 fonds	8 fonds	84 fonds						
Label Finansol	58 fonds	17 fonds	0 fonds	58 fonds					
Label Towards Sustainability	539 fonds	168 fonds	16 fonds	1 fonds	539 fonds				
Label Green Fin	48 fonds	15 fonds	0 fonds	1 fonds	15 fonds	48 fonds			
Label FNG	98 fonds	29 fonds	6 fonds	0 fonds	35 fonds	4 fonds	98 fonds		
Label Umweltzeichen	18 fonds	3 fonds	0 fonds	0 fonds	2 fonds	1 fonds	16 fonds	18 fonds	
Label Relance	80 fonds	26 fonds	0 fonds	7 fonds	0 fonds	0 fonds	0 fonds	0 fonds	80 fonds

RÉPARTITION DES FONDS ISR PAR NOMBRE DE LABEL
(Source : Quantalys)



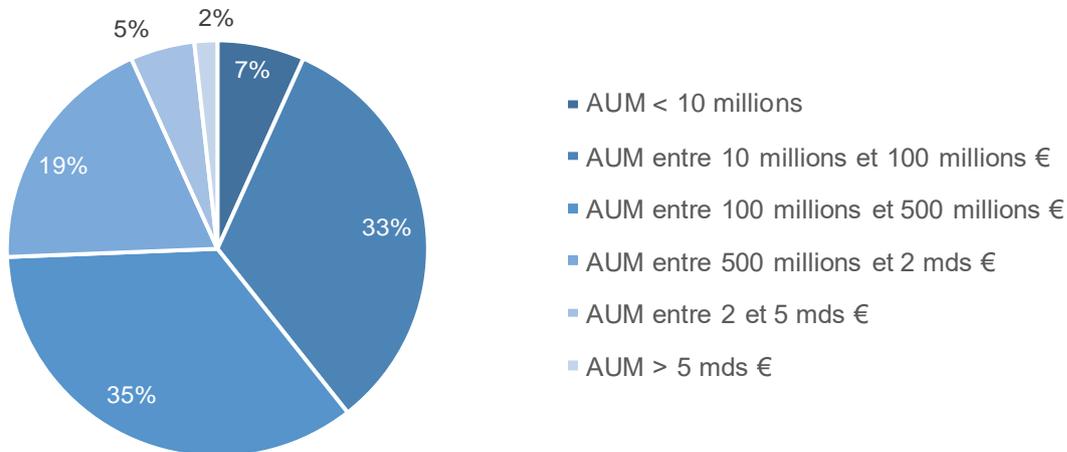
RÉPARTITION DES FONDS ISR PAR NOMBRE DE LABEL ET PAR ARTICLE SFDR
(Source : Quantalys)



10. TAILLE DES FONDS ISR

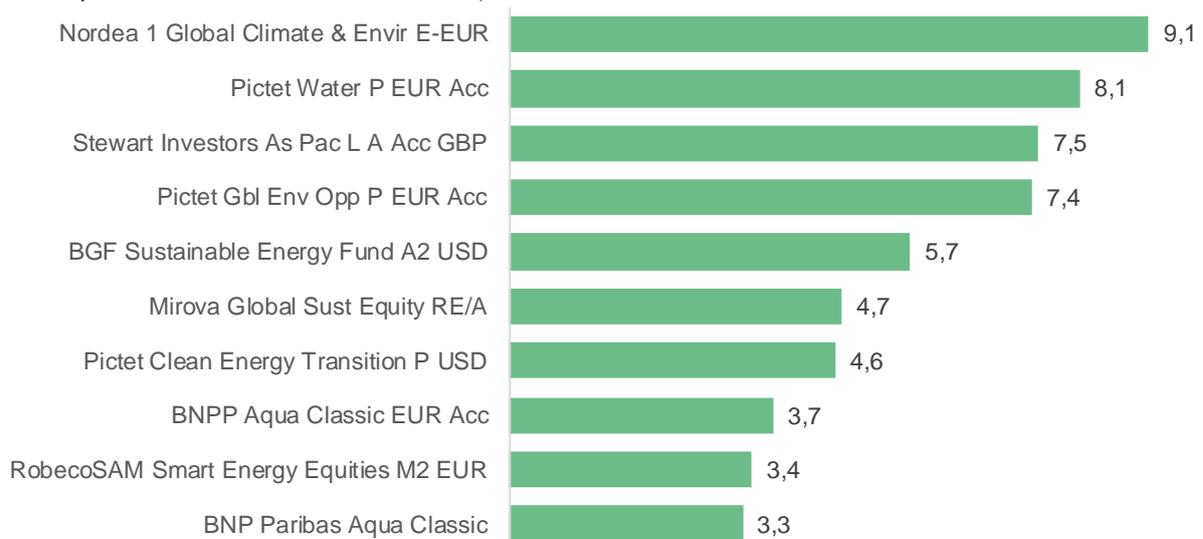
RÉPARTITION DES FONDS ISR PAR ENCOURS GÉRÉS

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)



TOP 10 DES PLUS GROS FONDS ISR ARTICLE 9 SFDR (HORS MONÉTAIRE)

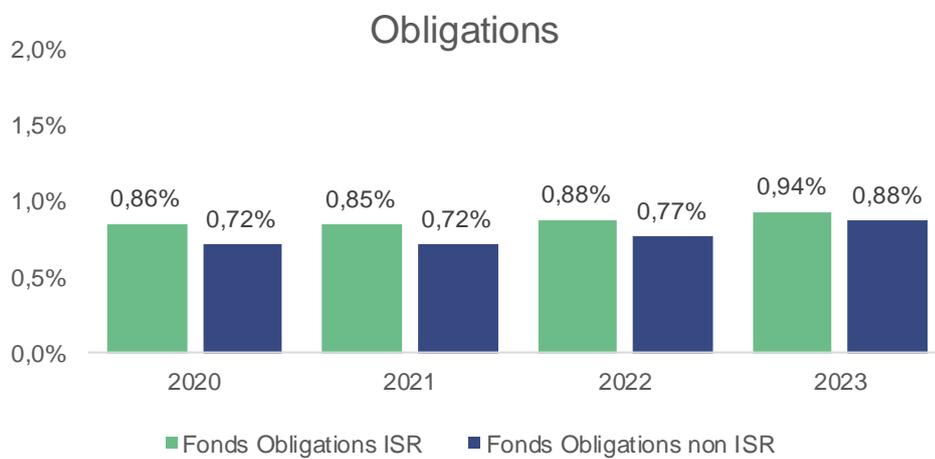
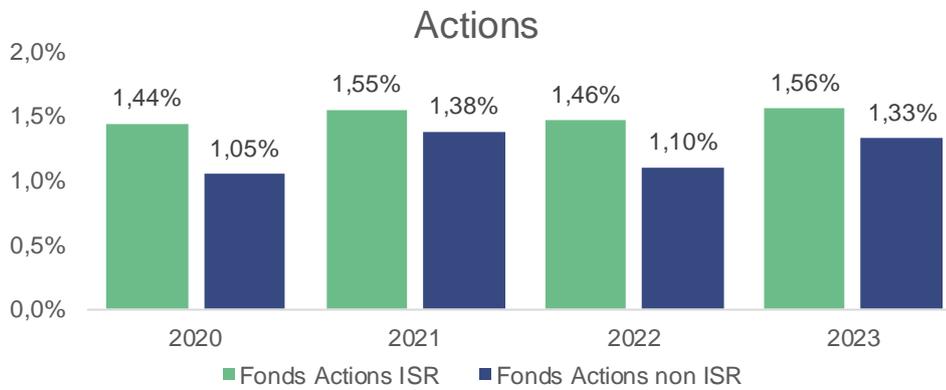
(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2023)



11. FRAIS DE GESTION DES FONDS ISR

ÉVOLUTION DES FRAIS DE GESTION MOYENS – FONDS ISR et non ISR

(Source : Quantalys)



12. FONDS ISR ET ASSURANCE-VIE

Quantalys référence aujourd'hui **991** contrats français et luxembourgeois.

Nous avons classé les contrats en 3 groupes en fonction de leur nombre d'UC.

TYPE DE CONTRAT	Small	Middle	Large
UC	< 50 fonds	Entre 50 et 200 fonds	> 200 fonds

CONTRATS D'ASSURANCE-VIE PAR RATIO ISR

(Source : Quantalys)

Nom du contrat	Promoteur	Nb d'UC	Nb d'UC ISR	Ratio ISR
Small				
Kaori.Vie	Asac Fapes	27	27	100%
Jeewan Patrimoine	Macif	26	26	100%
Epargne vie Expertise	Mutuelle générale de l'Éducat	12	12	100%
Epargne vie Simplicité	Mutuelle générale de l'Éducat	12	12	100%
Multi Vie	Macif	9	9	100%
Middle				
Terre de Rêve 2	AG2R La Mondiale	57	56	98%
Terre de Vie 2	AG2R La Mondiale	56	55	98%
Cler	Agipi	64	62	97%
BNP Paribas Multiplacements 2	BNP Paribas	63	61	97%
Privilège	AXA France Vie	57	55	96%
Large				
Novavie Stratégies	Assurance Epargne Pension	1669	1651	99%
Préfon-Vie Responsable	Préfon Vie	284	279	98%
CNP Alysés Vie	CNP Assurances	299	273	91%
LCL Acuity Evolution	LCL	214	195	91%
BNP Paribas Multiplacements Privilège Donation	BNP Paribas Banque Privée	594	530	89%

DISTRIBUTION DES FONDS ISR

(Source : Quantalys)

		2023
Nombre d'UC en moyenne par contrat		412
Nombre d'UC ISR en moyenne par contrat		302
Distribution des fonds ISR dans les contrats d'assurance vie		
0 contrat		49%
1-5 contrat(s)		16%
6-9 contrats		6%
10-50 contrats		18%
50 ou + contrats		12%
Nombre de fonds ISR par contrat		
1-5 Fonds ISR		8%
6-9 Fonds ISR		8%
10-50 Fonds ISR		8%
50 ou + Fonds ISR		76%

TOP 10 DES FONDS ARTICLE 9 SFDR LES PLUS DISTRIBUÉS EN ASSURANCE VIE

(Source : Quantalys)

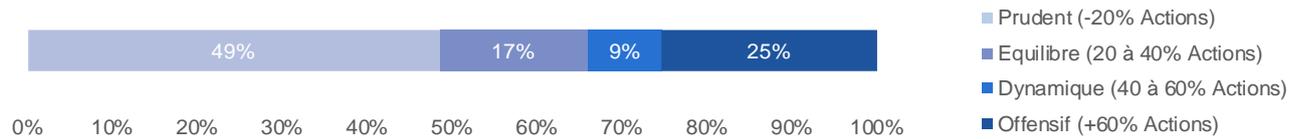
Fonds	Société	Catégorie	Nb contrat d'assurance vie
Pictet Water P EUR Acc	Pictet	Act. Sect. Serv. Collect.	365
Carmignac Emergents A EUR Acc	Carmignac	Act. Pays Emerg. Monde	349
Pictet Clean Energy Transition P USD	Pictet	Act. Sect. Energ/Mat Prem/Or	286
Pictet Biotech P USD Acc	Pictet	Act. Sect. Biotech	259
BGF Sustainable Energy Fund A2 USD	iShares (BlackRock)	Act. Sect. Energ/Mat Prem/Or	254
NIMI Mirova Europe Environmental Eq R/A	Natixis IM	Act. Sect. Environnement	247
Carmignac Pf Grande Europe A EUR Acc	Carmignac	Act. Europe	240
Pictet Gbl Env Opp P EUR Acc	Pictet	Act. Sect. Environnement	237
BNP Paribas Aqua Classic	BNP Paribas Easy	Act. Sect. Serv. Collect.	232
Pictet Timber P USD Acc	Pictet	Act. Sect. Energ/Mat Prem/Or	226

13. FONDS ISR ET GESTION DE PATRIMOINE

Plus de 250 000 portefeuilles ont été créés et sont gérés par des professionnels de la gestion de patrimoine via les outils Quantalys (Quantalys PRO+). Dans cette étude, nous nous sommes intéressés aux portefeuilles « fonds de fonds » les plus actifs et conseillés quotidiennement par des CGP.

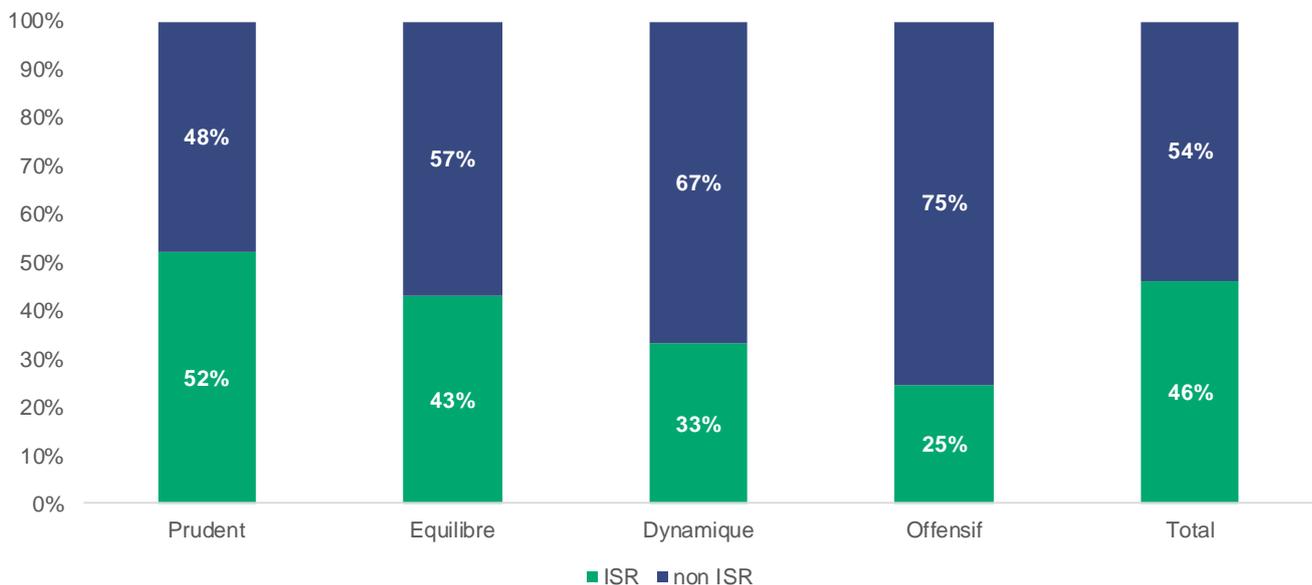
RÉPARTITION DES PORTEFEUILLES SELON LEUR PROFIL

(Source : Quantalys)



RÉPARTITION DES TYPES D'ACTIFS GÉRÉS SUR L'ENSEMBLE DES PORTEFEUILLES

(Source : Quantalys)



TOP 10 DES FONDS ISR ARTICLE 9 SFDR LES PLUS PRÉSENTS DANS LES PORTEFEUILLES DES CGP

(Source : Quantalys)

Fonds ISR	Société	Catégorie
Pictet Water P EUR Acc	Pictet Asset Management (Europe) SA	Act. Sect. Serv. Collect.
BNP Paribas Aqua Classic	BNP Paribas Asset Management France	Act. Sect. Serv. Collect.
Carmignac Emergents A EUR Acc	Carmignac Gestion	Act. Pays Emerg. Monde
Pictet Clean Energy Transition P EUR Acc	Pictet Asset Management (Europe) SA	Act. Sect. Energ/Mat Prem/Or
Pictet Gbl Env Opp P EUR Acc	Pictet Asset Management (Europe) SA	Act. Sect. Environnement
Mandarine Global Transition R	Mandarine Gestion	Act. Sect. Environnement
BGF Sustainable Energy Fund A2 EUR	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Act. Sect. Energ/Mat Prem/Or
Echiquier Positive Impact Europe A	La Financière De L'Echiquier	Act. Europe
RobecoSAM Smrt Energy Equities D EUR	Robeco Institutional Asset Management BV	Act. Monde
NIMI Mirova Europe Environmental Eq R/A	Natixis Investment Managers International	Act. Sect. Environnement

14. FONDS ISR ET NOTATIONS

QUANTALYS AWARDS



REPARTITION DES FONDS ISR PAR NOTATION QUANTALYS

(Source : Quantalys)

Notation moyenne des fonds ISR toutes stratégies confondues

2,96

		Actions ISR		Actions non ISR	
Rating Quantalys		Nombre de fonds	%	Nombre de fonds	%
Sans notation		647		2 604	
★☆☆☆☆		580	20%	542	17%
★★☆☆☆		617	22%	561	18%
★★★☆☆		615	21%	616	20%
★★★★☆		596	21%	634	20%
★★★★★		459	16%	770	25%
Total (uniquement noté)		2 867	100%	3 123	100%

		Obligations ISR		Obligations non ISR	
Rating Quantalys		Nombre de fonds	%	Nombre de fonds	%
Sans notation		354		1 551	
★☆☆☆☆		240	15%	434	21%
★★☆☆☆		337	22%	390	19%
★★★☆☆		323	21%	410	20%
★★★★☆		330	21%	402	20%
★★★★★		321	21%	410	20%
Total (uniquement noté)		1 551	100%	2 046	100%

15. PERFORMANCE et RISQUE DES FONDS ISR

COMPARAISON PERFORMANCE – FONDS ISR et NON ISR

(Source : Quantalys)

Categorie Quantalys	Perf. Annualisée	ISR	Non ISR	DIFF.	% ISR qui battent la catégorie	% Non ISR qui battent la catégorie
Act. Etats-Unis	2023	12,2%	12,0%	0,2%	● 49,1%	● 60,3%
	3 ans	12,4%	12,6%	-0,2%	● 64,8%	● 62,2%
	5 ans	10,7%	10,8%	-0,1%	● 50,9%	● 50,0%
Act. Europe	2023	10,5%	9,9%	0,6%	● 57,9%	● 54,6%
	3 ans	8,7%	9,2%	-0,5%	● 51,1%	● 54,4%
	5 ans	4,3%	4,3%	0,0%	● 45,8%	● 48,6%
Act. Monde	2023	9,8%	9,7%	0,1%	● 48,9%	● 48,0%
	3 ans	9,1%	9,9%	-0,8%	● 56,8%	● 59,4%
	5 ans	7,3%	6,4%	0,9%	● 55,3%	● 45,1%
Act. Pays Emerg. Monde	2023	3,5%	4,0%	-0,5%	● 39,0%	● 39,9%
	3 ans	2,8%	3,7%	-0,9%	● 38,7%	● 42,5%
	5 ans	1,6%	1,6%	0,0%	● 40,2%	● 38,3%
Act. Zone Euro	2023	13,1%	13,3%	-0,2%	● 55,8%	● 58,9%
	3 ans	9,3%	10,1%	-0,8%	● 45,6%	● 56,9%
	5 ans	4,5%	4,3%	0,2%	● 50,5%	● 49,6%
Alloc Flexible Monde	2023	4,2%	4,5%	-0,4%	● 44,1%	● 49,8%
	3 ans	2,6%	2,9%	-0,3%	● 42,5%	● 47,0%
	5 ans	1,8%	1,4%	0,4%	● 46,9%	● 42,1%
Oblig. Euro Diversifiées	2023	1,6%	1,5%	0,1%	● 48,9%	● 40,7%
	3 ans	-3,5%	-2,4%	-1,1%	● 32,5%	● 54,0%
	5 ans	-1,5%	-1,3%	-0,2%	● 28,1%	● 37,9%
Oblig. Monde Diversifiées	2023	0,6%	0,8%	-0,2%	● 56,3%	● 49,4%
	3 ans	-2,0%	-1,9%	-0,1%	● 48,4%	● 49,8%
	5 ans	0,2%	0,1%	0,1%	● 46,9%	● 44,6%

COMPARAISON RISQUE - FONDS ISR et NON ISR

(Source : Quantalys)

Categorie Quantalys	Risque	ISR	Non ISR	DIFF.
Act. Etats-Unis	Volatilité 1 an	16,4%	16,4%	-0,1%
	Perte Max 1 an	16,7%	16,4%	0,2%
	Volatilité 3 ans	16,5%	16,4%	0,2%
	Perte Max 3 ans	20,5%	19,9%	0,5%
	Volatilité 5 ans	18,9%	19,3%	-0,3%
	Perte Max 5 ans	34,4%	34,6%	-0,2%
Act. Europe	Volatilité 1 an	15,0%	14,8%	0,2%
	Perte Max 1 an	14,2%	13,7%	0,5%
	Volatilité 3 ans	15,5%	15,4%	0,1%
	Perte Max 3 ans	24,4%	23,3%	1,1%
	Volatilité 5 ans	18,3%	18,2%	0,2%
	Perte Max 5 ans	35,5%	35,1%	0,5%
Act. Monde	Volatilité 1 an	15,2%	29,2%	-14,0%
	Perte Max 1 an	15,0%	13,8%	1,1%
	Volatilité 3 ans	15,0%	24,2%	-9,3%
	Perte Max 3 ans	21,6%	19,9%	1,7%
	Volatilité 5 ans	17,0%	27,1%	-10,1%
	Perte Max 5 ans	32,8%	32,8%	0,0%
Act. Pays Émerg. Monde	Volatilité 1 an	14,8%	14,5%	0,2%
	Perte Max 1 an	15,2%	14,7%	0,4%
	Volatilité 3 ans	15,4%	15,2%	0,3%
	Perte Max 3 ans	29,0%	27,1%	1,9%
	Volatilité 5 ans	16,8%	16,8%	0,1%
	Perte Max 5 ans	34,5%	34,1%	0,3%
Act. Zone Euro	Volatilité 1 an	15,7%	15,9%	-0,2%
	Perte Max 1 an	14,3%	14,2%	0,1%
	Volatilité 3 ans	16,8%	17,0%	-0,2%
	Perte Max 3 ans	25,6%	25,3%	0,3%
	Volatilité 5 ans	19,5%	20,1%	-0,6%
	Perte Max 5 ans	36,0%	37,6%	-1,6%
Alloc Flexible Monde	Volatilité 1 an	8,6%	8,5%	0,1%
	Perte Max 1 an	9,6%	9,2%	0,4%
	Volatilité 3 ans	8,7%	8,6%	0,1%
	Perte Max 3 ans	17,1%	16,7%	0,4%
	Volatilité 5 ans	10,1%	10,3%	-0,2%
	Perte Max 5 ans	21,4%	21,9%	-0,5%
Oblig. Euro Diversifiées	Volatilité 1 an	5,8%	5,1%	0,7%
	Perte Max 1 an	8,2%	6,7%	1,5%
	Volatilité 3 ans	4,5%	4,1%	0,5%
	Perte Max 3 ans	16,5%	13,7%	2,8%
	Volatilité 5 ans	4,5%	4,4%	0,1%
	Perte Max 5 ans	17,0%	15,5%	1,5%
Oblig. Monde Diversifiées	Volatilité 1 an	6,6%	6,6%	0,0%
	Perte Max 1 an	9,2%	8,8%	0,5%
	Volatilité 3 ans	5,8%	5,8%	0,0%
	Perte Max 3 ans	14,4%	14,1%	0,3%
	Volatilité 5 ans	6,2%	6,3%	-0,1%
	Perte Max 5 ans	16,4%	16,2%	0,2%

ANNEXE : REALISATION DE L'OBSERVATOIRE

© 2024 Quantalys Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les calculs sont effectués par Quantalys sur la base des données envoyées quotidiennement par les sociétés de gestion. Les éventuelles erreurs sont de la seule responsabilité de Quantalys. Malgré tout le soin pris dans la collecte de données auprès de sources réputées fiables et dans leur vérification, Quantalys ne peut garantir que les valeurs liquidatives ou les données sur les actifs qui lui sont envoyées sont exactes. Les calculs de la présente étude sont arrêtés au 31/12/2023. **Tous les calculs sont effectués en euro.**

Responsable de l'observatoire :

Rui Fidalgo rfidalgo@quantalys.com

Pierre Miramont pmiramont@quantalys.com

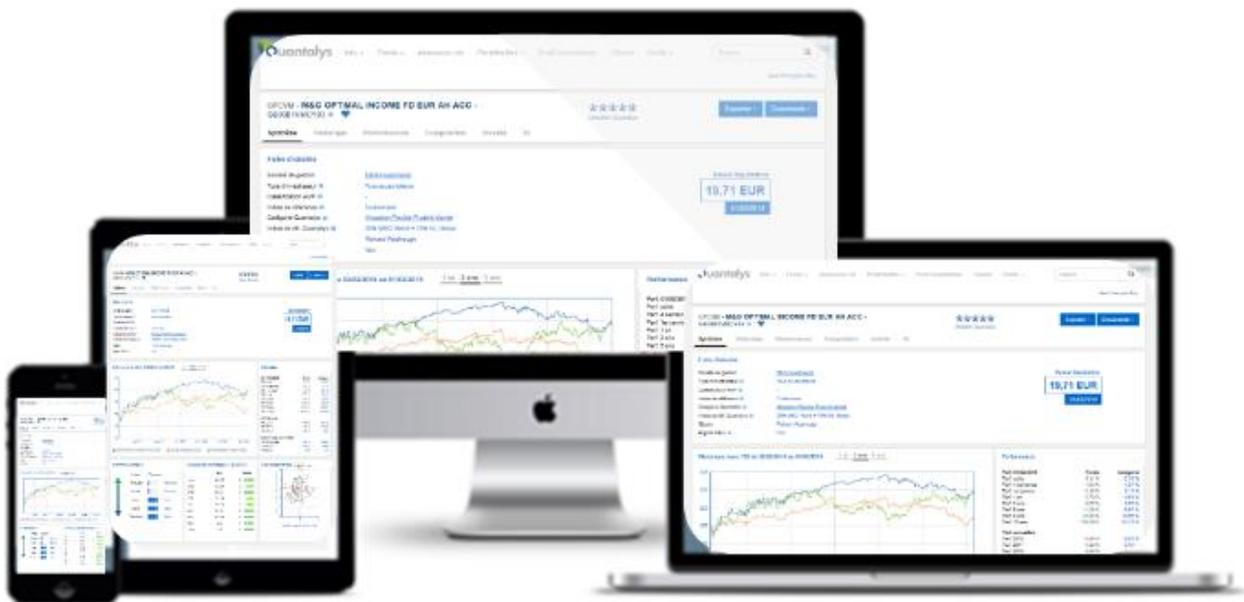
Quantalys

HARVEST GROUP

Société de référence dans l'accompagnement des professionnels du patrimoine et de la finance qui veulent développer un conseil à forte valeur ajoutée, le groupe HARVEST propose un ensemble de solutions digitales et servicielles plébiscité par la profession, couvrant toute la chaîne de valeur patrimoniale.

Spécialiste indépendant de la donnée financière, de l'analyse et de la notation financière et extra-financière des produits financiers, le groupe s'appuie sur sa base de données unique et propriétaire de plus de 150 000 produits financiers pour permettre la construction automatisée de portefeuilles efficients sur mesure.

Plus d'informations sur le groupe et ses activités : <https://www.harvest.fr/> www.quantalys.com



METHODOLOGIE : CLASSIFICATION ESG QUANTALYS

La méthodologie de classification des fonds ISR par Quantalys a été réalisée grâce à l'analyse de la stratégie ISR décrite dans le DICI et/ou le prospectus de chaque fonds.

1. Intensité ESG Quantalys :

- Non ISR : Le gérant parle de gestion ISR mais dans la réalité la stratégie d'investissement évoque peu ou pas les critères ESG.
- Intensité ESG Quantalys faible : Le gérant se laisse la possibilité d'intégrer une stratégie ESG à son processus d'investissement mais cela n'est pas systématique et donc pas garanti.
- Intensité ESG Quantalys Moyenne : Les critères extra-financiers ont la même importance que les critères financiers dans les choix d'investissement du gérant.
- Intensité ESG Quantalys Forte : Les critères extra-financiers (ESG) sont le 1er filtre appliqué dans la sélection des titres. Le caractère ESG est donc dominant dans la stratégie mise en place par le gérant.

2. Critères ESG : Les domaines d'intervention concernent le E pour Environnement, le S pour Social et le G pour Gouvernance. Le fonds peut être soit axé sur ces 3 domaines soit spécialisé dans l'un d'entre eux.

- Environnement
- Social
- Gouvernance
- ESG Global

3. Approches ESG : Plusieurs approches peuvent être appliquées par les gérants de fonds :

- Best-in-class
- Exclusion
- Respect des pactes mondiaux (Global Compact, Sustainable Development Goals)
- Green Bond
- Fonds solidaires / Fonds de partage

4. Thématiques : Dans les cas où un thème spécifique est mis en avant, Quantalys a également décidé de différencier les fonds par leur thématique d'investissement :

- Vieillesse
- Agriculture, Alimentation
- Climat...

La classification et les indicateurs Quantalys font l'objet d'une révision (dégradation, amélioration, stabilité) dès qu'une modification officielle et avérée de la stratégie de gestion est constatée. Cette classification sur + de 30 points de données par fonds est évolutive au gré des changements de l'industrie (nouvelles thématiques, nouvelles approches...).

Vous pouvez retrouver toute l'actualité liée à la gestion ISR directement sur notre [espace ISR](#).

Quantifier la durabilité.

Plus que des mots et des chiffres,
Il s'agit pour nous de données.



Chez Robeco, notre approche scientifique de l'investissement durable nous permet d'être leaders dans ce domaine. Nous prenons des décisions basées sur une recherche approfondie, des données précises et les analyses de nos experts. Les données font partie intégrante de chacune de nos solutions avec la volonté de créer de la valeur pour nos clients, tout en contribuant à protéger la planète pour les générations d'aujourd'hui et de demain. Et cela marche !

Pour savoir comment nous quantifions la durabilité, rendez-vous sur [robeco.com.fr](https://www.robeco.com/fr)

LE NUMÉRO 1 DE L'INVESTISSEMENT DURABLE*



ROBECO
The Investment Engineers

Information Importante

Destiné aux investisseurs professionnels. Robeco Institutional Asset Management (n° de registre 24123167) est une société de gestion de droit néerlandais agréée par l'AFM ayant la libre prestation de service en France. Tout investissement peut être exposé à un risque de perte en capital. Les documents d'informations clés et prospectus sont disponibles sur www.robeco.com/fr.

*Étude de marché de Broadridge, 2023. Broadridge Distribution Achievement Award (ESG/ISR) 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023

HARVEST

Editeur de solutions digitales et spécialiste de la donnée financière et extra-financière, pour les métiers du patrimoine et de la finance.

Solutions pour la **gestion de patrimoine**

Outils de **gestion de la relation client**

Digitalisation des **stratégies d'investissement**

Plateforme **digitale de distribution**

Solutions **Data**

