

APPÉTENCE DES ÉPARGNANTS EUROPÉENS POUR L'ISR ET PERSPECTIVES FOCUS SUR LE MARCHÉ FRANÇAIS



Étude sur l'investissement
socialement responsable (ISR)
en France et dans quatre
autres pays européens

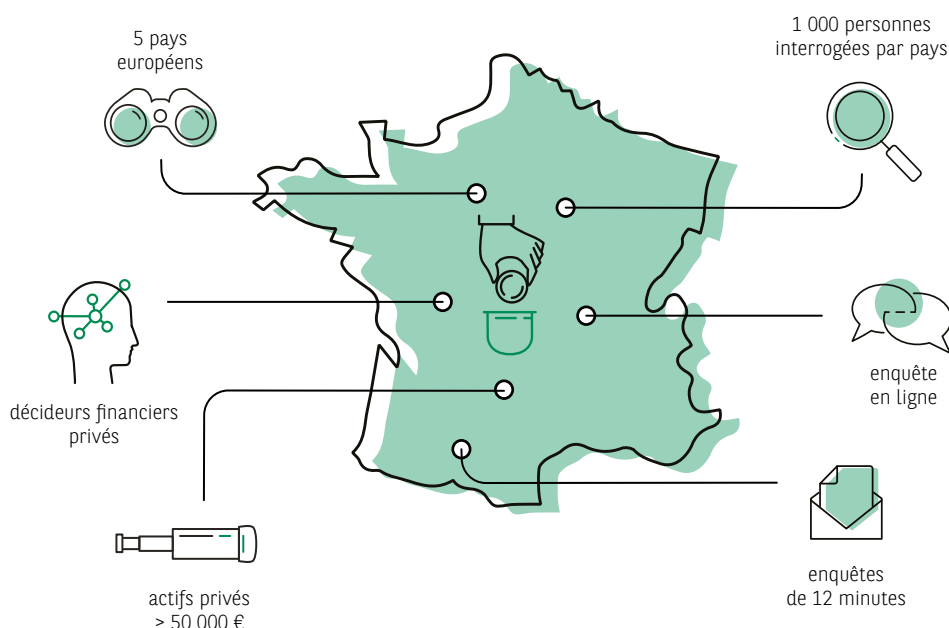


BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
d'un monde
qui change

MÉTHODOLOGIE

FAITS ET CHIFFRES



Détails de l'enquête

Énergies renouvelables, e-mobilité, commerce équitable : la question du développement durable est plus que jamais d'actualité dans le débat public. Les Français savent-ils ce que sont les investissements socialement responsables et quelle est leur opinion à ce sujet ? Comment leurs réponses se situent-elles par rapport à celles d'autres pays européens ? Telles sont les questions centrales qui sous-tendent cette étude.

L'institut d'études de marché Kantar TNS a interrogé, pour le compte de BNP Paribas Asset Management, 5000 personnes (1000 par pays) détenant au moins 50 000 € d'épargne en Belgique, aux Pays-Bas, en France, en Allemagne et en Italie. Toutes les personnes interrogées avaient plus de 18 ans et ont indiqué qu'elles prenaient ou influençaient les décisions financières au sein de leur ménage. L'enquête a été menée en même temps que la Conférence des Nations Unies sur les changements climatiques de décembre 2018.

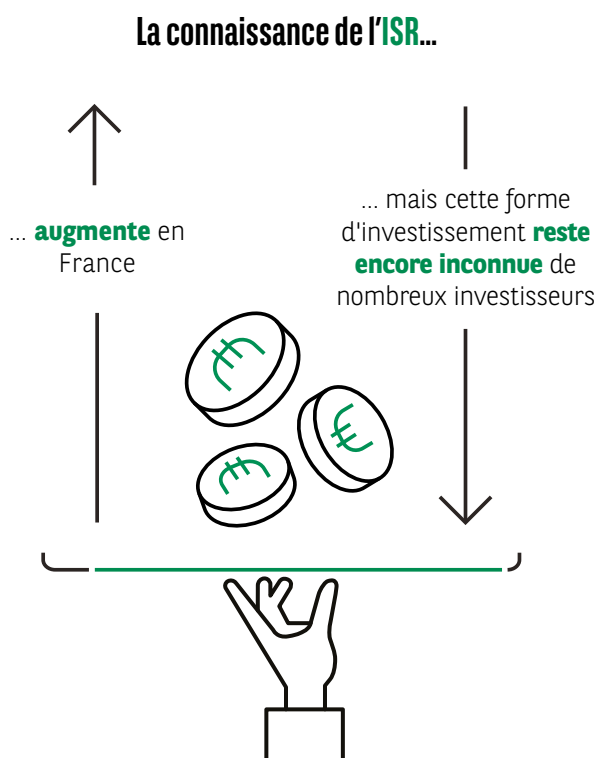
D'une durée d'environ 12 minutes, elle comportait des questions sur les investissements socialement responsables et sur les facteurs démographiques.

Sommaire

- 1 Connaissance de l'investissement socialement responsable en France
- 2 Recours à l'investissement socialement responsable en France
- 3 Le rôle des conseillers bancaires en matière d'information
- 4 Le rôle des médias dans la diffusion d'informations
- 5 L'impact d'événements tels que la Conférence des Nations Unies sur les changements climatiques sur la décision d'investir responsable
- 6 Les critères les plus importants pour les décisions d'investissement
- 7 L'importance des aspects liés au développement durable pour l'investisseur privé
- 8 Les freins à l'ISR
- 9 Conclusion

LA CONNAISSANCE DE L'ISR EN FRANCE

LA CONNAISSANCE DE L'ISR AUGMENTE EN FRANCE ET EN EUROPE, MAIS LES MARGES DE PROGRESSION RESTENT IMPORTANTES.



L'investissement Socialement Responsable (ISR) est l'application du concept de développement durable aux placements financiers.

C'est une forme d'investissement qui, parallèlement à la recherche de performance financière, vise à générer une valeur ajoutée sociale et/ou environnementale.

Pour atteindre cet objectif, la gestion ISR intègre de manière systématique des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans l'évaluation et la sélection des actifs.

Le principe de l'ISR (investissement socialement responsable) est de plus en plus reconnu en France ; plus d'un investisseur sur deux affirme connaître ce terme. La France obtient de bons résultats par rapport au reste de l'Europe : seule l'Italie, en tête du peloton, est plus sensibilisée. À l'exception des Pays-Bas, tous les pays affichent une meilleure connaissance de cette forme d'investissement avec quelques augmentations significatives, ce qui démontre que l'investissement durable est de plus en plus important dans le monde de la finance.

56 %

des Français disposant d'un patrimoine supérieur à 50 000 € savent ce qu'est l'investissement socialement responsable (2017 : 47 %)

	2018	2017
Italie :	69%	60%
France:	56%	47%
Belgique :	47%	34%
Allemagne :	45%	37%
Pays-Bas :	30%	47%

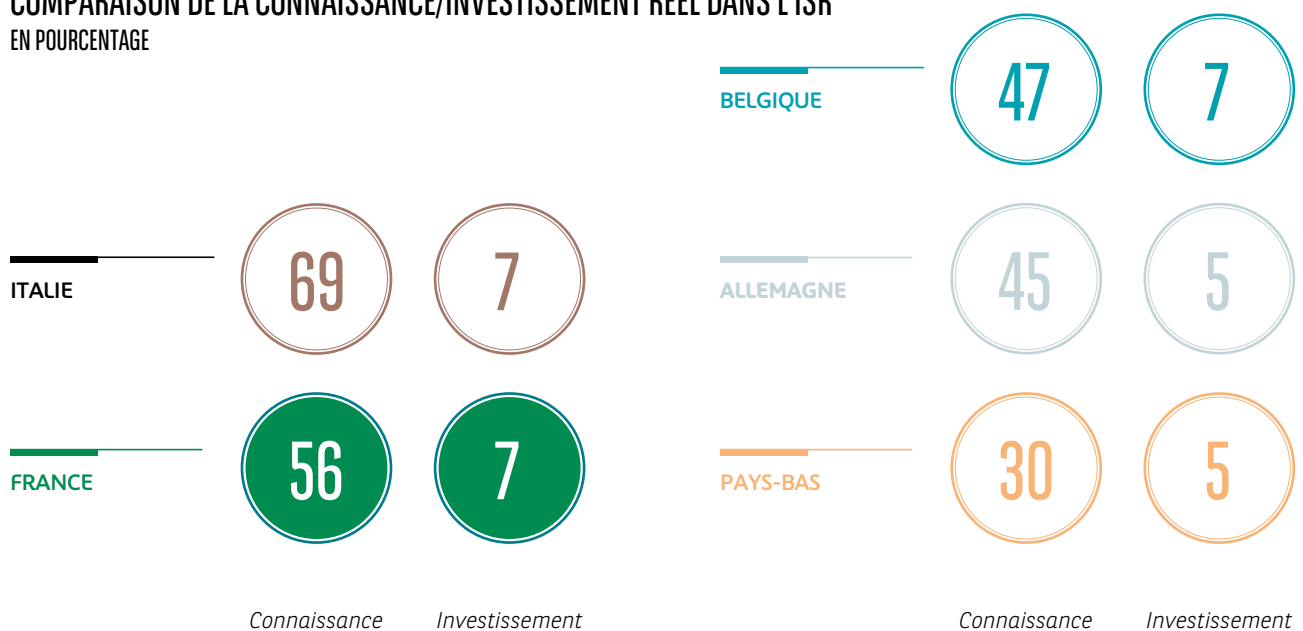
Aviez-vous déjà entendu parler de l'« Investissement Socialement Responsable » ou ISR?

LE RECOURS À L'ISR EN FRANCE

**LE RECOURS À L'INVESTISSEMENT
RESPONSABLE GAGNE DU TERRAIN
ET OFFRE UN GRAND POTENTIEL.**

En France, le recours à l'ISR a légèrement augmenté chez les investisseurs fortunés. Cette tendance positive peut également être observée dans les autres pays compris dans l'étude. Si l'ISR ne constitue plus une gestion marginale, la connaissance de cette forme d'investissement et son recours réel demeurent très éloignés. Jusqu'à présent, il n'a pas encore été possible de convaincre la population à grande échelle. En France et dans tous les autres pays étudiés, il existe donc un potentiel de croissance significatif pour ce type d'investissement.

COMPARAISON DE LA CONNAISSANCE/INVESTISSEMENT RÉEL DANS L'ISR EN POURCENTAGE



LE RÔLE DES CONSEILLERS BANCAIRES EN MATIÈRE D'INFORMATION



43%

LES INVESTISSEURS FORTUNÉS EN FRANCE SE SENTENT BIEN INFORMÉS SUR LEURS PLACEMENTS FINANCIERS (2017 : 39 %)

Comment évalueriez-vous votre connaissance générale des investissements financiers ?

En France, les investisseurs sont de mieux en mieux informés sur leurs placements financiers, mais souhaitent en savoir plus sur l'ISR. Pour ce faire, ils s'appuient principalement sur leur conseiller bancaire. Dans tous les pays, le conseiller bancaire occupe une position clé en tant qu'interlocuteur expert. Il est le seul à pouvoir transmettre des informations concrètes sur des questions telles que la sécurité et la rentabilité, mais l'a rarement fait jusqu'à présent. C'est certainement le cas en France, où seul un investisseur fortuné sur quatre indique avoir reçu une recommandation d'investissement responsable de la part de son conseiller bancaire.

LES CLIENTS SOUHAITENT MIEUX COMPRENDRE CE QU'EST L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE ET S'ATTENDENT À ÊTRE DAVANTAGE INFORMÉS PAR LES CONSEILLERS CLIENTÈLE QUI JOUENT UN RÔLE CLÉ.

Le rôle des conseillers bancaires en France



63% Canal d'information

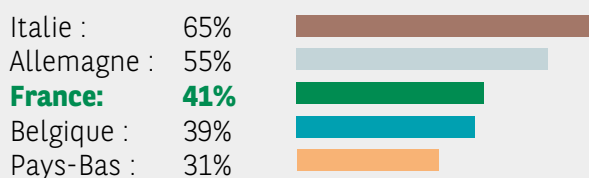


58% Source adaptée

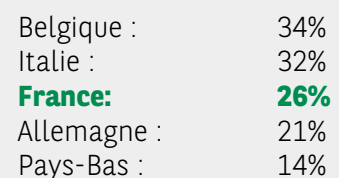


22% Influence de la recommandation

Aimeriez-vous de plus amples informations sur l'« Investissement Socialement Responsable » (ISR) ?



Votre conseiller bancaire ou financier vous a-t-il déjà conseillé d'investir dans l'« Investissement Socialement Responsable » ?



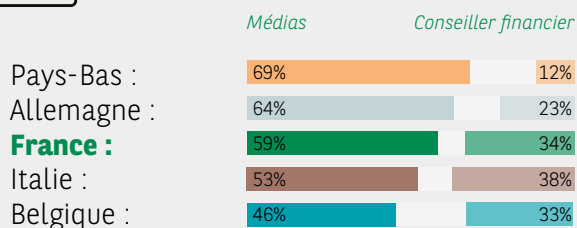
LE RÔLE DES MÉDIAS DANS LA DIFFUSION D'INFORMATIONS

JUSQU'À PRÉSENT, LES INVESTISSEURS FORTUNÉS OBTIENNENT LA MAJORITÉ DE LEURS INFORMATIONS PAR LE BIAS DES MÉDIAS.

Bien que les conseillers bancaires jouent un rôle clé en tant qu'experts en matière d'informations relatives à l'investissement responsable, les investisseurs fortunés en France et dans tous les autres pays obtiennent l'essentiel de leurs connaissances via les médias. Il semble pourtant que les connaissances obtenues de cette façon ne suffisent pas pour déclencher des investissements responsables. La méconnaissance de l'ISR est l'une des principales raisons pour lesquelles les investisseurs n'investissent pas dans de tels fonds.



Comment et où avez-vous entendu parler d'ISR ?

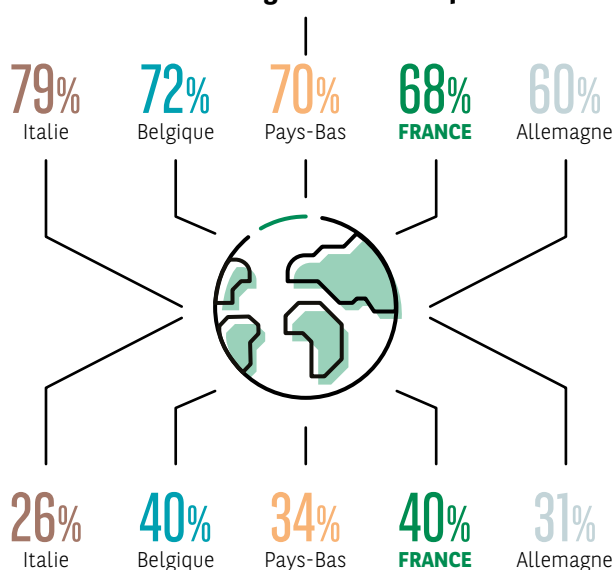


Selon vous, quelle est la source la plus appropriée pour vous informer au sujet de l'« Investissement Socialement Responsable » ?



L'IMPACT D'ÉVÉNEMENTS TELS QUE LA CONFÉRENCE DES NATIONS UNIES SUR LE CHANGEMENT CLIMATIQUE SUR LES INVESTISSEMENTS

Connaissance de la Conférence des Nations Unies sur le changement climatique

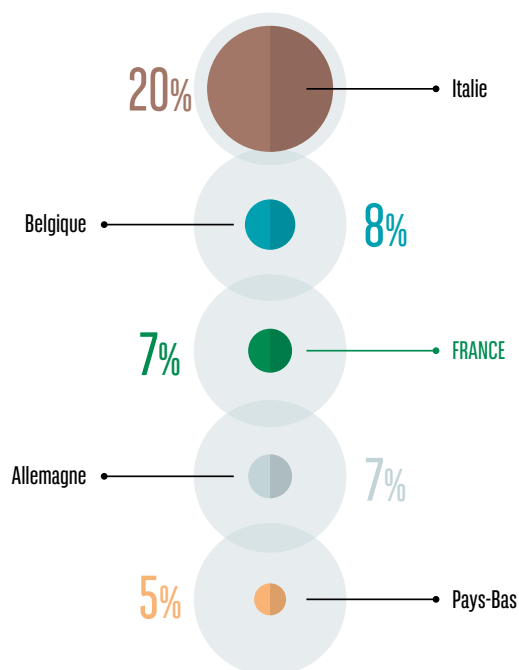


L'incidence sur le comportement des consommateurs

Les événements à forte visibilité tels que la Conférence des Nations Unies sur le changement climatique démontrent la nécessité de la diffusion d'informations par les médias pour convaincre la population sur l'ISR. La plupart des investisseurs fortunés en France et en Europe sont conscients de ces enjeux, ce qui conduit notamment en France à un changement de mentalité de la part du consommateur. Toutefois, cela se traduit rarement dans la façon d'investir. Le pourcentage d'investisseurs qui sont influencés par de tels événements est beaucoup plus faible. La seule exception concerne les investisseurs italiens, mais de façon modérée puisque seul un investisseur sur cinq revêt son investissement en conséquence.

LES ÉVÉNEMENTS À FORTE VISIBILITÉ INFLUENCENT LE COMPORTEMENT DES CONSOMMATEURS MAIS N'ONT QU'UN EFFET LIMITÉ SUR LEUR STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT.

Il existe des événements tels que la Conférence des Nations Unies sur le changement climatique. Prêtez-vous attention aux événements liés au changement climatique ?



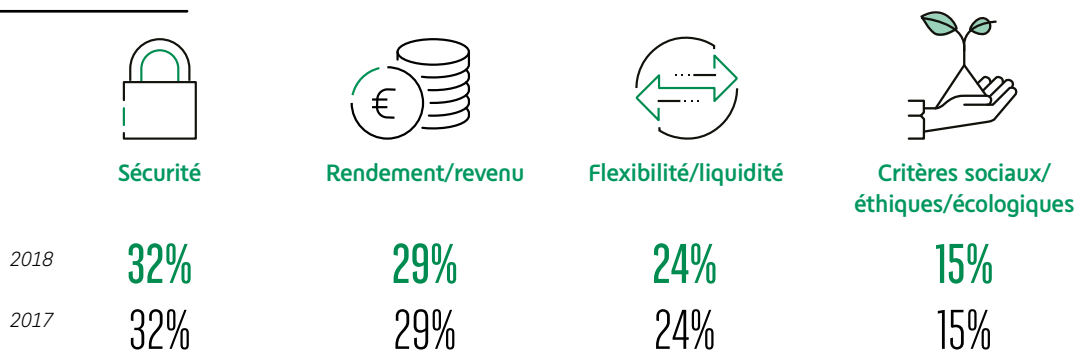
LES CRITÈRES LES PLUS IMPORTANTS QUI GUIDENT LES DÉCISIONS D'INVESTISSEMENT

LA SÉCURITÉ ET LA RENTABILITÉ
CONSTITUENT TOUJOURS DES
CRITÈRES PLUS IMPORTANTS QUE LES
ASPECTS LIÉS AU DÉVELOPPEMENT
DURABLE DANS LES DÉCISIONS
D'INVESTISSEMENT.

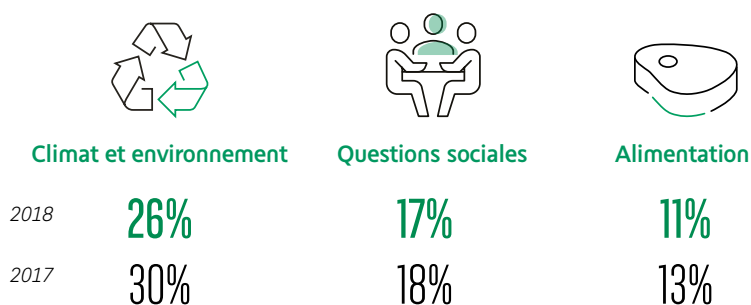
L'importance des critères sociaux, éthiques ou écologiques est restée la même en France par rapport à l'année dernière. La sécurité et les rendements demeurent les facteurs les plus importants dans les décisions d'investissement. Les aspects liés aux enjeux du développement durable sont au mieux considérés comme complémentaires et jouent un rôle secondaire.

Une analyse plus détaillée en matière d'ISR révèle que le climat et l'environnement sont les thématiques les plus appréciées des investisseurs. Les problématiques liées à l'alimentation ou aux questions sociales suscitent moins d'intérêt. Ceux qui investissent dans l'ISR le font avant tout pour apporter une contribution positive à l'environnement par leur investissement.

SELON VOUS, QUELS SONT LES CRITÈRES LES PLUS IMPORTANTS LORSQU'IL S'AGIT D'INVESTIR DE L'ARGENT ?



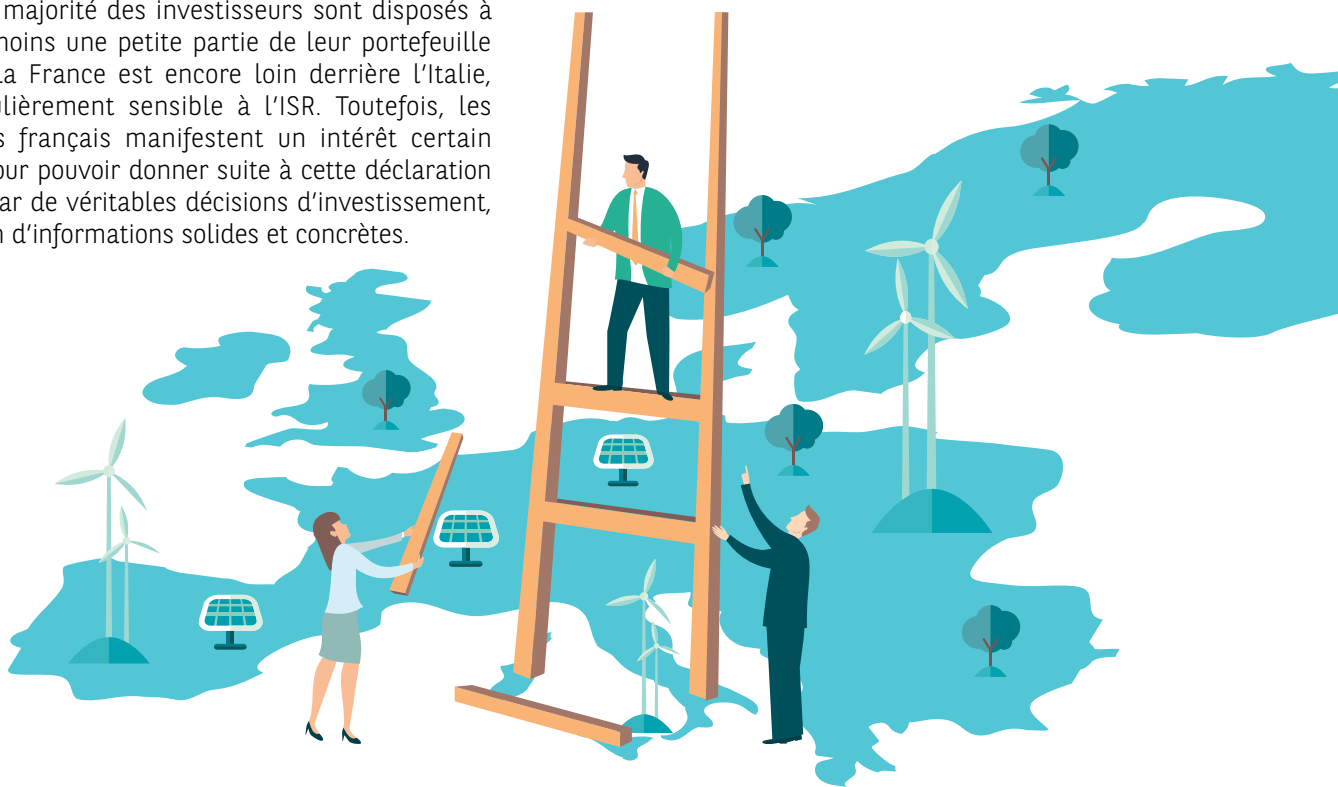
LORSQUE VOUS RÉFLÉCHISSEZ À LA POSSIBILITÉ D'INVESTIR DANS DES PRODUITS ISR,
QUEL SUJET VOUS INTÉRESSE LE PLUS ?



L'IMPORTANCE DES ASPECTS LIÉS AU DÉVELOPPEMENT DURABLE POUR L'INVESTISSEUR PRIVÉ

Seul un quart des investisseurs fortunés français tiennent compte des aspects liés au développement durable dans le cadre de leurs investissements, ce qui constitue la valeur la plus faible de tous les pays étudiés. Toutefois, la majorité des investisseurs sont disposés à investir au moins une petite partie de leur portefeuille dans l'ISR. La France est encore loin derrière l'Italie, pays particulièrement sensible à l'ISR. Toutefois, les investisseurs français manifestent un intérêt certain pour l'ISR. Pour pouvoir donner suite à cette déclaration d'intention par de véritables décisions d'investissement, ils ont besoin d'informations solides et concrètes.

BEAUCOUP D'INVESTISSEURS SONT PRÊTS À SE LANCER DANS L'ISR

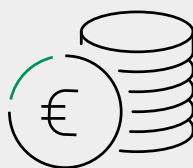


Lors de mes décisions d'investissement, je prends en compte l'aspect socialement responsable.

Allemagne :	60%
Italie :	48%
Belgique :	30%
Pays-Bas :	28%
France :	26%

Seriez-vous prêt à investir au moins une petite partie de votre portefeuille dans l' « Investissement Socialement Responsable » dans un avenir proche ?

Italie :	80%
Allemagne :	65%
Belgique :	63%
France :	57%
Pays-Bas :	52%



LES FREINS AU DÉVELOPPEMENT DE L'ISR

LE MANQUE D'INFORMATION ENTRAÎNE DES DOUTES QUANT AUX PERFORMANCES DE L'ISR ET SON IMPACT RÉEL SUR LA SOCIÉTÉ.

Un quart des investisseurs fortunés en France est convaincu que l'ISR a aujourd'hui sa place dans un portefeuille d'investissement équilibré. Une nette majorité doit également être personnellement convaincue par un investissement avant d'y recourir. Par conséquent, la faible représentation de l'ISR signifie qu'il n'existe pas encore suffisamment d'incitation pour convaincre les investisseurs. Autre obstacle, les investisseurs privés fortunés ne sont pas convaincus de l'impact positif de l'ISR sur la société ou sur l'environnement. Par ailleurs, seul un Français sur cinq estime que l'ISR peut offrir un taux de rendement similaire à celui des formes d'investissement classiques.

Enfin, un tiers des investisseurs fortunés considère le taux de rendement comme étant le seul critère décisif en matière d'investissement.



69%

« JE DOIS ÊTRE PERSONNELLEMENT CONVAINCU(E) PAR LE TYPE D'INVESTISSEMENT AUQUEL JE PROCÈDE »

32%

« Ma seule préoccupation est le rendement financier de mon investissement, peu importe comment il est investi »

35%

« L'ISR a un impact positif sur la société »

31%

« Je pense que l'ISR a un impact positif sur l'environnement »

24%

« De nos jours l'ISR est nécessaire pour avoir un portefeuille bien équilibré »

21%

« L'ISR offre des rendements équivalents à ceux des investissements traditionnels »

Voici quelques affirmations à propos de l'« Investissement Socialement Responsable ». Veuillez indiquer à quel point vous êtes d'accord avec ces affirmations.

CONCLUSION

La sensibilisation à l'ISR ne cesse de croître, les Français et les Européens s'intéressent aux questions de développement durable, et des événements tels que la Conférence des Nations Unies sur le changement climatique attirent beaucoup l'attention. Malgré cela, les impacts sur l'ISR restent encore limités. Les principales raisons sont le manque de connaissances sur l'Investissement Socialement Responsable, le manque d'informations spécifiques délivrées par les conseillers bancaires et la crainte des investisseurs que l'ISR n'offre pas le même taux de rendement que les investissements traditionnels. En outre, les investisseurs ont encore souvent des doutes quant aux impacts positifs de l'ISR.

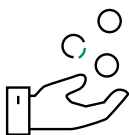
Cela constitue autant d'opportunités pour l'avenir : si les possibilités de rendement et les impacts réels de l'ISR pouvaient être mieux démontrés, les perspectives de croissance de cette forme d'investissement seraient alors significatives.

IL EXISTE ENCORE UN ÉCART IMPORTANT ENTRE L'INTÉRÊT QUE LES PARTICULIERS PORTENT AUX QUESTIONS RELATIVES AU DÉVELOPPEMENT DURABLE ET L'INVESTISSEMENT RÉEL DANS LES FONDS ISR. POUR AUTANT, LA CONNAISSANCE DE L'ISR ET LA VOLONTÉ D'INVESTIR DANS DE TELS PRODUITS SE RENFORCENT.



56%

Connaissance de l'ISR



7%

Investissement dans l'ISR



57%

Disposition à investir au moins une petite partie du portefeuille dans l'ISR



26%

Recommandation du conseiller bancaire d'investir dans l'ISR



35%

D'accord avec l'affirmation « L'ISR a un impact positif sur la société »



21%

D'accord avec l'affirmation « L'ISR offre des rendements équivalents à ceux des investissements traditionnels »

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP96002, constituée sous forme de société par actions simplifiée, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, et son site web : www.bnpparibas-am.com.

Ce contenu vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue:

1. ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat, et ne doit en aucun cas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit ;
2. ni un conseil d'investissement.

Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille au moment indiqué et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille n'est nullement obligée de les tenir à jour ou de les modifier. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client.

Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Les performances peuvent varier notamment en fonction des objectifs ou des stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marché importantes, notamment les taux d'intérêt. Les différentes stratégies appliquées aux instruments financiers peuvent avoir un impact significatif sur les résultats présentés dans ce document.

La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur www.bnpparibas-am.com.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

**L'asset manager
d'un monde
qui change**