

Observatoire Quantalys Harvest group de la **gestion ISR**

Rapport réalisé par Quantalys

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

2024

En partenariat avec

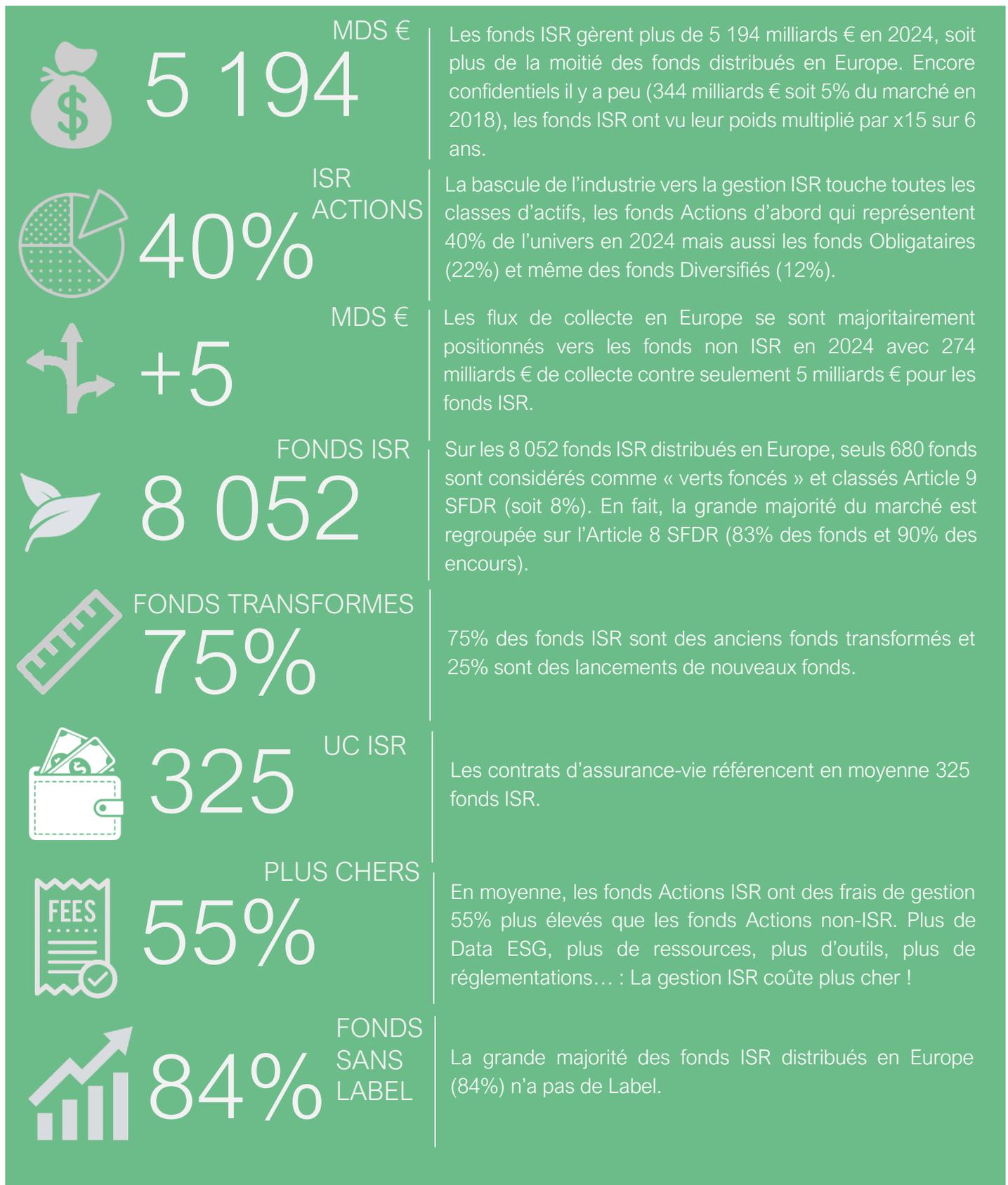
ROBECO
The Investment Engineers



SOMMAIRE

1.	ÉVOLUTION DES ACTIFS ET DU NOMBRE DE FONDS ISR	3
2.	ÉVOLUTION PAR CLASSE D'ACTIFS	5
3.	ÉVOLUTION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE	6
4.	ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE	7
5.	FONDS ISR ET RÉGLEMENTATION SFDR.....	8
6.	TYPOLOGIE DES FONDS ISR	10
7.	FONDS ISR ET THÉMATIQUES	12
8.	FONDS ISR ET SOCIÉTÉS DE GESTION.....	13
9.	FONDS ISR ET LABEL	15
10.	TAILLE DES FONDS ISR	17
11.	FRAIS DE GESTION DES FONDS ISR	18
12.	FONDS ISR ET ASSURANCE-VIE	19
13.	FONDS ISR ET GESTION DE PATRIMOINE	21
14.	FONDS ISR ET NOTATIONS.....	22
15.	PERFORMANCE ET RISQUE DES FONDS ISR.....	23
	ANNEXE : REALISATION DE L'OBSERVATOIRE.....	25
	QUANTALYS	26
	METHODOLOGIE : CLASSIFICATION ESG QUANTALYS	27
	ROBECO	28

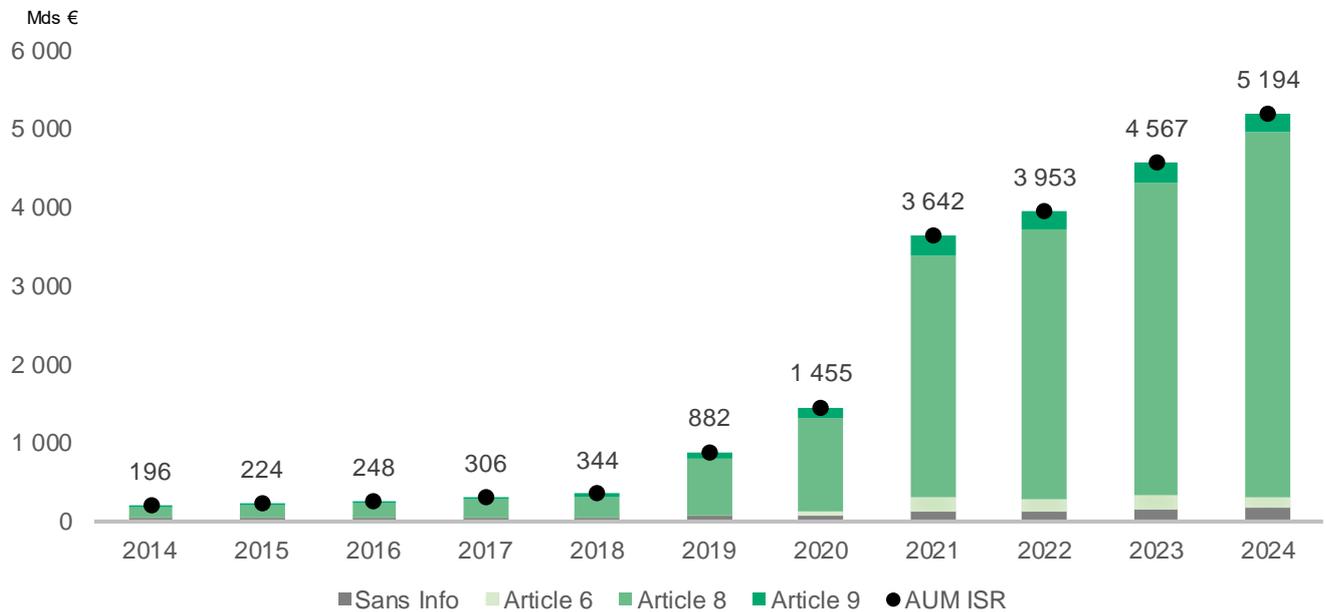
Les chiffres clefs à retenir sur le marché ISR en Europe



1. ÉVOLUTION DES ACTIFS ET DU NOMBRE DE FONDS ISR

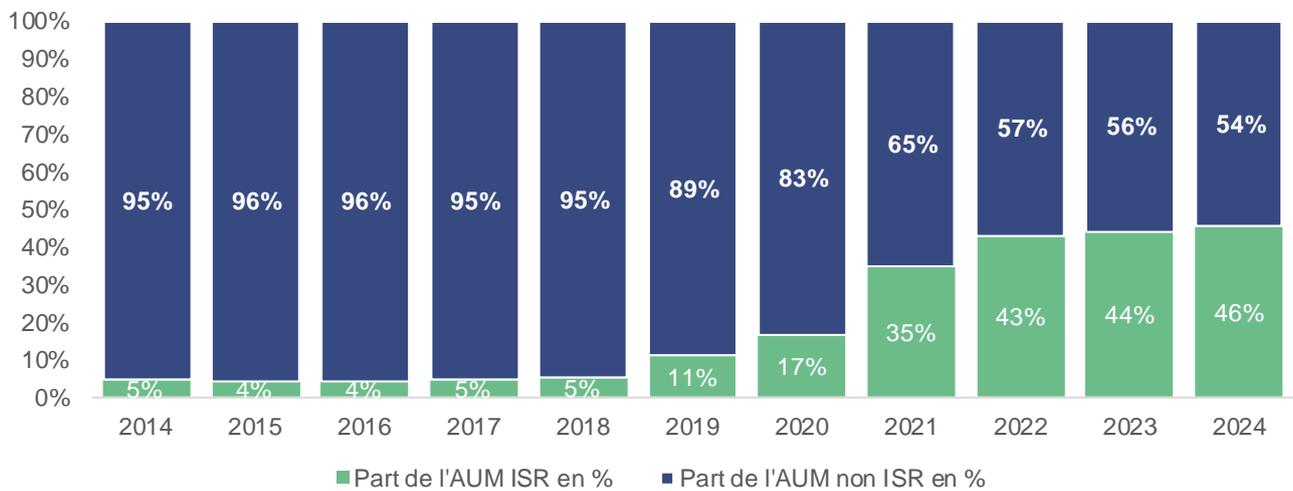
ÉVOLUTION DES ACTIFS GÉRÉS PAR LES FONDS ISR EN EUROPE DEPUIS 10 ANS

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)



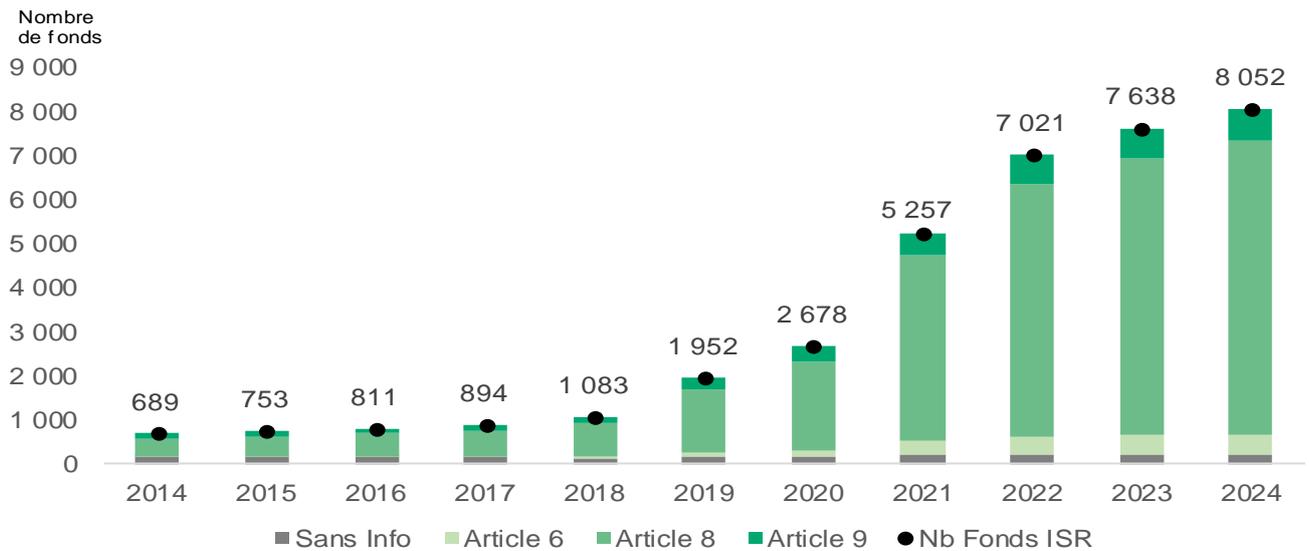
ÉVOLUTION DE LA PART DE MARCHÉ DES FONDS ISR EN EUROPE DEPUIS 10 ANS

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)



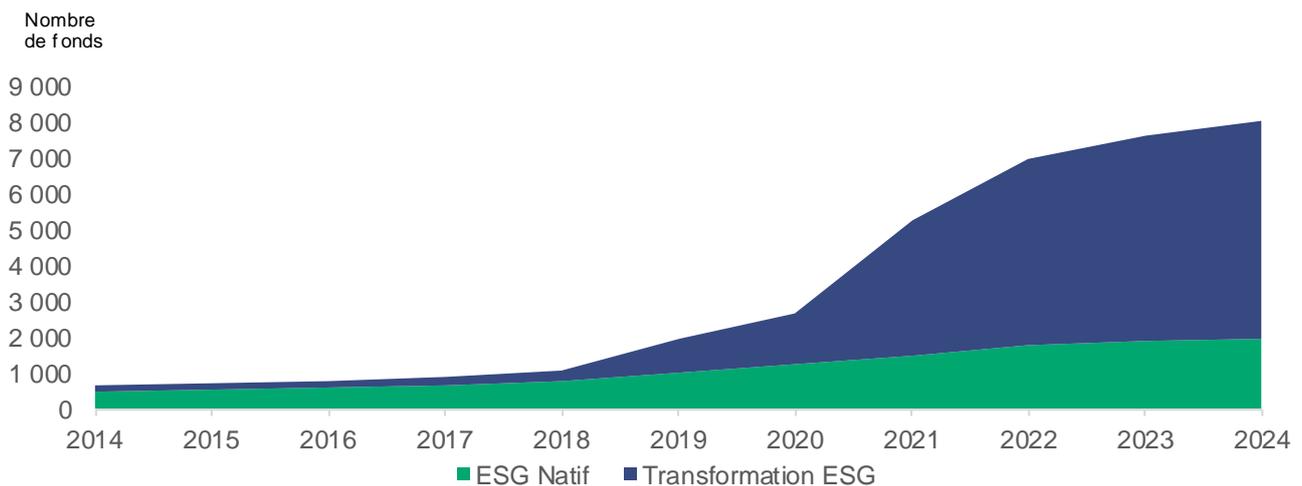
ÉVOLUTION DU NOMBRE DE FONDS ISR EN EUROPE DEPUIS 10 ANS

(Source : Quantalys)



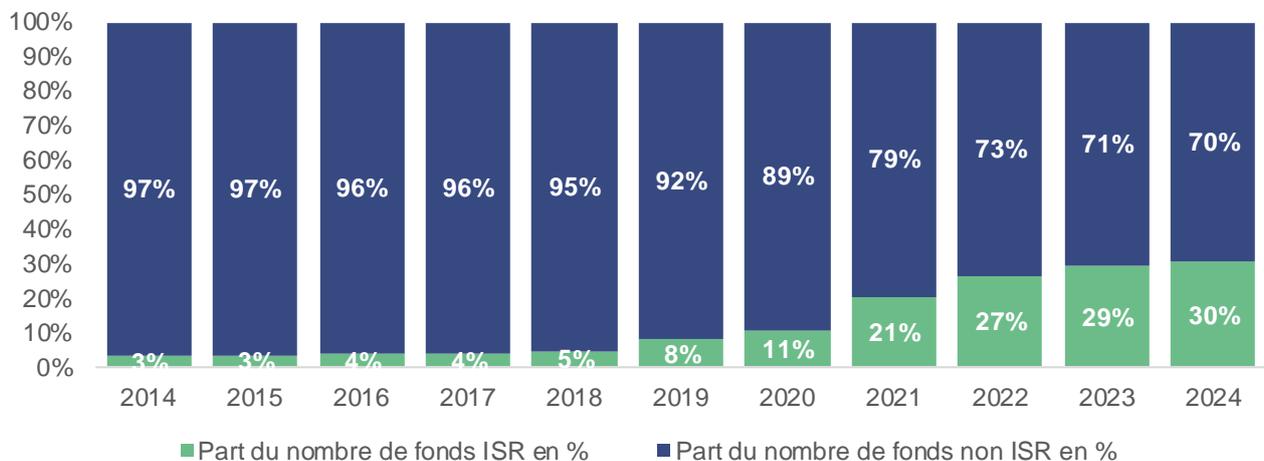
ÉVOLUTION DE L'ORIGINE DES FONDS ISR ENTRE CREATION ET TRANSFORMATION

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)



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

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)



2. ÉVOLUTION PAR CLASSE D'ACTIFS

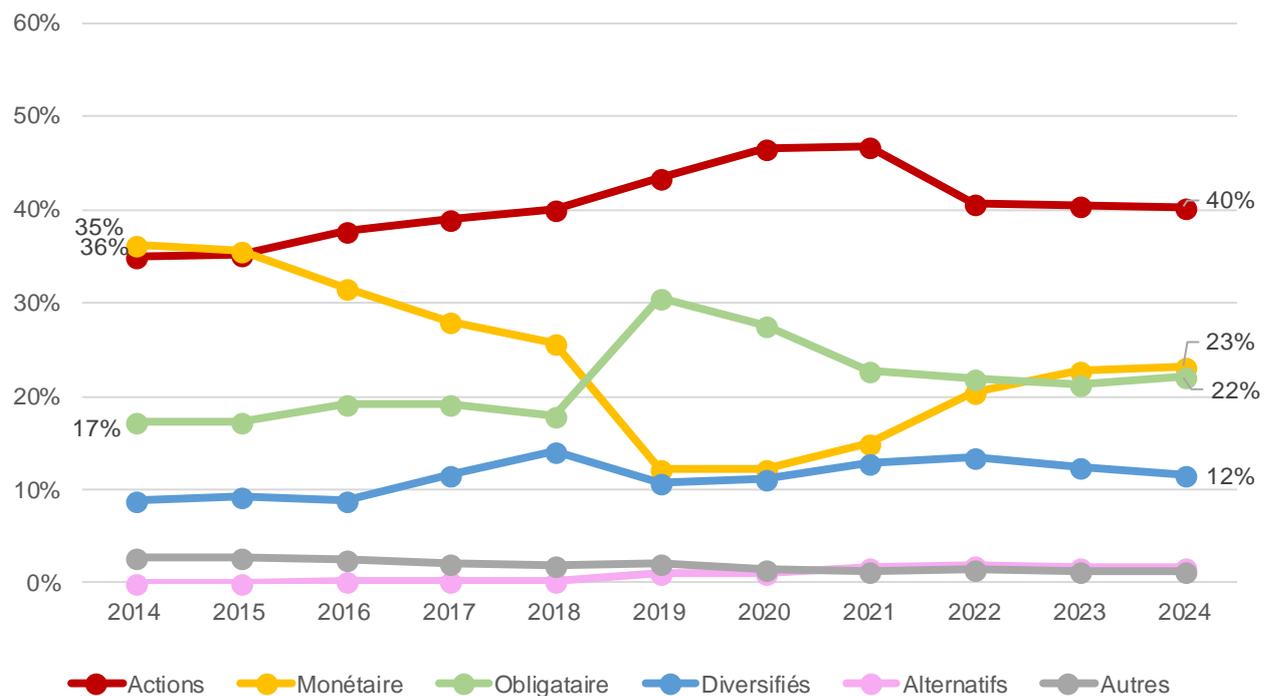
RÉPARTITION DES FONDS ISR PAR GRANDE CLASSE D'ACTIFS

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)

Classe d'actifs	Nb de fonds	%	Var. 2024	Var. 2023	Encours (Mds €)	%	Var. 2024	Var. 2023	Collecte 2024 (Mds €)	Effet collecte 2024
Actions	3 761	47%	↑ 136	↑ 224	2 092	40%	↑ 13%	↑ 15%	↓ -112	↓ -6%
Monétaire	207	3%	↑ 15	↑ 14	1 208	23%	↑ 16%	↑ 29%	↑ 103	↑ 10%
Obligataire	2 139	27%	↑ 159	↑ 204	1 148	22%	↑ 18%	↑ 13%	↑ 53	↑ 5%
Diversifiés	1 537	19%	↑ 71	↑ 113	599	12%	↑ 6%	↑ 6%	↓ -39	↓ -7%
Alternatifs	199	2%	↑ 10	↑ 33	85	2%	↑ 10%	↓ -2%	↓ -1	↓ -1%
Autres	209	3%	↑ 20	↑ 30	62	1%	↑ 7%	↓ -1%	↓ 0	↓ 0%
Total	8 052	100%	↑ 411	↑ 618	5 194	100%	↑ 14%	↑ 16%	↑ 5	↑ 0%

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

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)



3. ÉVOLUTION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

RÉPARTITION DES FONDS ISR ACTIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)

Actions	Nb de fonds	%	Var. 2024	Var. 2023	Encours (Mds €)	%	Var. 2024	Var. 2023	Collecte 2024 (Mds €)	Effet collecte 2024
Actions Asie	187	5%	↑2	↑17	83	4%	↑2%	↑22%	↓-10	↓-12%
Actions Europe	1 251	33%	↑15	↑41	413	20%	↓0%	↑12%	↓-27	↓-6%
Actions Monde	982	26%	↑51	↑67	731	35%	↑27%	↑26%	↓-8	↓-1%
Actions Pays Emergents	447	12%	↑25	↑26	209	10%	↑9%	↓-5%	↓-20	↓-10%
Actions Sectorielles	553	15%	↑22	↑36	325	16%	↑0%	↑8%	↓-42	↓-13%
Actions US	341	9%	↑21	↑37	331	16%	↑25%	↑23%	↓-5	↓-2%
Total	3 761	100%	↑136	↑224	2 092	100%	↑13%	↑15%	↓-112	↓-6%

RÉPARTITION DES FONDS ISR OBLIGATAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)

Obligations	Nb de fonds	%	Var. 2024	Var. 2023	Encours (Mds €)	%	Var. 2024	Var. 2023	Collecte 2024 (Mds €)	Effet collecte 2024
Autre Obligataire	204	10%	↓-4	↑12	79	7%	↑2%	↓-3%	↓-3	↓-4%
Obligataire Asie	30	1%	↓-1	↑1	4	0%	↑3%	↓-14%	↓-1	↓-20%
Obligataire Emergent	221	10%	↑11	↑23	116	10%	↓0%	↑4%	↓-15	↓-13%
Obligataire Europe	934	44%	↑94	↑108	491	43%	↑19%	↑21%	↑46	↑11%
Obligataire Monde	606	28%	↑54	↑51	353	31%	↑25%	↑12%	↑19	↑7%
Obligataire US	144	7%	↑5	↑9	105	9%	↑28%	↑8%	↑8	↑9%
Total	2 139	100%	↑159	↑204	1 148	100%	↑18%	↑13%	↑53	↑5%

RÉPARTITION DES FONDS ISR DIVERSIFIÉS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

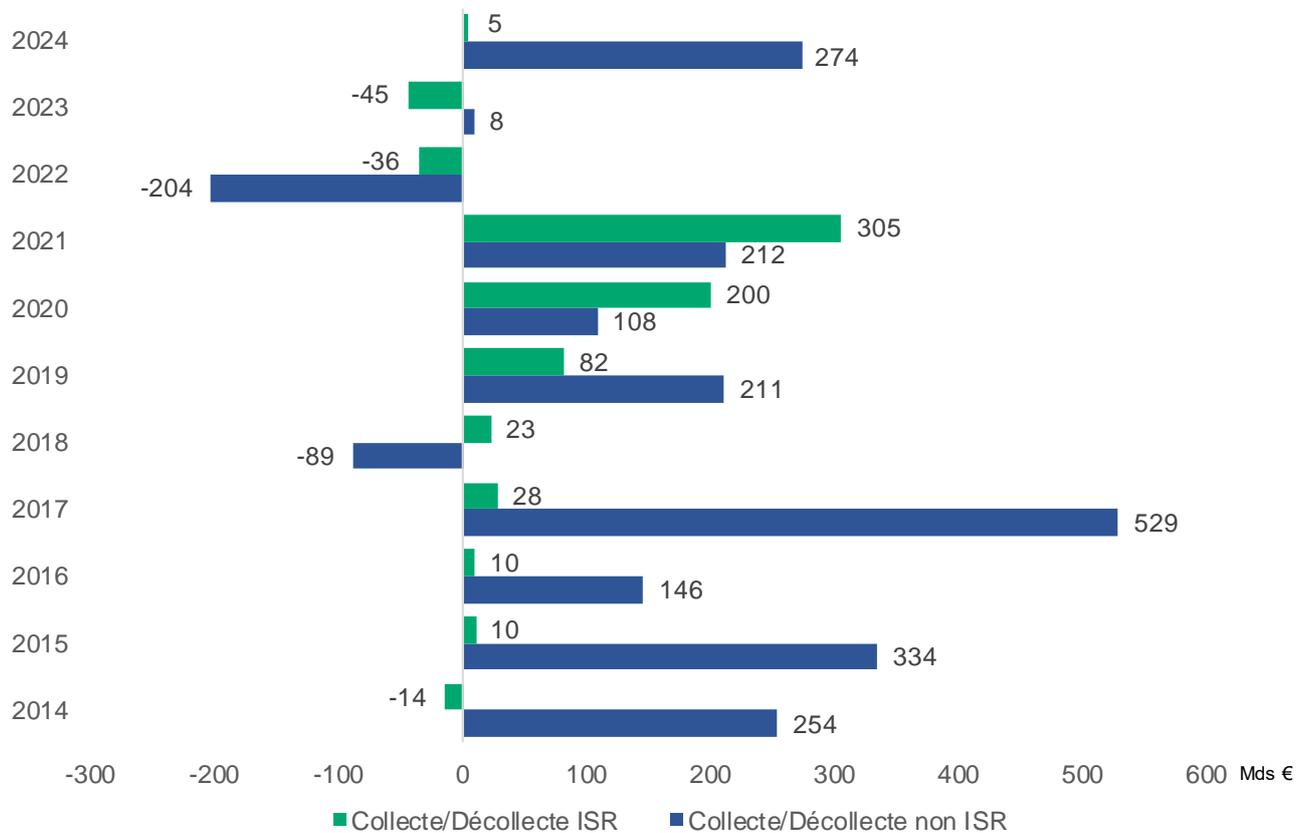
(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)

Diversifiés	Nb de fonds	%	Var. 2024	Var. 2023	Encours (Mds €)	%	Var. 2024	Var. 2023	Collecte 2024 (Mds €)	Effet collecte 2024
Allocation Equilibrée	185	12%	↑14	↑9	131	22%	↑9%	↑9%	↓-9	↓-8%
Allocation Flexible	808	53%	↑52	↑89	301	50%	↑4%	↑2%	↓-23	↓-8%
Allocation Offensive	186	12%	↑1	↑8	73	12%	↑20%	↑17%	↑1	↑1%
Allocation Prudente	230	15%	↑5	↑16	85	14%	↓-2%	↑8%	↓-8	↓-9%
Fonds à horizon	128	8%	↓-1	↓-9	8	1%	↑35%	↑8%	↓0	↓-3%
Total	1 537	100%	↑71	↑113	599	100%	↑6%	↑6%	↓-39	↓-7%

4. ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE

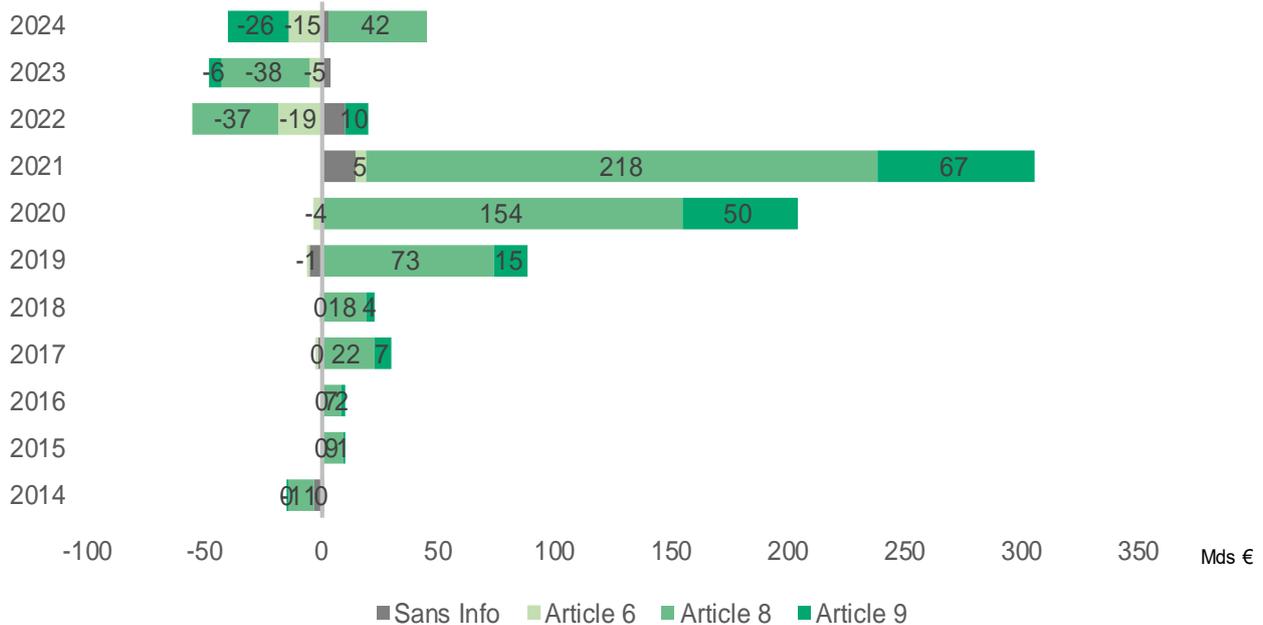
ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE SUR LES FONDS ISR et NON ISR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)



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

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)



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 2024)

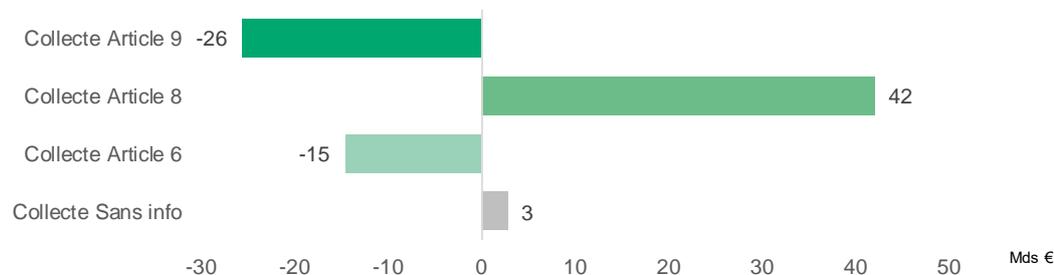
SFDR	Nb de fonds	%	Var. 2024	Var. 2023	Encours (Mds €)	%	Var. 2024	Var. 2023	Collecte 2024 (Mds €)	Effet collecte 2024
Sans information	230	3%	↓ -1	↑ 10	175	3%	↑ 11%	↑ 18%	↑ 3	↑ 2%
Article 6	429	5%	↑ 11	↑ 44	121	2%	↓ -29%	↑ 16%	↓ -15	↓ -9%
Article 8	6 713	83%	↑ 391	↑ 527	4 668	90%	↑ 17%	↑ 16%	↑ 42	↑ 1%
Article 9	680	8%	↑ 10	↑ 37	230	4%	↓ -4%	↑ 8%	↓ -26	↓ -11%
Total	8 052	100%	↑ 411	↑ 618	5 194	100%	↑ 14%	↑ 16%	↑ 5	↑ 0%

	Nombre de fonds	%	Encours	%
SFDR	7 822	97%	5 012	97%
Sans info SFDR	230	3%	181	3%
Total	8 052		5 194	

	Nombre de fonds	%	Encours	%
Article 6	429	5%	121	2%
Article 8	6 713	86%	4 663	93%
Article 9	680	9%	228	5%

COLLECTE YTD DES FONDS ISR PAR ARTICLE SFDR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)



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	41	362	1 066	4	1 473
Intensité ESG Quantalys moyenne	123	53	4 799	126	5 101
Intensité ESG Quantalys forte	66	14	848	550	1 478
Total	230	429	6 713	680	8 052

Répartition	Sans info	Article 6	Article 8	Article 9	Total
Intensité ESG Quantalys faible	2,8%	24,6%	72,4%	0,3%	100%
Intensité ESG Quantalys moyenne	2,4%	1,0%	94,1%	2,5%	100%
Intensité ESG Quantalys forte	4,5%	0,9%	57,4%	37,2%	100%

Répartition	Sans info	Article 6	Article 8	Article 9	Total
Intensité ESG Quantalys faible	17,8%	84,4%	15,9%	0,6%	100%
Intensité ESG Quantalys moyenne	53,5%	12,4%	71,5%	18,5%	100%
Intensité ESG Quantalys forte	28,7%	3,3%	12,6%	80,9%	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 2024)

Intensité ESG Quantalys	Nb de fonds	%	Var. 2024	Var. 2023	Encours (Mds €)	%	Var. 2024	Var. 2023	Collecte 2024 (Mds €)	Effet collecte 2024
Intensité faible	1 473	18%	↑142	↑171	789	15%	↑17%	↑13%	↑32	↑5%
Intensité moyenne	5 101	63%	↑275	↑409	3 529	68%	↑13%	↑15%	↓-5	↓0%
Intensité forte	1 478	18%	↓-6	↑38	876	17%	↑12%	↑20%	↓-23	↓-3%
Total	8 052	100%	↑411	↑618	5 194	100%	↑14%	↑16%	↑5	↑0%

ÉVOLUTION DES FONDS ISR PAR CRITÈRES ESG

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)

Critères ESG	Nb de fonds	%	Var. 2024	Var. 2023	Encours (Mds €)	%	Var. 2024	Var. 2023	Collecte 2024 (Mds €)	Effet collecte 2024
Environnement	251	3%	↓-7	→0	121	2%	↓-13%	↑2%	↓-20	↓-14%
Environnement/Gouvernance	76	1%	→0	↑2	11	0%	↓-3%	↑4%	↓-2	↓-13%
Environnement/Social	23	0%	↑36	↑29	347	7%	↑15%	↑6%	↓-1	↓0%
ESG Global	24	0%	↑389	↑594	4 682	90%	↑15%	↑17%	↑31	↑1%
Gouvernance	369	5%	↓-3	↓-3	14	0%	↓-7%	↓0%	↓-2	↓-16%
Social	23	0%	↓-2	↓-2	14	0%	↓-3%	↑8%	↓-2	↓-13%
Social/Gouvernance	7 286	90%	↓-2	↓-2	6	0%	↑4%	↓-10%	↓-1	↓-9%
Total	8 052	100%	↑411	↑618	5 194	100%	↑14%	↑16%	↑5	↑0%

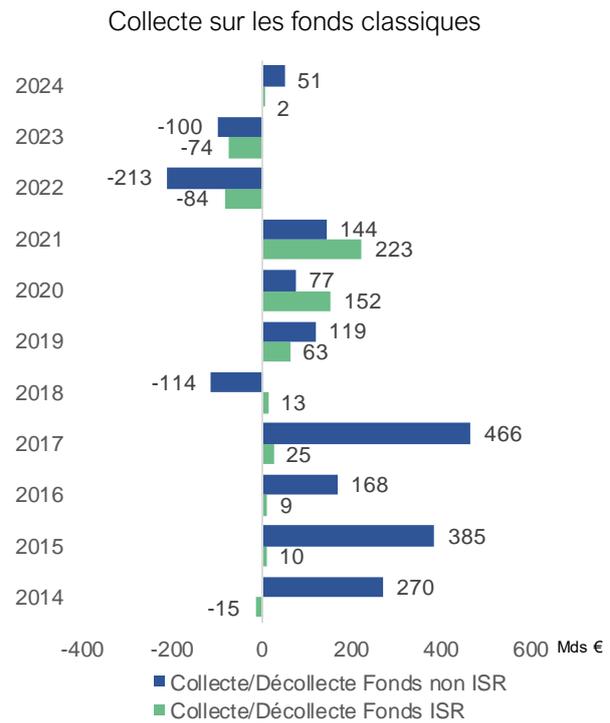
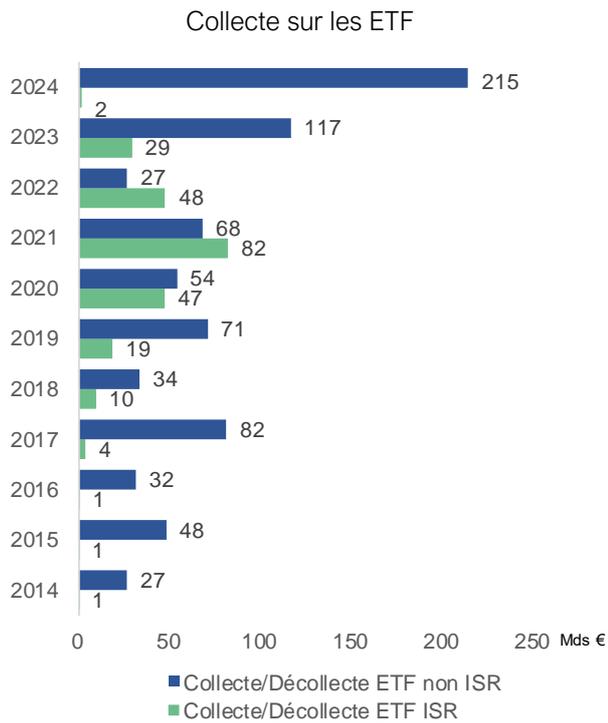
ÉVOLUTION DES FONDS ISR PAR TYPE DE GESTION

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)

Gestion	Nb de fonds	%	Var. 2024	Var. 2023	Encours (Mds €)	%	Var. 2024	Var. 2023	Collecte 2024 (Mds €)	Effet collecte 2024
Gestion Active	7 526	93%	↑399	↑543	4 780	92%	↑13%	↑14%	↑2	↑0%
Gestion Passive	526	7%	↑12	↑75	414	8%	↑18%	↑30%	↑2	↑1%
Total	8 052	100%	↑411	↑618	5 194	100%	↑14%	↑16%	↑5	↑0%

ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE ENTRE ISR ET NON ISR

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)



ÉVOLUTION DES FONDS ISR PAR DOMICILIATION

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)

Domicile du fonds	Nb de fonds	%	Var. 2024	Var. 2023	Encours (Mds €)	%	Var. 2024	Var. 2023	Collecte 2024 (Mds €)	Effet collecte 2024
AT	73	1%	↑3	↑19	22	0%	↑9%	↑22%	↓0	↓-1%
BE	223	3%	↑7	↑38	134	3%	↑15%	↑28%	↓-3	↓-2%
CH	118	1%	→0	↑8	129	2%	↑16%	↑16%	↑7	↑6%
DE	102	1%	↑17	↑12	104	2%	↑37%	↑64%	↓-2	↓-3%
DK	5	0%	↑5	→0	0	0%	→0%	→0%	↓0	→0%
EE	1	0%	↑1	→0	0	0%	→0%	→0%	↑0	→0%
ES	2	0%	↑1	→0	0	0%	→0%	↓-9%	↓0	↓-8%
FI	23	0%	↑1	↑1	9	0%	↑5%	↑13%	↑0	↑0%
FR	2 459	31%	↑144	↑146	998	19%	↑8%	↑12%	↑8	↑1%
GB	56	1%	↑2	↑4	34	1%	↓-6%	↑21%	↓-2	↓-5%
IE	985	12%	↑44	↑137	1 004	19%	↑14%	↑32%	↑47	↑5%
IT	328	4%	↑16	↑66	52	1%	↑5%	↑72%	↓-4	↓-8%
LI	12	0%	→0	↑2	4	0%	↓0%	↑6%	↓0	↓-6%
LU	3 617	45%	↑166	↑183	2 689	52%	↑15%	↑10%	↓-48	↓-2%
MT	1	0%	→0	→0	0	0%	↓-14%	↑11%	↓0	↓-22%
NL	29	0%	→0	↑1	13	0%	↑24%	↑0%	↑1	↑11%

7. FONDS ISR ET THÉMATIQUES

REPARTITION DES FONDS ISR PAR THEMATIQUE

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)

Thématiques	Nb de fonds	%	Var. 2024	Var. 2023	Encours (Mds €)	%	Var. 2024	Var. 2023	Collecte 2024 (Mds €)	Effet collecte 2024
 THEMATIQUES TECHNOLOGIQUE										
Big Data / IA	19	3%	↑5	↑3	17	7%	↑139%	↑96%	↑0	↑1%
Robotique / Automatisation	11	2%	→0	↑1	20	8%	↑10%	↑38%	↓-2	↓-9%
Digitalisation	29	5%	↑2	↑5	9	3%	↑5%	↑14%	↓-1	↓-17%
Disruption	45	8%	↑1	→0	22	8%	↑4%	↑4%	↓-4	↓-18%
 THEMATIQUES DEMOGRAPHIQUE										
Vieillesse de la population	14	2%	→0	↑1	4	2%	↓-25%	↓-12%	↓-2	↓-33%
Millennials	7	1%	↓-2	↓-2	3	1%	↑6%	↑13%	↓-1	↓-22%
Réduction des inégalités / Education	31	5%	↓-3	↓-2	5	2%	↓-8%	↓-9%	↓-1	↓-14%
Biodiversité	11	2%	↑1	↑1	1	0%	↑12%	↑35%	↓0	↓-11%
Bien être / Style de vie	32	6%	→0	→0	7	3%	↑4%	↓-4%	↓-1	↓-15%
Smart City / Urbanisation	47	8%	↑1	↑2	17	6%	↓-14%	↓-387%	↓-4	↓-21%
Sécurité	8	1%	→0	↑1	13	5%	↑6%	↓-237%	↓-2	↓-18%
 THEMATIQUES CLIMATIQUES										
Eau	31	5%	↓-1	↓-1	32	12%	↓0%	↑8%	↓-3	↓-9%
Defi Alimentaire	16	3%	↓-1	↑2	4	1%	↓-29%	↓-30%	↓-2	↓-31%
Energies nouvelles	40	7%	→0	↑3	21	8%	↓-30%	↓-8%	↓-8	↓-27%
Actions Climatiques	143	25%	↓-9	↓-4	48	18%	↓-8%	↑9%	↓-8	↓-15%
Economie Circulaire	13	2%	↑2	↑3	3	1%	↑3%	↓-50%	↓-1	↓-15%
 MULTI-THEMATIQUES										
Multi-Thématiques / Mega-Trends	79	14%	↓-3	↑1	38	14%	↓-2%	↑12%	↓-6	↓-14%
Total	576	102%	↓-7	↑14	265	100%	↓-2%	↑5%	↓-44	↓-16%

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 2024 – 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
BNP Paribas	279,0	321,2	87%	383	521	74%	1%	93%	6%
Robeco	73,2	84,7	86%	87	149	58%	0%	88%	11%
Natixis IM	113,2	136,2	83%	149	246	61%	3%	74%	23%
Fidelity International Ltd	136,0	167,4	81%	108	286	38%	3%	97%	0%
AXA IM	102,1	126,5	81%	215	289	74%	0%	94%	4%
J.P. Morgan	399,9	524,3	76%	133	252	53%	2%	97%	0%
Morgan Stanley	122,1	171,8	71%	59	88	67%	0%	100%	0%
Goldman Sachs AMLP	140,2	215,6	65%	135	271	50%	1%	94%	5%
Eurizon	74,2	118,5	63%	219	550	40%	1%	96%	3%
Pictet	126,5	205,3	62%	63	166	38%	3%	79%	18%

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

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024 – 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	34,5	34,9	99%	48	70	69%	0%	97%	3%
Carmignac	29,4	31,8	93%	33	38	87%	0%	91%	9%
Nordea Investment Funds SA	91,5	100,9	91%	106	165	64%	15%	76%	9%
CPR AM	30,3	33,6	90%	62	81	77%	0%	99%	1%
Degroef Petercam	39,6	44,4	89%	91	189	48%	4%	82%	14%
Groupama	37,1	42,0	88%	75	108	69%	0%	99%	1%
Rothschild & Co	27,2	31,0	88%	87	151	58%	4%	95%	1%
Lazard Frères Gestion	29,7	34,5	86%	107	206	52%	2%	97%	1%
Candriam	55,7	66,3	84%	82	164	50%	0%	63%	37%
Bridge Fund Management Limit	40,0	47,8	84%	49	111	44%	31%	64%	6%

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

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024 – 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	2,6	2,6	100%	7	7	100%	0%	100%	0%
AG2R La Mondiale	22,7	22,8	99%	21	22	95%	0%	100%	0%
Praemia REIM	6,2	6,3	98%	3	4	75%	0%	100%	0%
Palatine AM	3,5	3,6	96%	16	26	62%	0%	90%	10%
BFT IM	31,1	32,7	95%	14	29	48%	0%	99%	1%
Architas	4,0	4,3	93%	19	24	79%	1%	99%	0%
Tikehau IM	2,2	2,4	91%	9	14	64%	0%	100%	0%
Eurazeo	3,0	3,3	90%	4	65	6%	0%	95%	0%
Amiral	2,0	2,2	90%	15	18	83%	0%	98%	2%
Crédit Mutuel AM	75,9	85,4	89%	138	275	50%	2%	96%	1%

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

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024 – univers des fonds intensité ESG Quantalys 1,2 ou 3)

Societe	Collecte ISR 2024 (Mds €)	AUM ISR (Mds €)	Evolution collecte ISR YTD	Collecte ISR 2023 (Mds €)	Collecte ISR 2024 SFDR 9 (Mds €)
BlackRock	43,0	413,9	14%	17,9	-3,0
J.P. Morgan	22,2	399,9	8%	10,0	-0,2
HSBC	8,1	112,2	12%	5,9	0,2
Capital Group	7,1	25,6	1695%	0,4	
BNP Paribas	6,4	279,0	2%	16,9	-3,3
State Street	3,7	40,1	12%	2,8	0,0
Schroders	3,2	20,9	25%	0,0	-0,1
Aberdeen	2,0	43,6	14%	-1,1	-0,1
DWS Group	1,8	187,2	1%	1,3	-0,1
Threadneedle	1,5	22,3	11%	0,7	0,1

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

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024 – univers des fonds intensité ESG Quantalys 1,2 ou 3)

Societe	Collecte ISR 2024 (Mds €)	AUM ISR (Mds €)	Evolution collecte ISR YTD	Collecte ISR 2023 (Mds €)	Collecte ISR 2024 SFDR 9 (Mds €)
DNCA Finance	5,4	34,5	20%	1,3	0,0
Algebris (UK) Limited	4,4	19,4	33%	1,5	0,0
Sw isscanto	4,4	78,4	6%	2,1	0,4
Bridge Fund Management Limitec	3,0	40,0	10%	-2,3	-0,2
Rothschild & Co	2,5	27,2	11%	5,7	0,0
Cadelux	2,2	34,1	8%	0,7	
Neuberger Berman	1,8	28,2	8%	-1,2	0,1
Northern Trust Ireland Ltd	1,5	10,7	29%	0,0	0,1
Van Lanschot Kempen Invest M	1,5	16,7	11%	-0,4	0,0
Edmond de Rothschild	1,2	20,3	8%	0,0	0,0

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

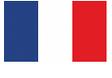
(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024 – univers des fonds intensité ESG Quantalys 1,2 ou 3)

Societe	Collecte ISR 2024 (Mds €)	AUM ISR (Mds €)	Evolution collecte ISR YTD	Collecte ISR 2023 (Mds €)	Collecte ISR 2024 SFDR 9 (Mds €)
Crédit Mutuel AM	9,2	75,9	15%	2,2	0,2
Eurazeo	2,0	3,0	229%	-0,5	
Arkéa Asset Management	1,7	14,8	13%	1,6	0,1
Ecofi Investissements	1,3	6,9	23%	0,7	-0,1
AG2R La Mondiale	1,2	22,7	6%	0,0	
Sienna Gestion	1,2	9,3	16%	0,2	0,0
Architas	1,1	4,0	43%	-0,7	
BFT IM	1,0	31,1	3%	4,5	-0,1
SG 29 Haussmann	0,9	8,3	13%	2,2	-0,1
PRO BTP	0,5	3,6	19%	0,1	

9. FONDS ISR ET LABEL

PANORAMA DES LABELS ISR EUROPÉENS

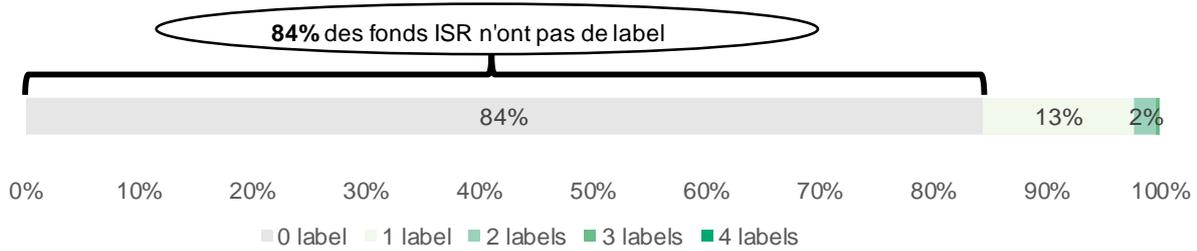
(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)

	Pays du label	Nombre de fonds ISR	AUM ISR en (Mds €)	% AUM ISR Actions
		8 052	5 194	40%
		703	522	27%
		75	65	45%
		61	8	35%
		463	438	60%
		45	19	23%
		96	42	61%
		18	13	34%
		78	11	93%

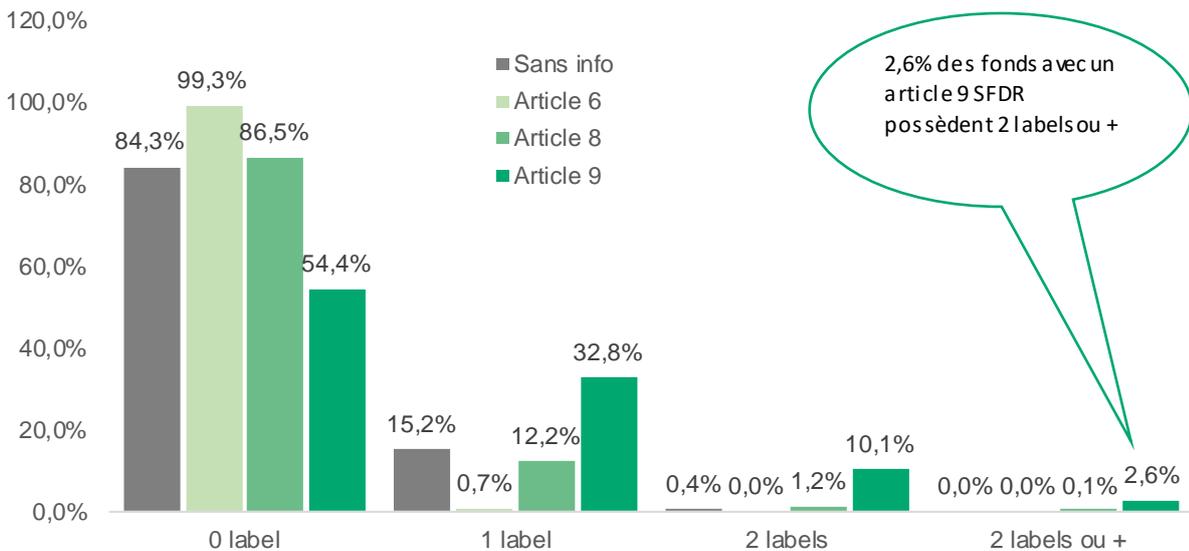
FONDS EN COMMUN ENTRE LES DIFFÉRENTS LABELS ISR EUROPÉENS ET LES FONDS ISR QUANTALYS
(Source : Quantalys)

	Univers Quantalys	Label ISR	Label Lux Flag	Label Finansol	Label Towards Sustainability	Label Green Fin	Label FNG	Label Umweltzeichen	Label Relance
Univers Quantalys	8052 fonds								
Label ISR	703 fonds	703 fonds							
Label Lux Flag	75 fonds	3 fonds	75 fonds						
Label Finansol	61 fonds	16 fonds	0 fonds	61 fonds					
Label Towards Sustainability	463 fonds	111 fonds	7 fonds	0 fonds	463 fonds				
Label Green Fin	45 fonds	12 fonds	0 fonds	1 fonds	13 fonds	45 fonds			
Label FNG	96 fonds	19 fonds	3 fonds	0 fonds	28 fonds	3 fonds	96 fonds		
Label Umweltzeichen	18 fonds	3 fonds	0 fonds	0 fonds	2 fonds	1 fonds	16 fonds	18 fonds	
Label Relance	78 fonds	22 fonds	0 fonds	7 fonds	0 fonds	0 fonds	0 fonds	0 fonds	78 fonds

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



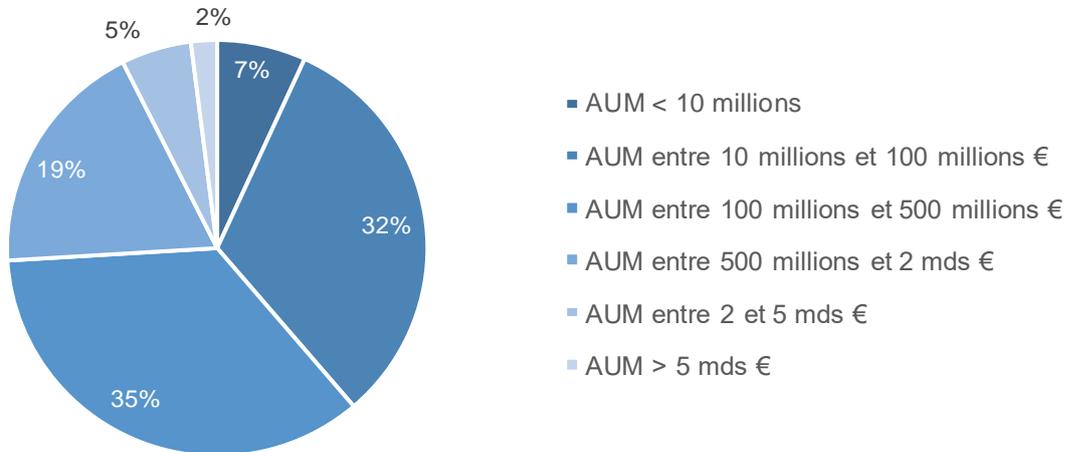
RÉPARTITION DES FONDS ISR PAR NOMBRE DE LABEL ET PAR ARTICLE SFDR
(Source : Quantalys)



10. TAILLE DES FONDS ISR

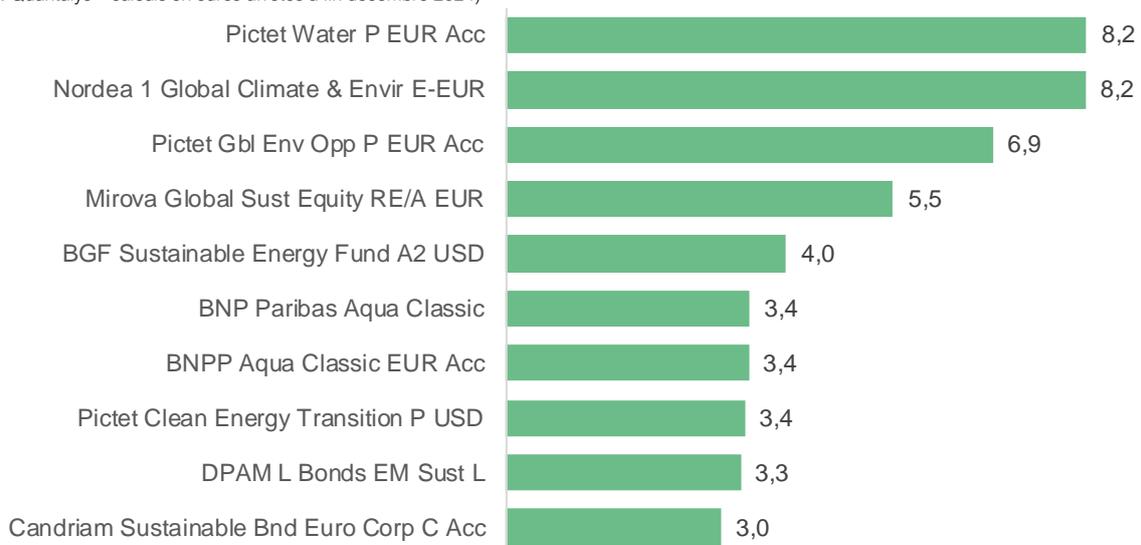
RÉPARTITION DES FONDS ISR PAR ENCOURS GÉRÉS

(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)



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

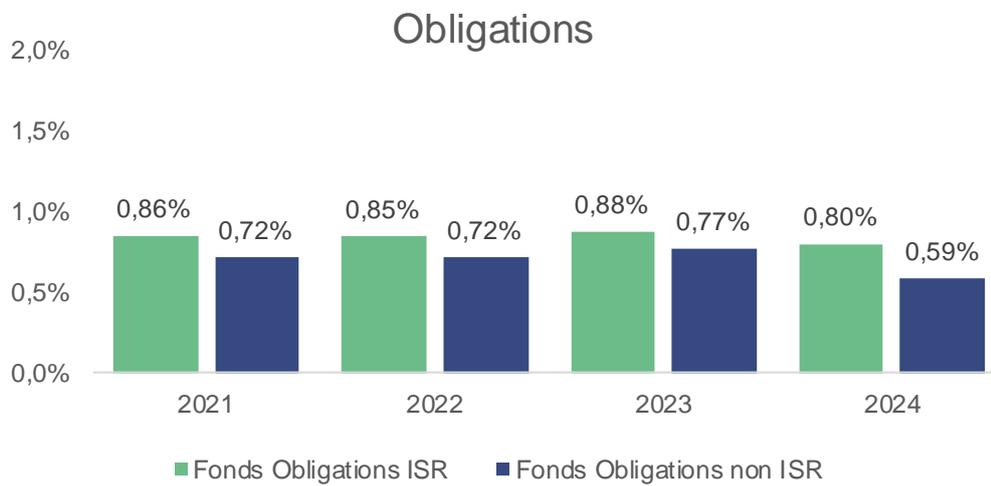
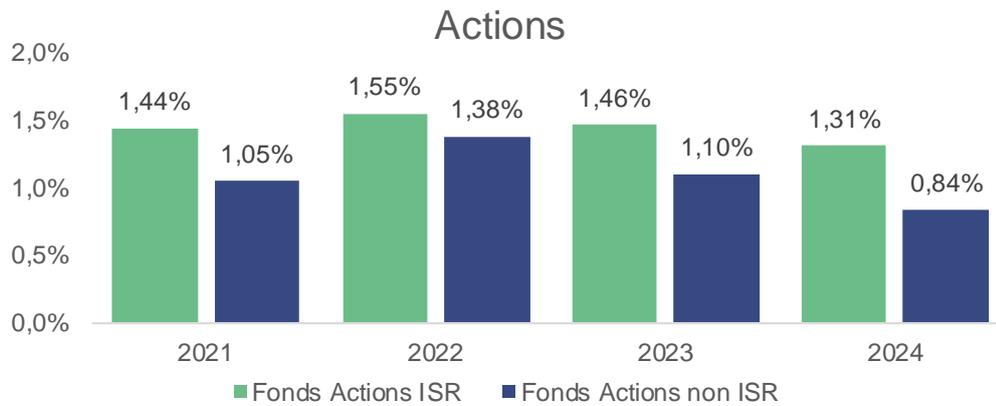
(Source : Quantalys – calculs en euros arrêtés à fin décembre 2024)



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				
Mif Epargne Enfant	MIF	46	46	100%
Mon Petit Placement vie	Generali Patrimoine	37	37	100%
Jeewan Patrimoine	Macif	27	27	100%
Kaori.Vie	Asac Fapes	25	25	100%
Nexity Life	Pierre Papier Immo	22	22	100%
Middle				
Préfon-Vie Responsable	Préfon Vie	96	94	98%
Terre de Vie 2	AG2R La Mondiale	57	56	98%
Terre de Rêve 2	AG2R La Mondiale	57	56	98%
Arpèges	AXA France Vie	85	81	95%
Excelium	AXA France Vie	85	81	95%
Large				
Novavie Stratégies	Assurance Epargne Pension	1300	1291	99%
Amadeo Evolution Vie	AXA France Vie	460	436	95%
Excelsio Vie	Primonial	286	260	91%
DELFEA VIE	Banque Populaire	275	250	91%
Coralis Sélection	AXA Théma	717	645	90%

DISTRIBUTION DES FONDS ISR

(Source : Quantalys)

Nombre d'UC en moyenne par contrat		427
Nombre d'UC ISR en moyenne par contrat		325
Distribution des fonds ISR dans les contrats d'assurance vie		
0 contrat		50%
1-5 contrat(s)		15%
6-9 contrats		6%
10-50 contrats		18%
50 ou + contrats		11%
Nombre de fonds ISR par contrat		
1-5 Fonds ISR		6%
6-9 Fonds ISR		8%
10-50 Fonds ISR		8%
50 ou + Fonds ISR		78%

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

(Source : Quantalys)

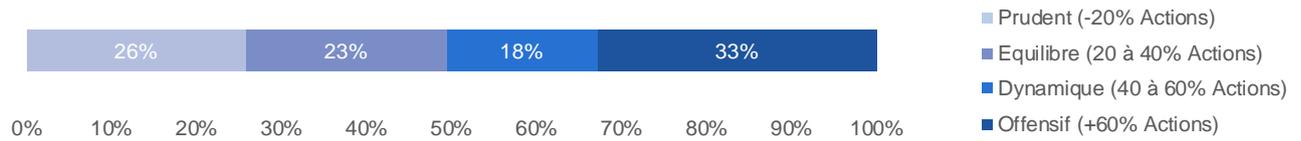
Fonds	Société	Catégorie	Nb contrat d'assurance vie
Pictet Water P EUR Acc	Pictet	Act. Sect. Serv. Collect.	365
Carmignac Emergents A EUR Acc	Carmignac	Act. Pays Emerg. Monde	345
Pictet Clean Energy Transition P USD	Pictet	Act. Sect. Energ/Mat Prem/Or	277
Carmignac Pf Grande Europe A EUR Acc	Carmignac	Act. Europe	251
BGF Sustainable Energy Fund A2 USD	iShares (BlackRock)	Act. Sect. Energ/Mat Prem/Or	250
Pictet Gbl Env Opp P EUR Acc	Pictet	Act. Sect. Environnement	244
Pictet Biotech P USD Acc	Pictet	Act. Sect. Biotech	243
Mirova Europe Envir Equity RE/A EUR	Natixis IM	Act. Sect. Environnement	241
BNP Paribas Aqua Classic	BNP Paribas Easy	Act. Sect. Serv. Collect.	233
Pictet Timber P USD Acc	Pictet	Act. Sect. Energ/Mat Prem/Or	223

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.

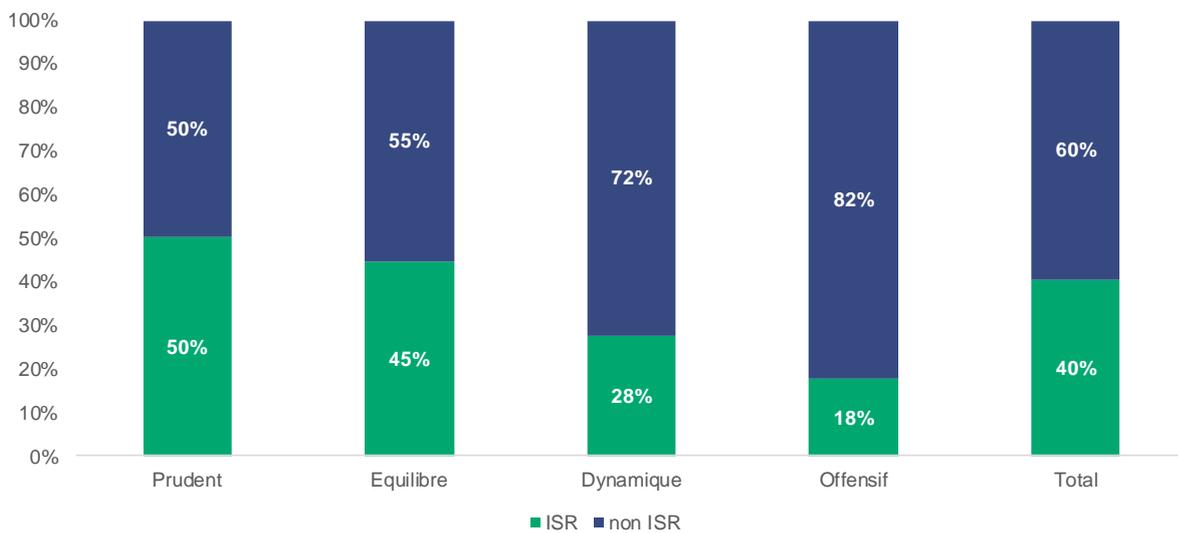
RÉPARTITION DES PORTEFEUILLES SELON LEUR PROFIL

(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
BNP Paribas Aqua Classic	BNP Paribas	Act. Sect. Serv. Collect.
Pictet Clean Energy Transition P EUR Acc	Pictet	Act. Sect. Energy/Mat Prem/Or
Pictet Water P EUR Acc	Pictet	Act. Sect. Serv. Collect.
Novaxia R A	Novaxia Investissement	FIA Immobilier
Echiquier Positive Impact Europe A	La Financière De L'Echiquier	Act. Europe
Carmignac Emergents A EUR Acc	Carmignac	Act. Pays Emerg. Monde
Eiffel Infrastructures Vertes C	Eiffel Investment Group	Infrastructure (Liquide)
BGF Sustainable Energy Fund E2 EUR	BlackRock	Act. Sect. Energy/Mat Prem/Or
ODDO BHF Artificial Intelligence CR-EUR	Oddo BHF	Act. Monde
Ecofi Trajectoires Durables C	Ecofi Investissements	Act. Zone Euro

14. FONDS ISR ET NOTATIONS

REPARTITION DES FONDS ISR PAR NOTATION QUANTALYS

(Source : Quantalys)

Notation moyenne des fonds ISR toutes stratégies confondues

2,98

Rating Quantalys	Actions ISR		Actions non ISR	
	Nombre de fonds	%	Nombre de fonds	%
Sans notation	551		3 149	
★ ★ ★ ★ ★	648	20%	526	17%
★ ★ ★ ★ ★	696	22%	575	18%
★ ★ ★ ★ ★	689	21%	629	20%
★ ★ ★ ★ ★	650	20%	668	21%
★ ★ ★ ★ ★	527	16%	783	25%
Total (uniquement noté)	3 210	100%	3 181	100%

Rating Quantalys	Obligations ISR		Obligations non ISR	
	Nombre de fonds	%	Nombre de fonds	%
Sans notation	427		1 930	
★ ★ ★ ★ ★	242	14%	465	23%
★ ★ ★ ★ ★	354	21%	385	19%
★ ★ ★ ★ ★	368	21%	389	19%
★ ★ ★ ★ ★	366	21%	380	19%
★ ★ ★ ★ ★	382	22%	384	19%
Total (uniquement noté)	1 712	100%	2 003	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	2024	26,5%	27,6%	-1,2%	● 56,1%	● 58,7%
	3 ans	10,9%	11,9%	-1,0%	● 48,7%	● 57,2%
	5 ans	13,2%	13,7%	-0,5%	● 49,0%	● 53,6%
Act. Europe	2024	5,4%	5,4%	0,0%	● 56,2%	● 56,0%
	3 ans	4,4%	4,7%	-0,3%	● 56,4%	● 55,9%
	5 ans	6,0%	6,1%	-0,1%	● 49,3%	● 53,6%
Act. Monde	2024	16,7%	17,7%	-1,0%	● 51,0%	● 51,6%
	3 ans	6,6%	7,7%	-1,1%	● 49,5%	● 54,5%
	5 ans	9,1%	8,7%	0,4%	● 54,2%	● 50,1%
Act. Pays Emerg. Monde	2024	12,6%	12,8%	-0,2%	● 45,0%	● 51,6%
	3 ans	0,2%	0,9%	-0,7%	● 40,0%	● 56,8%
	5 ans	3,1%	3,3%	-0,2%	● 39,2%	● 52,9%
Act. Zone Euro	2024	5,8%	7,1%	-1,3%	● 52,3%	● 68,1%
	3 ans	5,1%	6,4%	-1,3%	● 51,0%	● 62,1%
	5 ans	6,4%	6,9%	-0,5%	● 48,3%	● 55,5%
Alloc Flexible Monde	2024	7,9%	12,5%	-4,6%	● 40,0%	● 47,4%
	3 ans	2,5%	4,1%	-1,7%	● 44,7%	● 52,6%
	5 ans	3,4%	3,5%	0,0%	● 43,3%	● 47,1%
Oblig. Euro Diversifiées	2024	3,7%	3,5%	0,2%	● 40,7%	● 39,2%
	3 ans	-0,9%	-0,4%	-0,4%	● 40,2%	● 50,0%
	5 ans	-0,7%	-0,5%	-0,2%	● 38,5%	● 49,6%
Oblig. Monde Diversifiées	2024	5,8%	9,9%	-4,0%	● 43,7%	● 38,1%
	3 ans	0,7%	1,4%	-0,7%	● 50,9%	● 43,3%
	5 ans	0,5%	0,1%	0,4%	● 50,0%	● 43,0%

COMPARAISON RISQUE - FONDS ISR et NON ISR

(Source : Quantalys)

Categorie Quantalys	Risque	ISR	Non ISR	DIFF.
Act. Etats-Unis	Volatilité 1 an	13,9%	13,7%	0,3%
	Perte Max 1 an	9,3%	9,1%	0,2%
	Volatilité 3 ans	16,0%	15,8%	0,2%
	Perte Max 3 ans	17,9%	17,6%	0,3%
	Volatilité 5 ans	18,9%	18,8%	0,0%
	Perte Max 5 ans	34,3%	34,3%	0,1%
Act. Europe	Volatilité 1 an	11,6%	11,4%	0,2%
	Perte Max 1 an	8,6%	8,7%	0,0%
	Volatilité 3 ans	14,7%	14,2%	0,5%
	Perte Max 3 ans	20,5%	19,6%	0,8%
	Volatilité 5 ans	18,2%	17,9%	0,3%
	Perte Max 5 ans	35,0%	34,2%	0,8%
Act. Monde	Volatilité 1 an	12,5%	12,2%	0,3%
	Perte Max 1 an	8,9%	8,7%	0,2%
	Volatilité 3 ans	14,5%	14,0%	0,5%
	Perte Max 3 ans	17,9%	16,9%	1,1%
	Volatilité 5 ans	17,0%	16,6%	0,5%
	Perte Max 5 ans	33,0%	31,5%	1,5%
Act. Pays Emerg. Monde	Volatilité 1 an	13,4%	13,3%	0,1%
	Perte Max 1 an	10,5%	10,7%	-0,2%
	Volatilité 3 ans	14,5%	14,3%	0,2%
	Perte Max 3 ans	22,4%	21,7%	0,7%
	Volatilité 5 ans	16,7%	16,6%	0,1%
	Perte Max 5 ans	34,2%	33,2%	1,0%
Act. Zone Euro	Volatilité 1 an	12,7%	12,5%	0,2%
	Perte Max 1 an	9,7%	9,6%	0,1%
	Volatilité 3 ans	15,9%	15,6%	0,3%
	Perte Max 3 ans	21,8%	21,5%	0,3%
	Volatilité 5 ans	19,6%	20,0%	-0,5%
	Perte Max 5 ans	35,9%	37,3%	-1,4%
Alloc Flexible Monde	Volatilité 1 an	6,8%	10,8%	-4,0%
	Perte Max 1 an	4,8%	4,6%	0,1%
	Volatilité 3 ans	8,6%	12,6%	-4,0%
	Perte Max 3 ans	14,5%	13,7%	0,7%
	Volatilité 5 ans	10,4%	10,4%	0,0%
	Perte Max 5 ans	21,7%	21,4%	0,4%
Oblig. Euro Diversifiées	Volatilité 1 an	3,0%	2,9%	0,1%
	Perte Max 1 an	2,2%	2,1%	0,1%
	Volatilité 3 ans	4,9%	4,5%	0,4%
	Perte Max 3 ans	13,6%	11,5%	2,1%
	Volatilité 5 ans	4,9%	4,7%	0,2%
	Perte Max 5 ans	16,8%	14,8%	2,1%
Oblig. Monde Diversifiées	Volatilité 1 an	4,4%	4,8%	-0,4%
	Perte Max 1 an	2,7%	3,1%	-0,3%
	Volatilité 3 ans	6,0%	6,2%	-0,2%
	Perte Max 3 ans	13,4%	12,9%	0,6%
	Volatilité 5 ans	6,4%	6,4%	0,0%
	Perte Max 5 ans	16,7%	16,5%	0,2%

ANNEXE : REALISATION DE L'OBSERVATOIRE

© 2025 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 31/12/2024. Tous les calculs sont effectués en euro.

Responsable de l'observatoire :

Rui Fidalgo

rfidalgo@quantalys.com

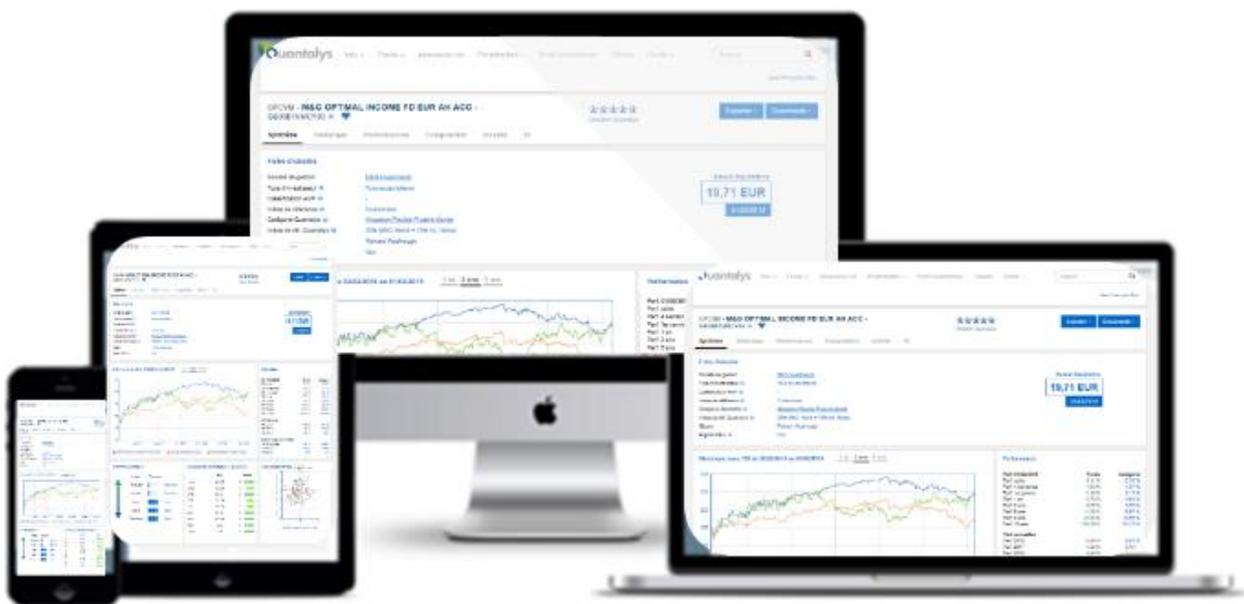
Quantalys

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](#).

FUNDAMENTAL EQUITIES

A la recherche d'alpha ?

Nos stratégies Actions Fondamentales peuvent vous aider dans la quête de rendement par tout temps.

Laissez les chiffres éclairer votre chemin.

**Voir nos stratégies
Actions Fondamentales**



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.

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**

