

RAPPORT ISR 2009

La part de marché de l'Investissement Socialement Responsable (ISR) en Belgique progresse en 2008 de 3,41 % à 3,56 %, toute offre confondue (fonds, épargne et autres formules d'épargne). C'est ce que révèle le rapport ISR 2009 du Réseau Financement Alternatif.

Un contexte législatif et politique en mutation

Les cinq dernières années ont confirmé tout à la fois le rôle croissant pris par les pouvoirs publics dans le domaine de l'ISR et l'ampleur de la tâche qu'il leur reste à accomplir: on épinglera notamment la volonté d'introduire une norme minimale ISR au niveau fédéral, les objectifs de gestion ISR des deniers publics en Région wallonne, la législation qui prohibe le financement des armes controversées ou encore l'incitant fiscal en faveur des fonds de développement du microfinancement dans les pays en voie de développement.

La crise financière

La part de marché de l'ISR progresse en 2008 de 3,41 % à 3,56 %, ce qui représente une progression moins forte que celles de ces dernières années. L'impact de la crise financière est difficilement mesurable au regard des seuls chiffres 2008. Il apparaît toutefois que les fonds ISR ont moins souffert des effets de la crise que les fonds classiques : leur encours qui s'élève à 8,65 milliards d'euros ne baisse que de 14% en 2008, tandis que l'encours total des fonds en Belgique plonge de 30%.

Au sein des parts de marché : gagnants et perdants

KBC sort grand gagnant en matière de fonds ISR avec une part de marché de 52% fin 2008. Par contre, le groupe Dexia, leader historique jusqu'en 2005 est maintenant le numéro 2 avec 25% de part de marché, quand il en comptait encore 60% fin 2005.

Inédit : une évaluation qualitative du marché ISR.

Le Réseau Financement Alternatif a élaboré une méthodologie d'évaluation de la qualité des fonds ISR et l'a appliquée aux fonds disponibles sur le marché belge. Cette évaluation montre une demande de produits dont la qualité, au cours de ces trois dernières années, se situe aux alentours de 71 % - 74 %. En revanche, la qualité moyenne offerte par les promoteurs, est quant à elle inférieure, se situant entre 66 et 68%.

Évolution de la qualité du marché OPC ISR – demande et offre

	2006	2007	2008
% "Qualité du marché" - demande	70,44%	73,46%	73,56%
% "Qualité du marché" - offre	66,00%	66,00%	68,00%
"Réactivité de l'offre en matière de qualité"	93,69%	89,85%	92,44%

Source : Réseau Financement Alternatif

Depuis 1987, des associations, des citoyens et des acteurs sociaux se rassemblent au sein du Réseau Financement Alternatif pour développer et promouvoir la finance éthique et solidaire.

En synthèse :

1. L'offre ISR a, malgré une baisse due à la crise, légèrement gagné en parts de marché et les fonds ISR ont mieux résisté à la volatilité que les autres fonds.
2. Les investisseurs privilégient les produits ISR de bonne qualité et en moyenne la qualité des produits ISR proposés est globalement bonne (73 %).
3. Cette évolution s'inscrit dans un contexte qui voit les pouvoirs publics confrontés à des responsabilités cruciales dans le domaine de l'ISR (définition d'une norme ISR, introduction d'une exigence ISR pour bénéficier des incitants fiscaux liés à l'épargne-pension et gestion des deniers publics selon des critères ISR).
4. Au-delà du marché ISR, la prise en compte de l'impact social et environnemental fait tache d'huile et contamine l'ensemble du marché, soit à l'initiative des opérateurs qui conditionnent l'ensemble de leur activité à des critères ISR, soit à l'initiative des pouvoirs publics (exemple : par l'interdiction de financement dans des entreprises impliquées dans les armes controversées).

L'évolution favorable de l'ISR semble donc s'inscrire dans un mouvement plus large de responsabilisation des marchés financiers. Une tendance qui devra toutefois se confirmer dans les prochaines années.

*Auteurs du Rapport ISR 2009 : Bernard Bayot, directeur
Annika Cayrol, chargée de recherche*

Contact Presse :

Antoine Attout, 02/340.08.63
antoine.attout@rfa.be

[Rapport ISR 2009](#)

[Base de données des produits financiers](#)

Depuis 1987, des associations, des citoyens et des acteurs sociaux se rassemblent au sein du Réseau Financement **Alternatif** pour développer et promouvoir la finance éthique et solidaire.

RESEAU FINANCEMENT ALTERNATIF – Chaussée d'Alsemberg 303-309 – 1190 Bruxelles
Tel : +32(0)2.340.08.60 Fax : +32(0)2.706.49.06 - info@rfa.be - site: www.financite.be