

[Communiqué de presse](#)

Luxembourg, le 22 juin 2022

**L'EUROPE RESTE LE PRINCIPAL MOTEUR DE CROISSANCE EN MATIERE DE FINANCE DURABLE
ÉTUDE RÉALISÉE PAR MORNINGSTAR, ZEB ET ALFI**

- **L'Europe représente 83% du marché mondial des fonds durables, avec un encours total de près de 2 000 milliards d'euros à fin 2021, en augmentation de 71% par rapport à 2020**
- **Les actifs nets des fonds durables domiciliés en Europe s'élèvent à 16% du total des actifs nets, devançant les Etats-Unis et l'Asie, pour lesquels la proportion des fonds durables s'élève à 1% et 5%, respectivement**
- **Le Luxembourg maintient sa position de leader sur ce segment, un tiers des encours des fonds durables en Europe étant domiciliés au Luxembourg.**
- **Les actions restent la classe d'actifs la plus importante dans les fonds durables, représentant 64% des actifs nets alors que dans les fonds conventionnels cette proportion s'établit à 48% ; ceci permet aux gérants d'exercer une influence réelle sur les entreprises dans lesquelles ils investissent**
- **Les stratégies à impact sont devancées de loin par des stratégies moins ambitieuses en matière d'ESG, bien que les fonds à impact aient connu une augmentation de 50% de leurs encours en 2021 par rapport à 2020**
- **En Europe, les encours des fonds classés article 8 ou article 9 au sens du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) s'élèvent à 44% du total des actifs nets**

L'Europe reste le principal moteur de croissance en matière de finance durable, représentant 83% de l'encours dans les fonds durables dans le monde, selon la seconde édition de **l'Étude sur les fonds durables en Europe** réalisée par Morningstar et zeb, à la demande de l'Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement (ALFI). Selon cette étude, l'encours des fonds durables, tels que définis par Morningstar, s'élève à presque 2 000 milliards d'actifs à la fin 2021, en hausse de 71% par rapport à 2020.

Cette étude a pour objectif de donner un aperçu de la façon dont les objectifs en matière de durabilité et les différentes interventions législatives façonnent le marché européen des fonds. Elle analyse le rôle, la compétitivité et le positionnement des différents domiciles dans cet environnement dynamique. Il s'agit de la seconde édition d'une série d'études analysant les tendances du secteur des fonds durables en Europe.

Marc-André Bechet, Directeur Général Adjoint de l'ALFI indique : « Nous sommes à la croisée des chemins en matière de finance durable, et 2022 sera un moment de vérité. Bien qu'il y ait une indéniable volonté de l'industrie de la gestion d'actifs de faire face au défi de la finance durable et qu'en parallèle, il y ait une forte demande de la part des investisseurs de détails et des investisseurs institutionnels, la réalité est que les fonds qui ont une stratégie poursuivant un ou plusieurs objectifs environnementaux n'ont pas encore réellement eu la possibilité de faire état de leur réelle valeur ajoutée. Cela étant dit, les sociétés commencent désormais à produire un reporting donnant le détail de l'alignement de leurs activités en application du Règlement sur la Taxonomie et pour celles qui ne le font pas encore, un tel reporting deviendra la norme à compter de 2023 et 2024. Ce qui constitue à mon sens une étape cruciale ».

Hortense Bioy, Global Director of Sustainability auprès de Morningstar indique : « Depuis son introduction en mars 2021, SFDR a accéléré l'innovation et le développement de nouveaux produits dans le marché des fonds durables en Europe. Il sera fascinant de voir la façon dont la réglementation va continuer à transformer ce secteur. Les modifications apportées à MiFID II qui prennent effet en août et qui obligeront les conseillers financiers à tenir compte des préférences de leurs clients en matière de durabilité pourraient bien conduire à une accélération de l'adoption de l'investissement durable par les investisseurs individuels. Malgré la hausse des accusations de greenwashing, nos données montrent que l'intérêt des investisseurs pour l'ESG et les stratégies d'investissement durable ne cesse d'augmenter ».

Dr. Carsten Wittrock, Partner de zeb, ajoute : « Notre nouvelle étude confirme les prévisions faites dans la précédente édition : la transformation de l'industrie vers plus de durabilité progresse rapidement malgré une dynamique sans précédent de l'environnement géopolitique et réglementaire. Bien qu'il reste encore beaucoup à faire pour que l'industrie des fonds puisse apporter sa pleine contribution au processus de transformation de nos économies vers plus de durabilité, on peut cependant conclure que les tendances qui se dégagent vont perdurer – ceci en dépit d'un débat crucial sur le rôle et la façon dont les gestionnaires d'actifs appréhendent le thème de la durabilité, la nécessité de clarifier les critères de durabilité et leur utilisation, ainsi que les récents contretemps dans la lutte contre le réchauffement climatique liés au conflit en Ukraine, et ses conséquences désastreuses tant pour les populations que pour l'économie mondiale ».

Autres sujets et conclusions présentés dans l'étude :

- **Les actions restent la classe d'actifs dominante pour les fonds durables dans l'ensemble des juridictions en Europe**, représentant à fin 2021 plus de 60% des actifs nets des fonds durables, suivi par les obligations (20%) et les fonds d'allocation d'actifs (15%). C'est une différence significative par rapport aux fonds conventionnels pour lesquels la proportion d'actions est de 48% seulement des actifs nets. Cette disparité résulte probablement de la possibilité d'influencer les sociétés dans leurs objectifs en matière de durabilité.
- **Les stratégies de gestion durable passive ont le vent en poupe** – fin 2021, ces stratégies représentaient 27% des actifs nets des fonds durables en Europe, soit une proportion plus élevée que pour les fonds conventionnels (21%). Par rapport à 2019, lorsque les actifs nets des fonds durables s'élevaient à 139 milliards d'euros, l'augmentation est de 280% alors que les fonds conventionnels ont bénéficié d'une augmentation de 25% de 2019 à 2021. La gestion passive délaisse les approches traditionnelles pour s'orienter vers plus de durabilité.
- **Un marché dominé par les principaux acteurs**, la concentration dans la gestion d'actifs étant encore plus marquée dans le segment des fonds durables. En moyenne, 51% des actifs nets des fonds durables en Europe sont gérés par les 20 plus grands gestionnaires, alors que cette proportion n'est que de 43% pour les fonds conventionnels. Pour ce qui a trait aux principaux centres de gestion de fonds, on observe que les principaux acteurs sont fortement positionnés dans ce segment aussi bien à Luxembourg qu'en Irlande. Les 5 gestionnaires les plus importants gèrent 32% des actifs nets des fonds durables à Luxembourg.
- **Vers une possible convergence : quels sont les points bloquants aux Etats-Unis et en Asie** : bien que l'on observe un intérêt considérable sur le sujet de la durabilité aux Etats-Unis, la décision du précédent gouvernement américain de sortir de l'accord de Paris sur la lutte contre le changement climatique a eu pour effet de mettre la durabilité en bas de l'agenda des investisseurs, des actionnaires et du régulateur. La décision du Président Biden en 2021 de réintégrer cet accord est une étape importante vers un objectif global commun, bien que les Etats-Unis aient pu dans l'intervalle accumuler un certain retard dans l'objectif d'atteindre un niveau de zéro émissions nettes. En Asie, on note une absence de cadre réglementaire dans le domaine de l'ESG, tant pour les classifications que la publication d'information en matière de durabilité, bloquant ainsi toute standardisation et analyse comparative dans ces marchés.

Au vu de la demande croissante de notre société et des gestionnaires d'actifs pour des investissements durables ainsi que la demande renforcée par le cadre réglementaire, la part de marché des fonds durables est amenée à augmenter davantage. D'un produit de niche, les fonds durables vont devenir un standard.

FIN

L'ALFI reste à votre disposition pour toute question concernant cette étude. [Téléchargez l'Etude sur les fonds durables en Europe 2022.](#)

Pour toute information complémentaire, merci de contacter :

Guy Taylor

Peregrine Communications

Tél : +44 (0) 20 3040 0867

+44 (0) 7711 372391

guy.taylor@peregrinecommunications.com

Luis Salerno

Responsable du département Communication, ALFI

Tél : +352 22 30 26 – 64

communications@alfi.lu

Notes aux rédacteurs :

A propos de l'ALFI

[L'Association Luxembourgeoise de l'Industrie des Fonds \(ALFI\)](#) représente la voix de la communauté luxembourgeoise de la gestion d'actifs et des fonds d'investissement. L'Association s'engage pour le développement de l'industrie luxembourgeoise des fonds d'investissement par la création de nouvelles opportunités commerciales et par l'échange d'informations et de connaissances.

Créée en 1988, l'Association représente aujourd'hui plus de 1.500 fonds de placement domiciliés au Luxembourg, des sociétés de gestion d'actifs et un large éventail de sociétés qui servent ce secteur. Il s'agit notamment de banques dépositaires, d'administrateurs de fonds, d'agents de transfert, de distributeurs, de cabinets d'avocats, de consultants, de sociétés de conseil fiscal, d'auditeurs et de comptables, de sociétés spécialisées en informatique et communication. Le Luxembourg est le plus grand domicile de fonds en Europe et un leader mondial de la distribution transfrontalière de fonds. Les fonds d'investissement domiciliés au Luxembourg sont distribués dans plus de 70 pays à travers le monde. Pour plus d'informations, n'hésitez pas à consulter notre site internet www.alfi.lu.

Pour suivre l'actualité de l'ALFI et de l'industrie des fonds au Luxembourg, rejoignez-nous sur [LinkedIn](#), [Twitter](#) (@ALFI-funds), [Youtube](#) et [Flickr](#).

A propos de Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. est l'un des principaux fournisseurs de recherche financière indépendante en Amérique du Nord, en Europe, en Australie et en Asie. La société propose une large gamme de produits et services aux investisseurs individuels, aux conseillers financiers, aux gestionnaires d'actifs, aux fournisseurs de régimes de retraite et aux investisseurs institutionnels. Morningstar fournit des données et des analyses sur un large éventail de produits de placement, notamment des fonds d'investissement, des titres émis par des sociétés cotées, des marchés de capitaux privés et des données sur les différents marchés d'instruments financiers dans le monde en temps réel. La société est présente dans 29 pays.

Morningstar et sa filiale Sustainalytics proposent une série combinée de solutions ESG permettant de se conformer aux exigences réglementaires selon une approche cohérente et systématique au niveau des fonds et de la société. Sustainalytics est un leader mondial de l'ESG avec plus de 25 années d'expérience dans le développement de solutions de recherche ESG innovantes (Sustainalytics a été acquise en 2020 par Morningstar). Plusieurs de ses produits ESG de qualité et bien établis sont déjà bien alignés sur les critères de la taxinomie de l'UE. En unissant leurs forces, Sustainalytics et Morningstar améliorent encore leur capacité à fournir des données et des analyses utiles en matière d'ESG. Avec la taille de Morningstar et l'expertise spécialisée de Sustainalytics ils sont en mesure de développer du contenu ESG, de développer des produits ESG et de fournir des données ESG visant spécifiquement à favoriser la réussite des investisseurs à tous les niveaux.

A propos de zeb

Depuis 1992, le cabinet de conseil en stratégie et management zeb offre une expertise en matière de transformation tout au long de la chaîne de valeur du secteur des services financiers en Europe. En Allemagne, nous sommes représentés par des bureaux à Francfort, Berlin, Hambourg, Munich et Münster (siège social). Nos sites internationaux sont situés à Amsterdam, Copenhague, Kiev, Londres, Luxembourg, Milan, Moscou, Oslo, Stockholm, Varsovie, Vienne et Zurich. Nous comptons parmi nos clients des banques européennes privées et à grande capitalisation, des banques régionales, des assureurs ainsi que tous types d'intermédiaires financiers. Notre société a déjà été classée et reconnue à plusieurs reprises « meilleur cabinet de conseil » pour le secteur financier dans les classements sectoriels.