

ifop

pour

investir
M A G A Z I N E

Les actionnaires individuels
et
l'Investissement **S**ocialement **R**esponsable

Juin 2007



Sommaire

Note méthodologique

- A . La connaissance de l'Investissement Socialement Responsable
- B. L'image de l'Investissement Socialement Responsable
- C. L'intérêt pour l'Investissement Socialement Responsable



Note méthodologique

Etude réalisée pour : **Investir magazine**

Echantillon : Échantillon de **501** personnes, représentatif des actionnaires individuels actifs (au moins un ordre par an)

La représentativité de l'échantillon a été assurée par la méthode des quotas (sexe, âge, taille du portefeuille boursier) après stratification par région.

Mode de recueil : L'enquête a été réalisée on line en partenariat avec le panel études Research Now.

Dates de terrain : Du 4 au 9 mai 2007

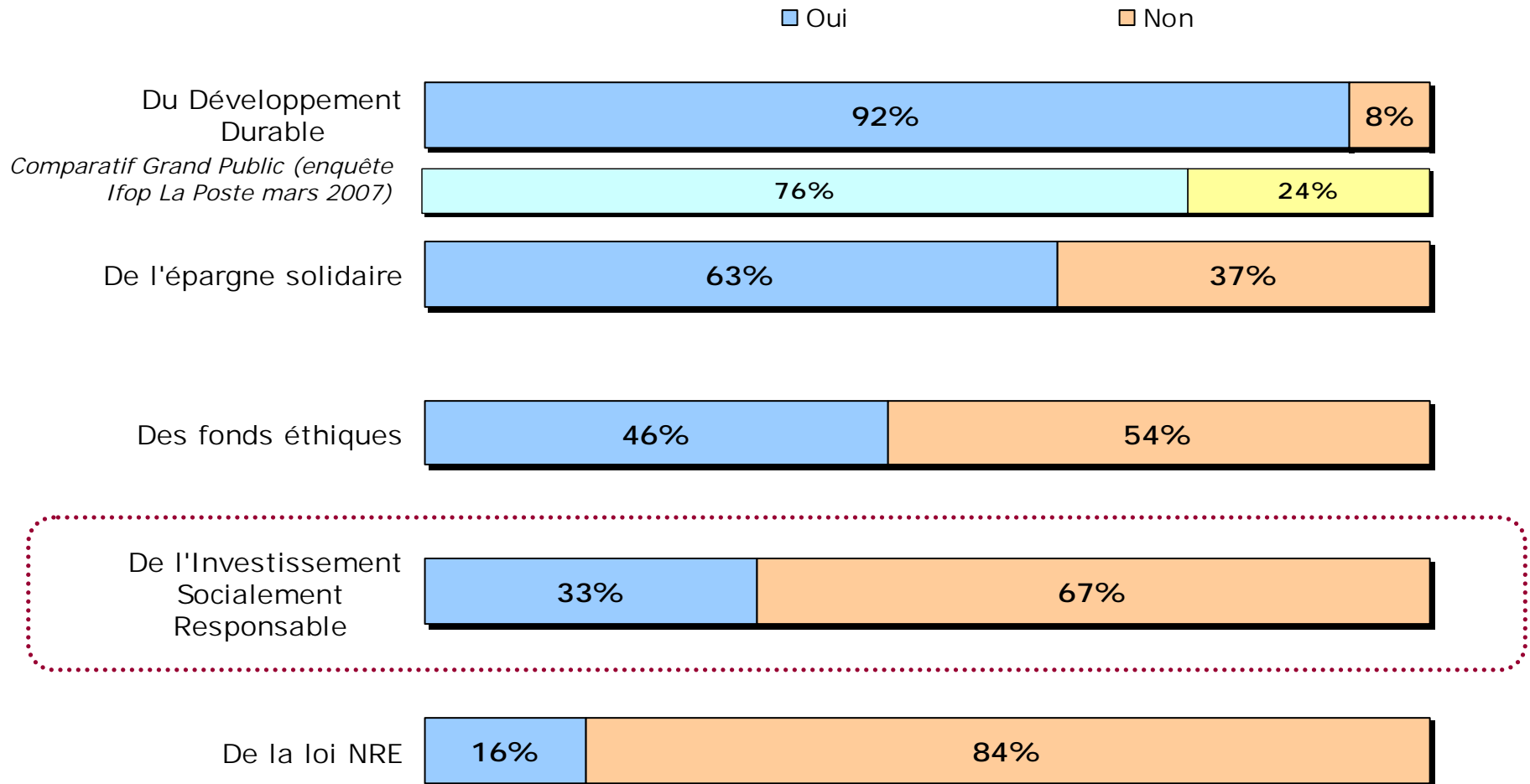
- A -

La connaissance de l'Investissement Socialement Responsable



La notoriété de différents aspects liés à l'ISR et au Développement Durable : l'ISR demeure encore assez peu connu

Question : Avez-vous déjà entendu parler ... ?

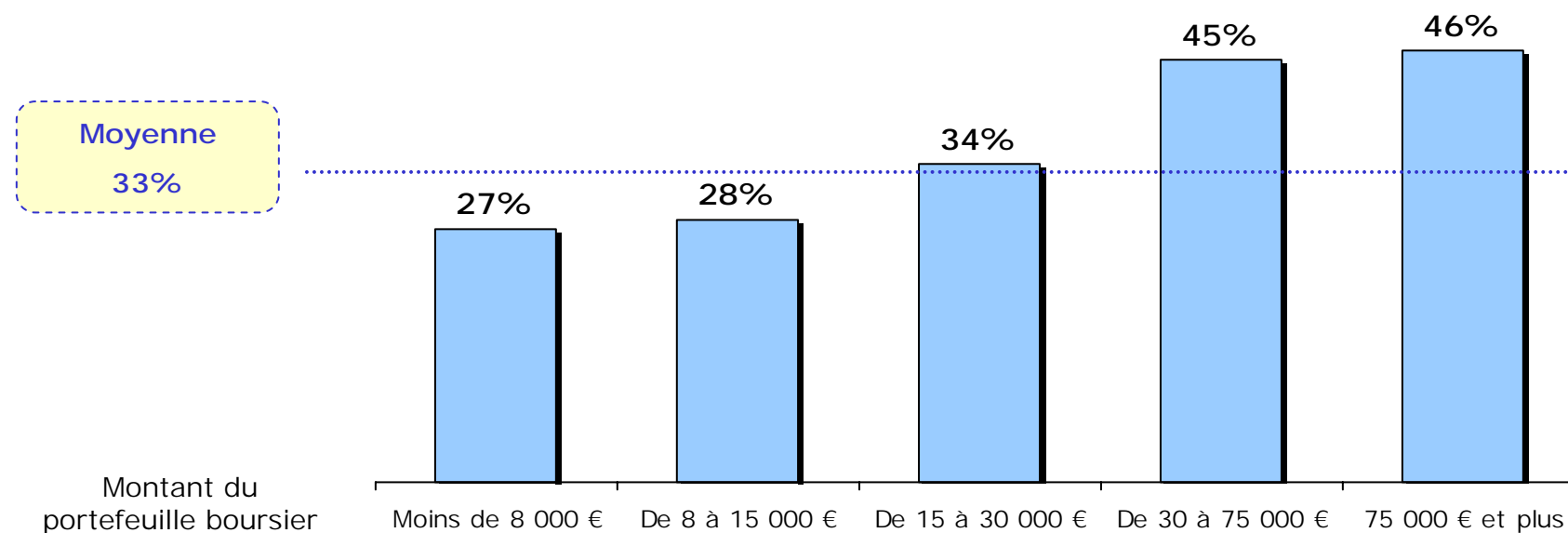




Une connaissance de l'ISR plus répandue parmi les « gros » portefeuilles

Les actionnaires individuels et l'ISR

investir
MAGAZINE





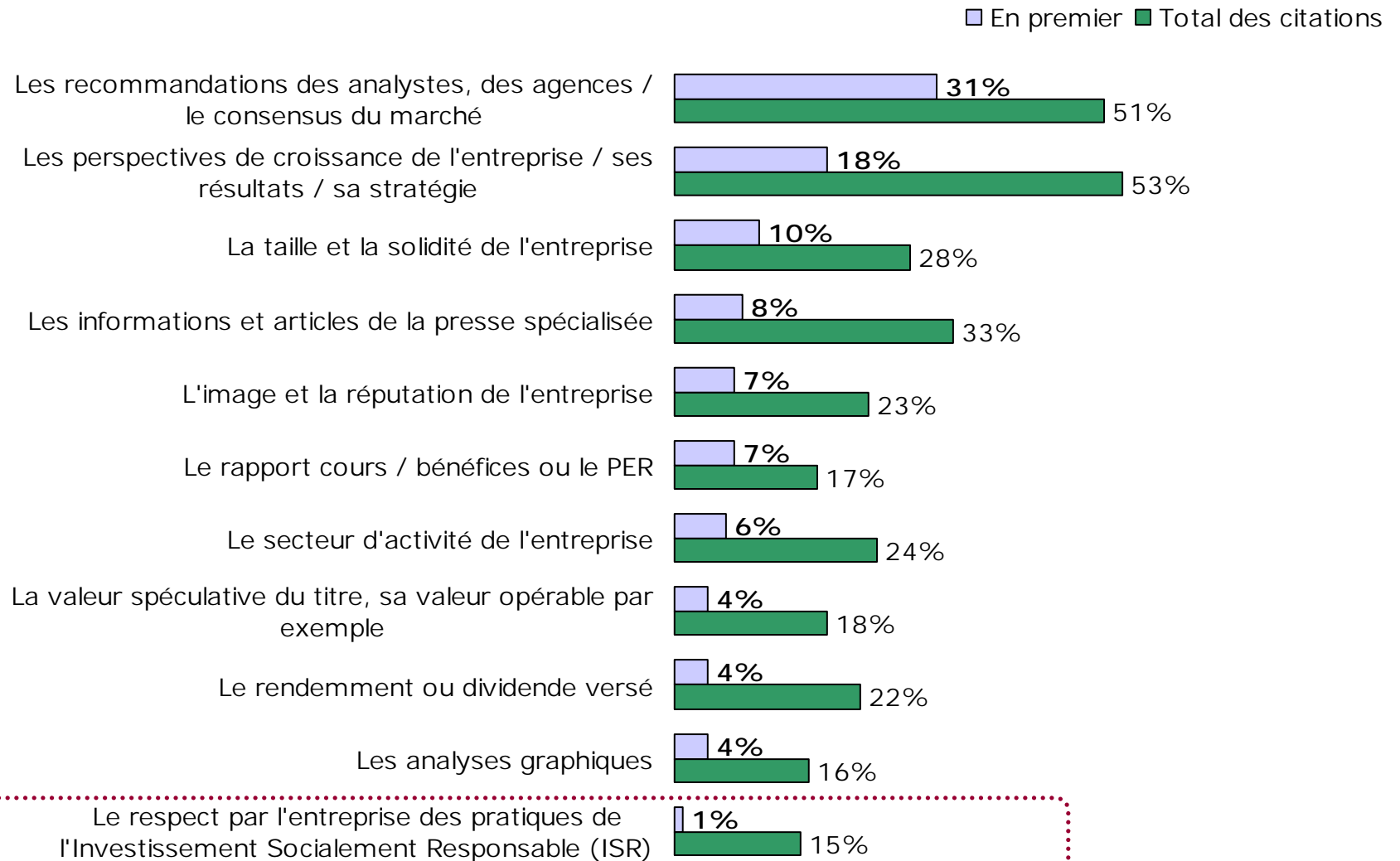
Prise en compte et mobilisation perçue

- B -



Les critères pris en compte dans les décisions d'investissement : l'ISR joue aujourd'hui un rôle marginal

Question : Lorsque vous choisissez d'acheter des actions de telle ou telle entreprise, quels sont les critères parmi les suivants que vous prenez le plus en compte dans votre décision finale ? En premier ? En second ?

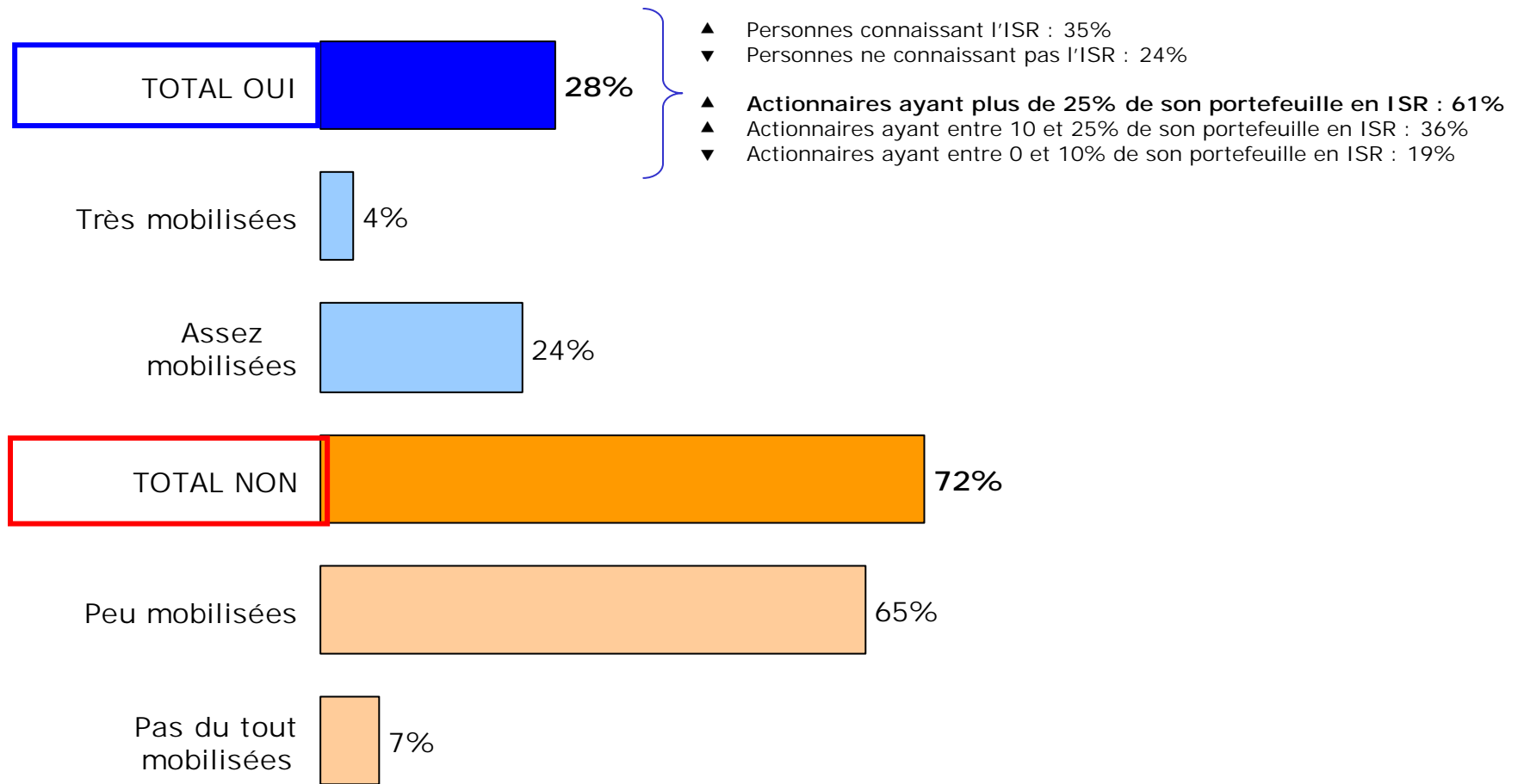




Des entreprises perçues comme assez peu mobilisées en matière de Développement Durable et de responsabilité sociale

L'Investissement Socialement Responsable (ISR) est un type d'investissement qui intègre des considérations extra-financières dans la gestion d'un portefeuille de placements, notamment la sélection des investissements en fonction de préoccupations éthiques, morales, sociales ou environnementales.

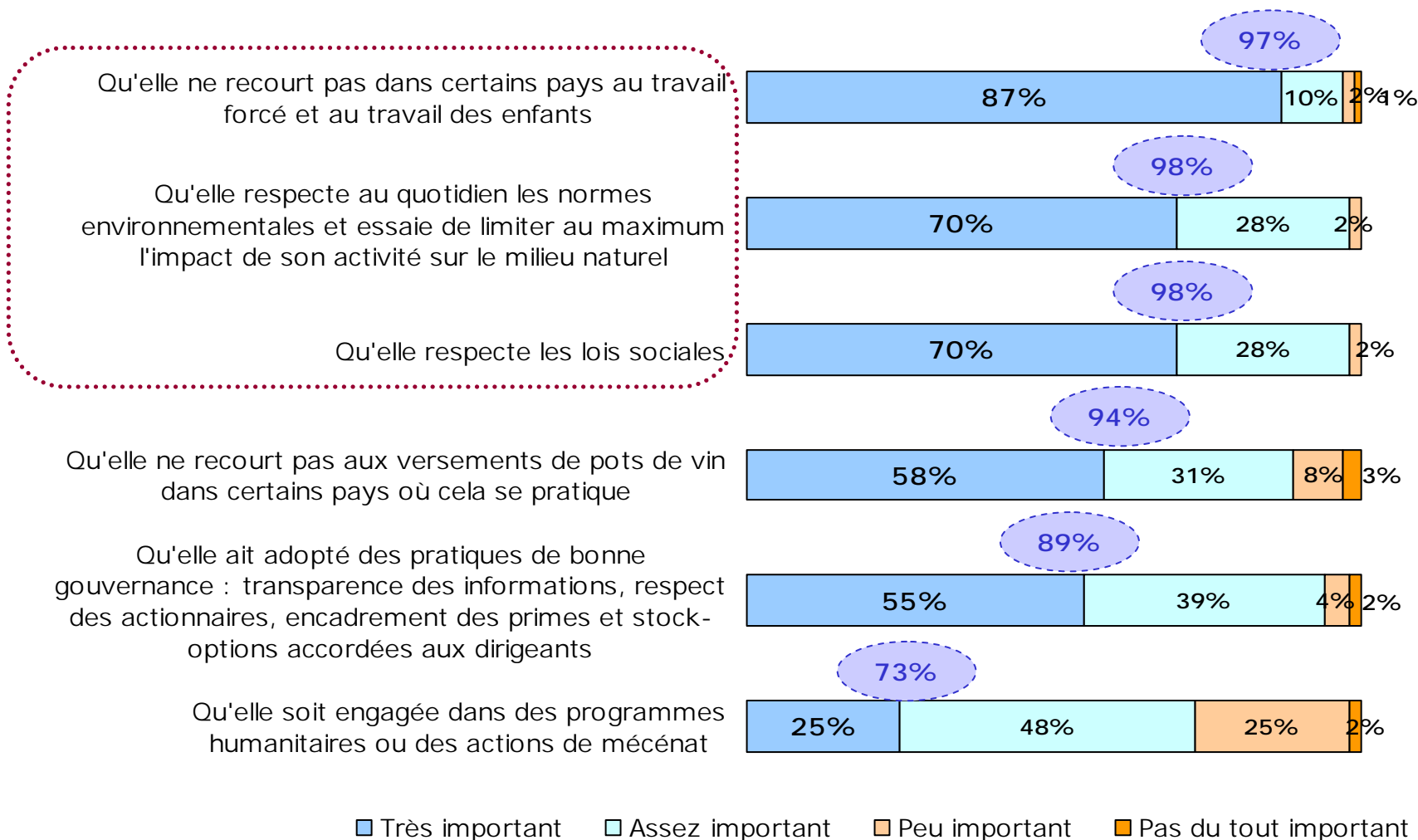
Question : Diriez-vous que les entreprises sont très, assez, peu ou pas du tout mobilisées sur cette thématique du développement durable, de la protection de l'environnement et de la responsabilité sociale ?





L'importance de différents paramètres pour répondre aux critères de l'Investissement Socialement Responsable

Question : Pour qu'une entreprise puisse prétendre répondre aux critères de l'Investissement Socialement Responsable, faut-il, d'après vous, ... ?





- C -

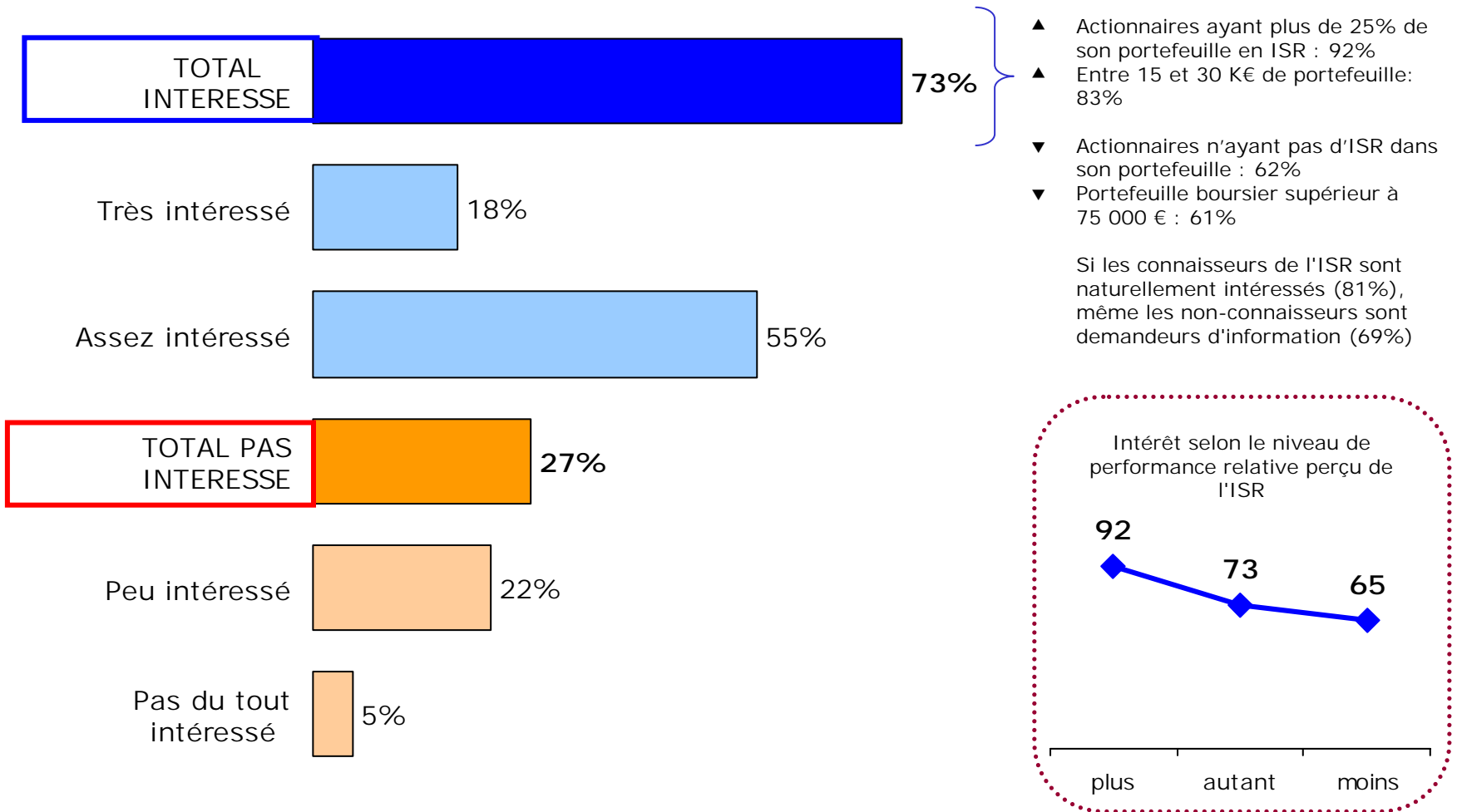
L'intérêt pour l'Investissement Socialement Responsable

Une forte demande d'information sur l'Investissement Socialement Responsable

Les actionnaires individuels et l'ISR

investir
MAGAZINE

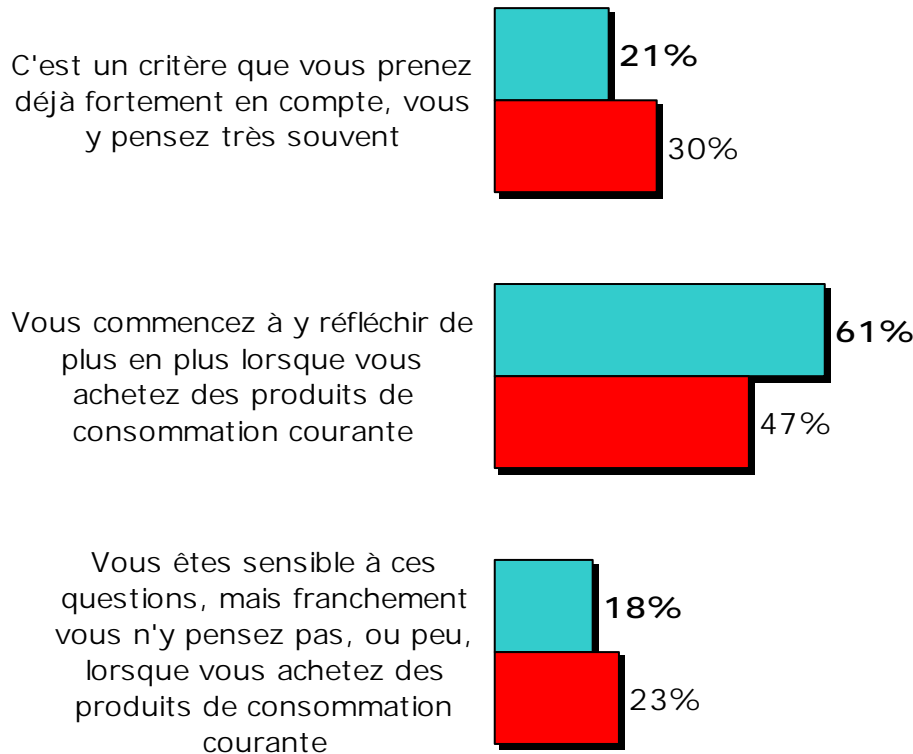
Question : Seriez-vous intéressé pour en savoir plus à propos de l'Investissement Socialement Responsable ?





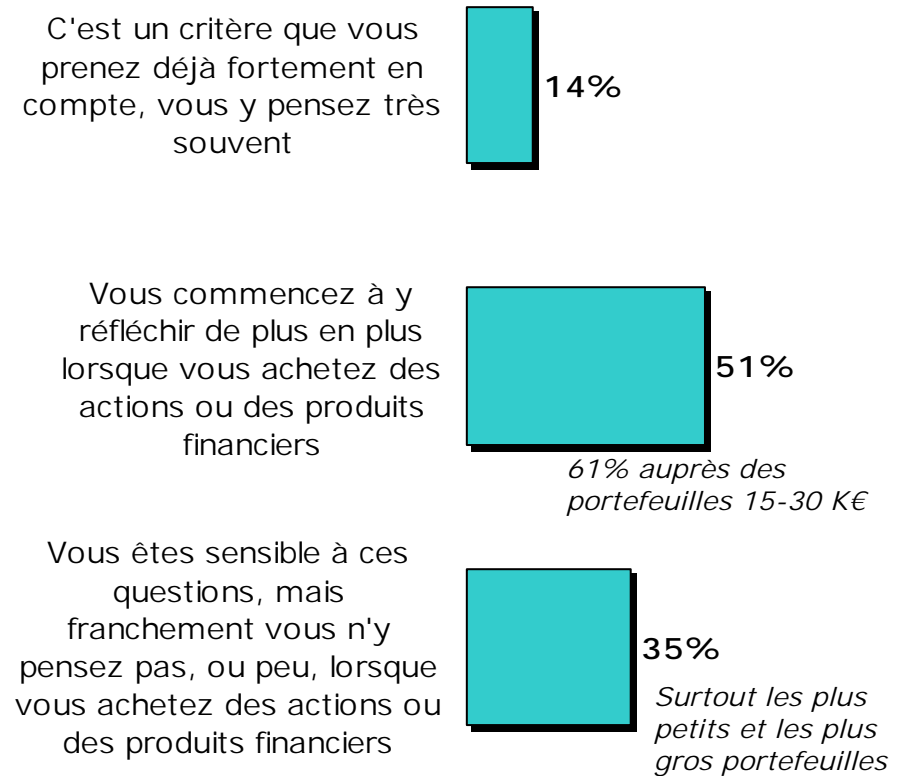
L'importance de la thématique du Développement Durable et de la responsabilité sociale plus prégnante dans les comportements du consommateur que dans ceux de l'actionnaire

Question : Dans votre mode de vie et vos achats au quotidien de produits et services de consommation courante, diriez-vous à propos de ces questions de Développement Durable et de responsabilité sociale... ?

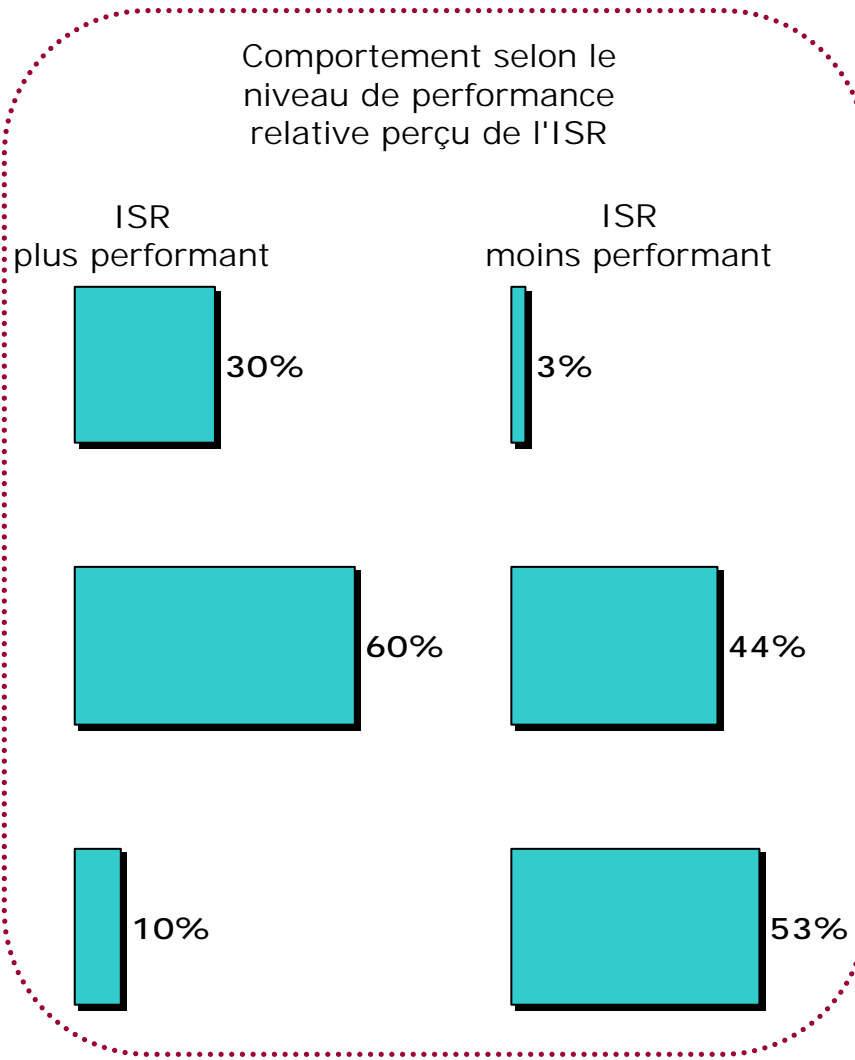


■ Ensemble ■ Comparatif Grand Public (étude Ifop La Poste - mars 2007)

Question : Dans vos choix actuels d'actions ou de produits financiers, diriez-vous à propos de ces questions de Développement Durable et de responsabilité sociale... ?



Une prise en compte fortement influencée par le niveau de performance perçue



Question : Dans vos choix actuels d'actions ou de produits financiers, diriez-vous à propos de ces questions de Développement Durable et de responsabilité sociale... ?

C'est un critère que vous prenez déjà fortement en compte, vous y pensez très souvent

14%

Vous commencez à y réfléchir de plus en plus lorsque vous achetez des actions ou des produits financiers

51%

61% auprès des portefeuilles 15-30 K€

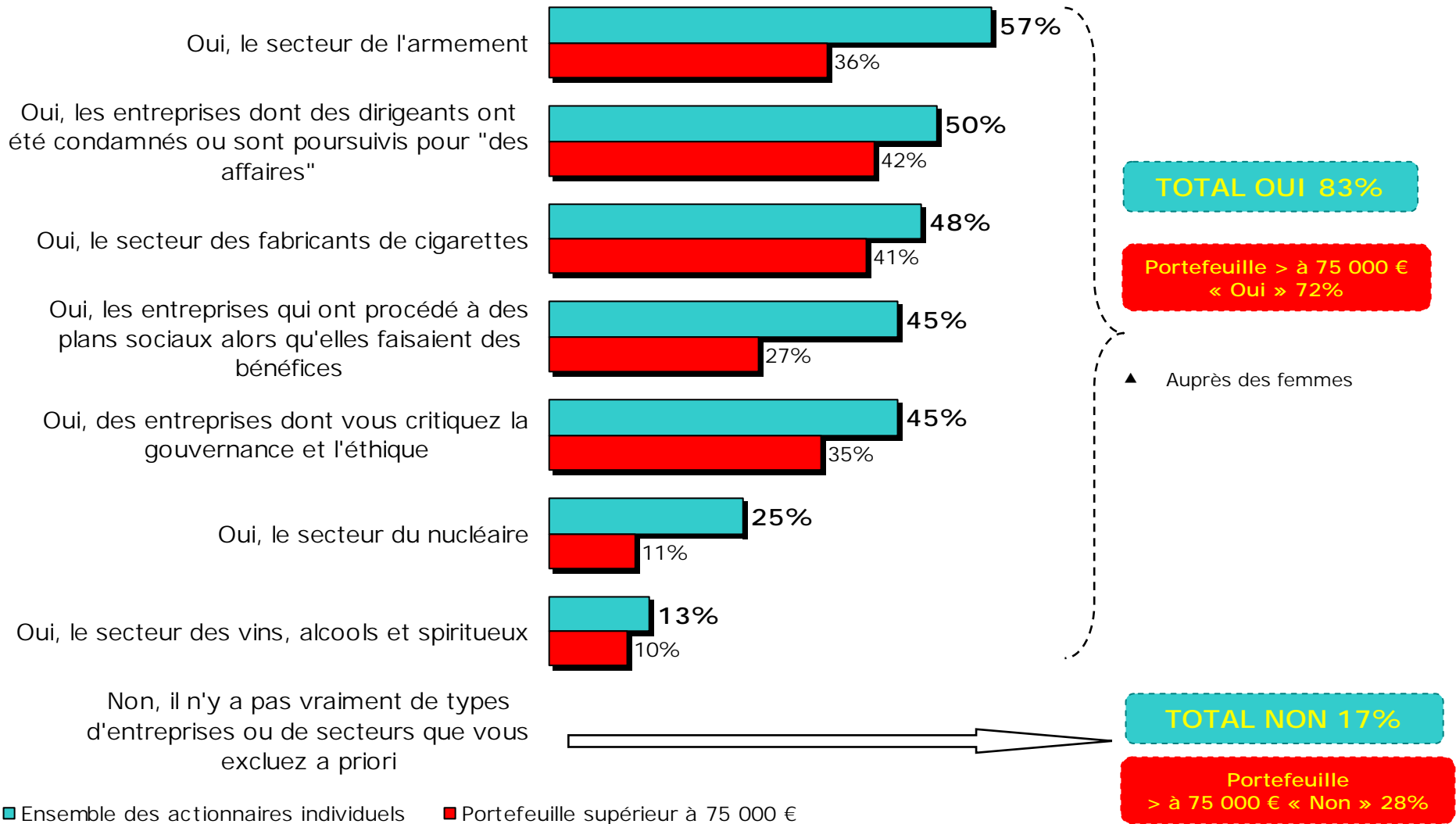
Vous êtes sensible à ces questions, mais franchement vous n'y pensez pas, ou peu, lorsque vous achetez des actions ou des produits financiers

35%

Surtout les plus petits et les plus gros portefeuilles

Le refus d'investir dans certains secteurs d'activités et dans certaines entreprises : une pratique très répandue

Question : Y a-t-il des secteurs d'activités ou des entreprises dans lesquels vous refusez d'investir au nom de vos principes ou de votre conscience ?

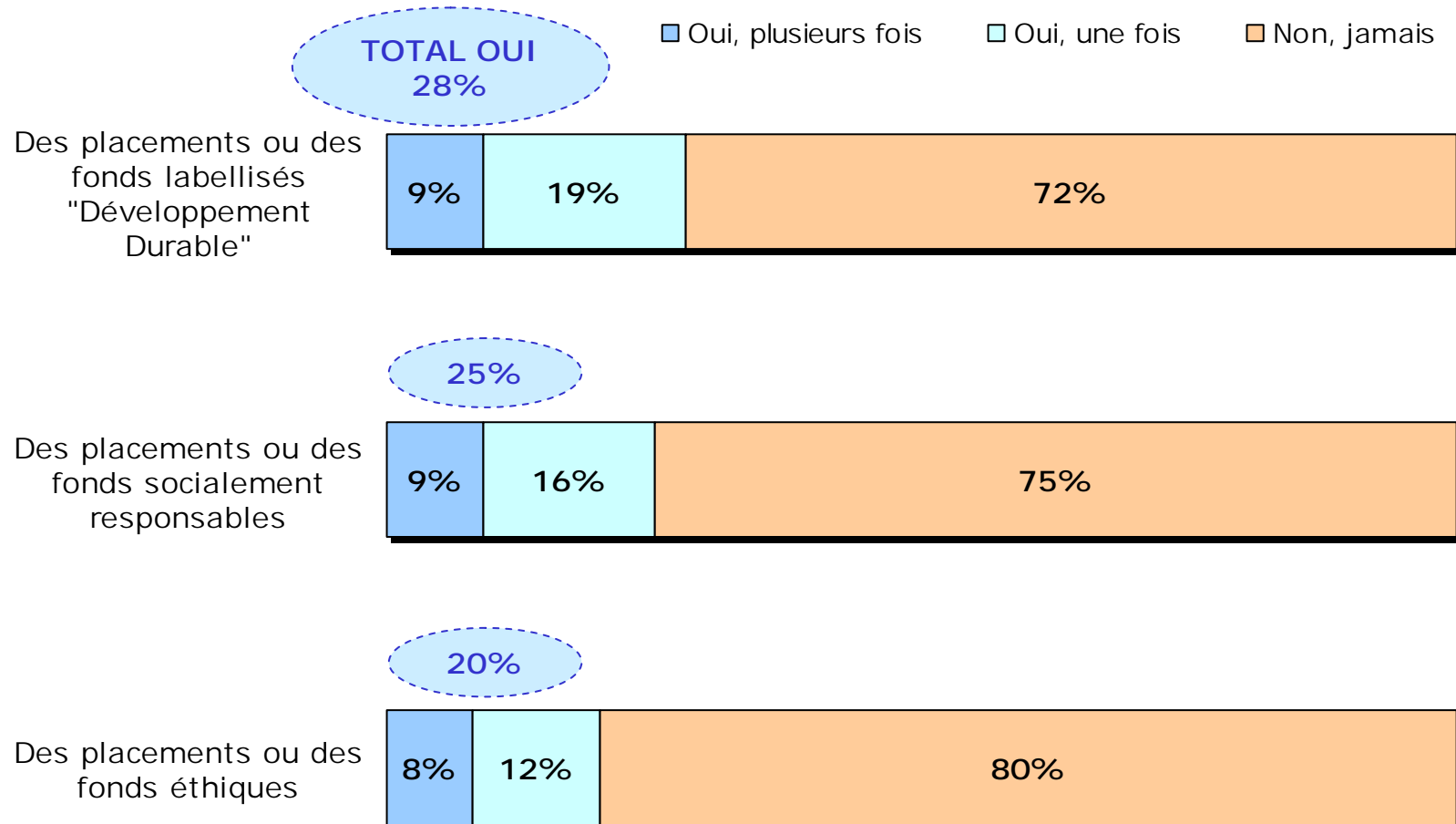


■ Ensemble des actionnaires individuels ■ Portefeuille supérieur à 75 000 €



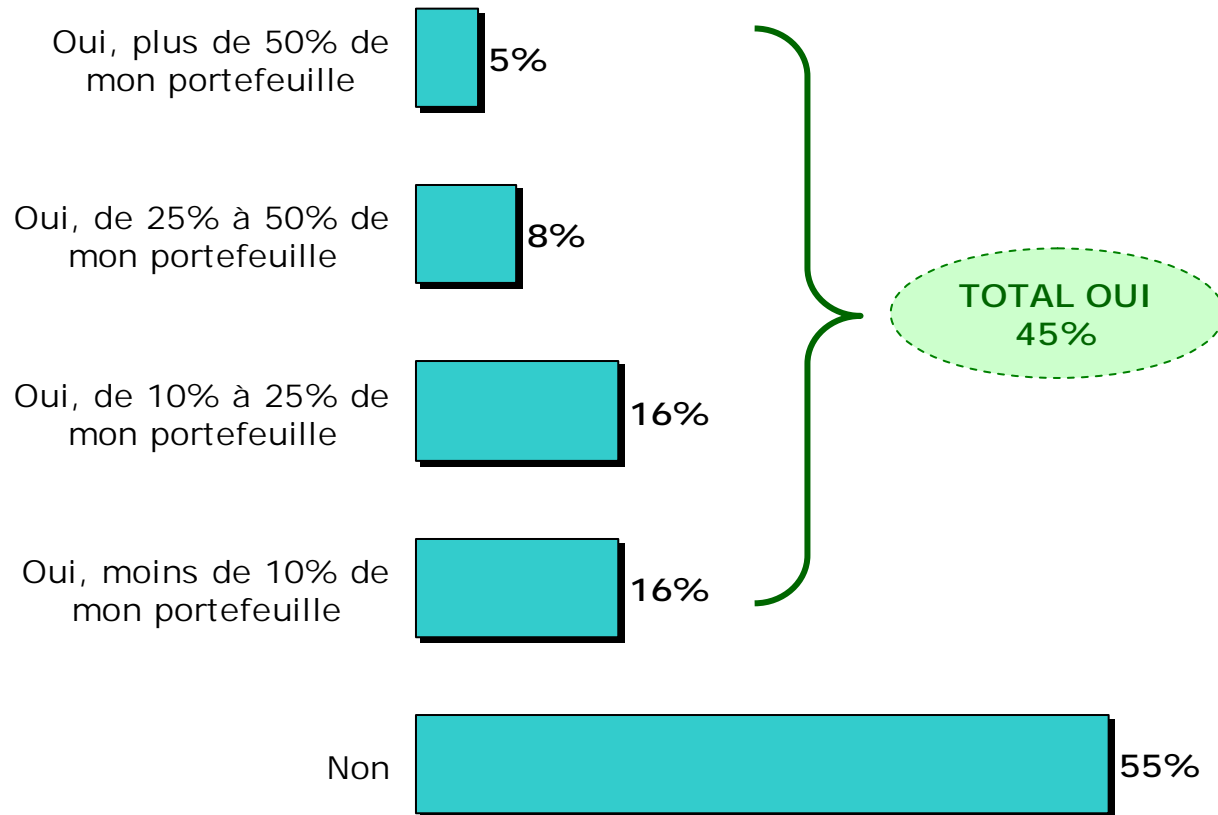
Des banques encore assez peu actives dans la proposition d'Investissements labellisés Socialement Responsables

Question : Votre banque vous a-t-elle déjà proposé d'investir dans ... ?



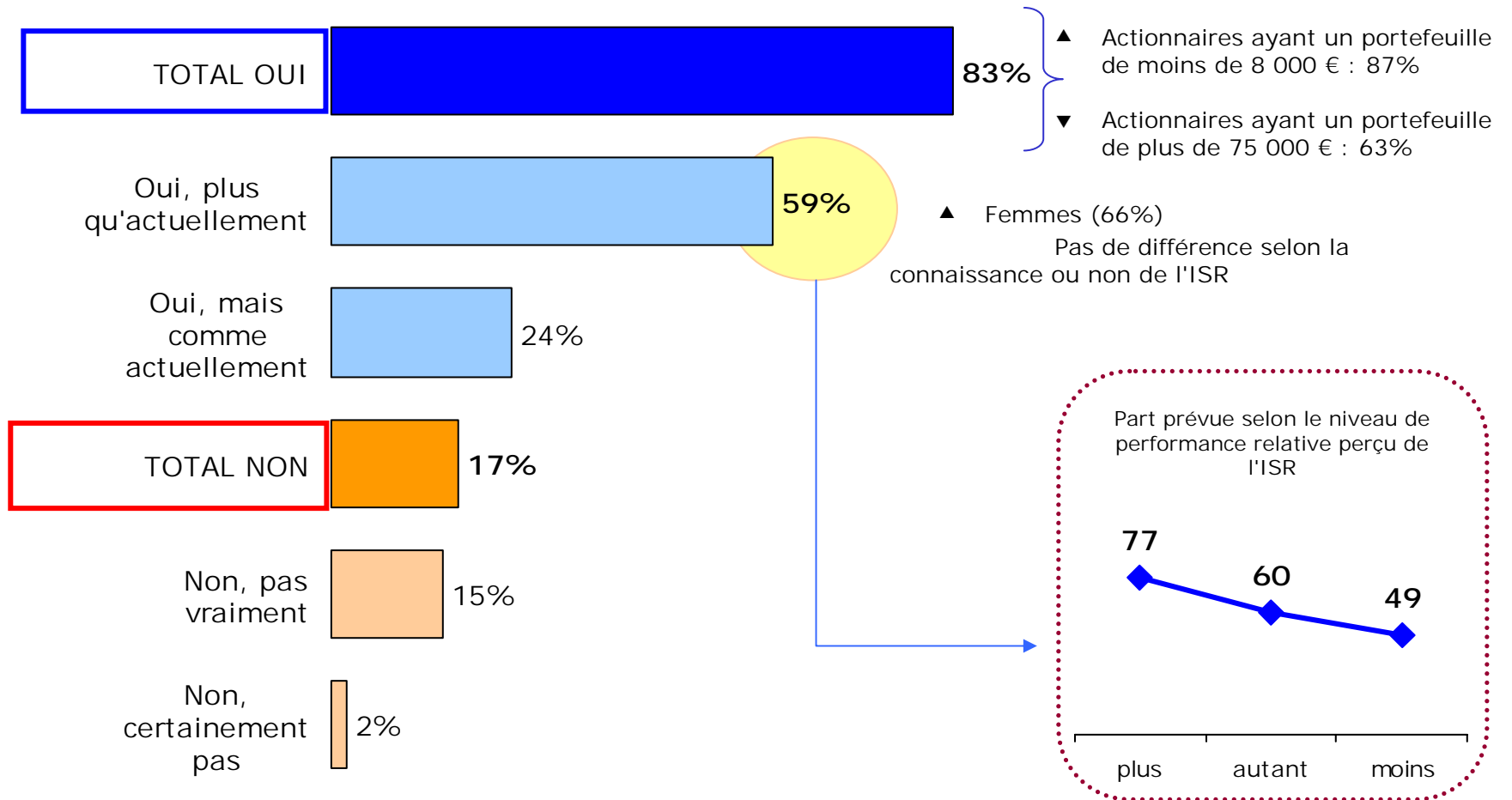
La proportion des Investissements labellisés Socialement Responsables dans son portefeuille : un poids d'ores et déjà pas négligeable

Question : Dans votre portefeuille actuel, y a-t-il des investissements que vous avez choisis en fonction de leur caractère « socialement responsable » ?



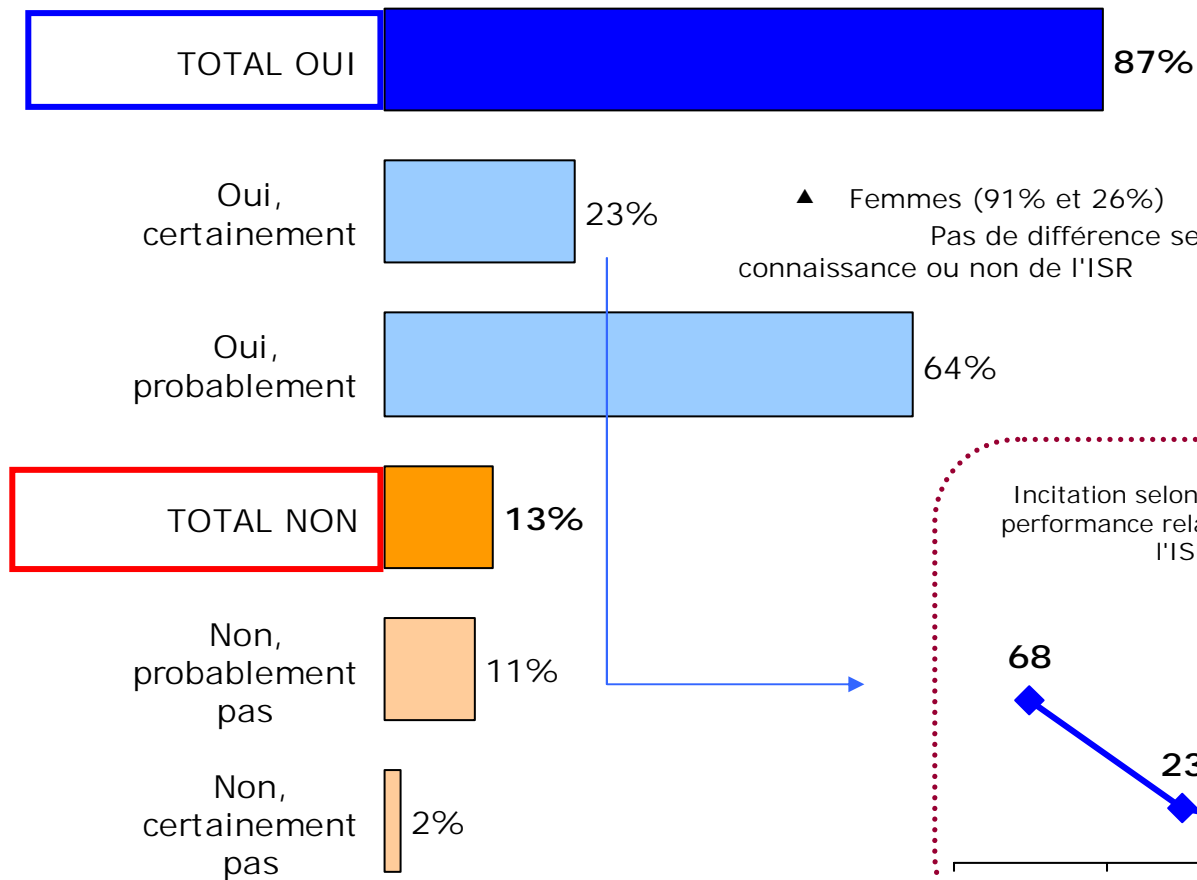
Une importance grandissante de la prise en compte de la nature socialement responsable des investissements réalisés dans les prochaines années

Question : Et dans les prochaines années, allez-vous tenir compte de la nature « socialement responsable » des entreprises ou des fonds dans lesquels vous investirez ?



Un label ISR décerné par une institution indépendante : un facteur incitant à investir

Question : S'il existait pour les actions ou produits financiers une sorte de « label ISR (Investissement Socialement Responsable) » décerné par une institution indépendante, cela vous inciterait-il à investir dans ce type de placements... ?

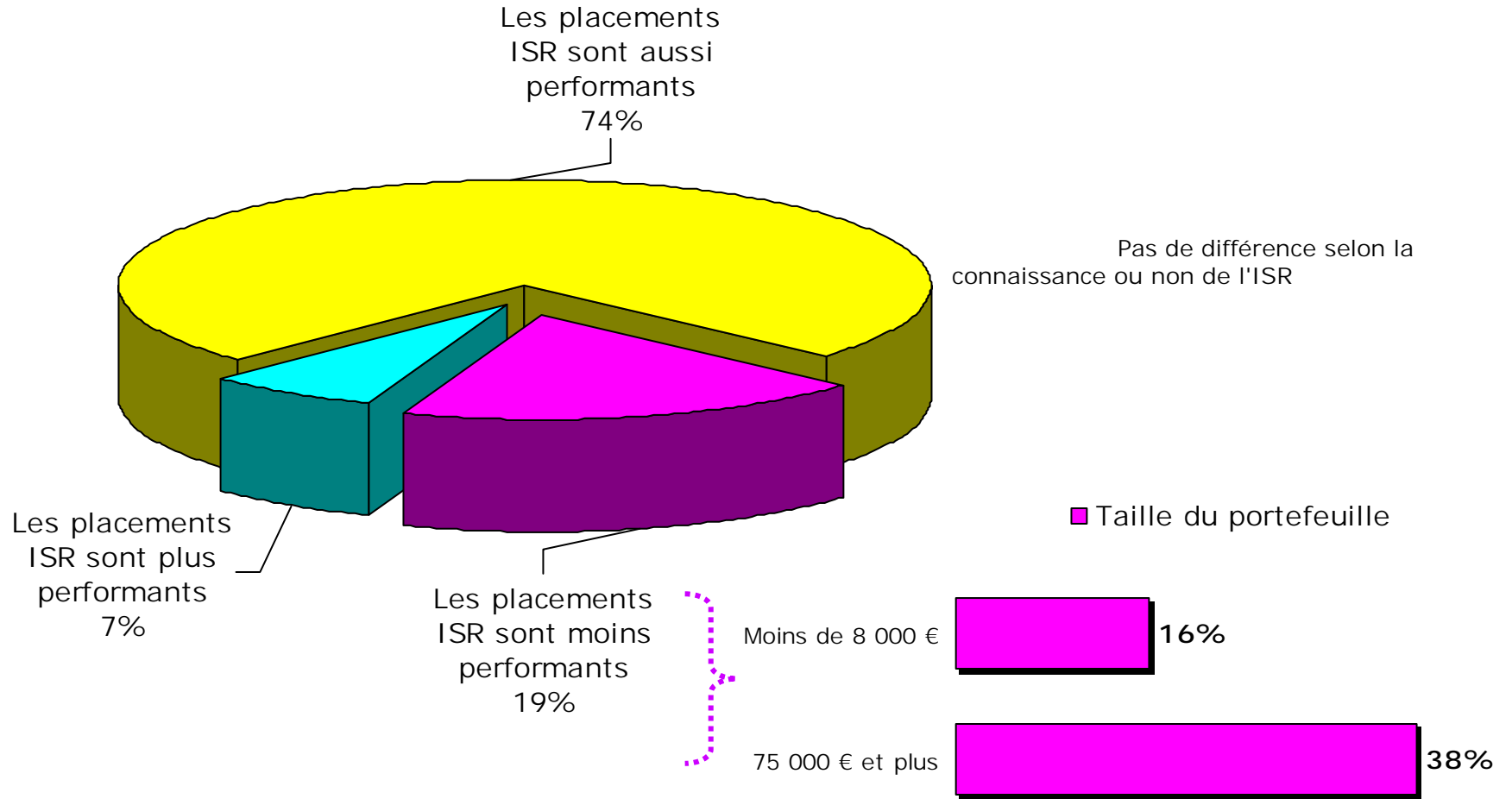


Les actionnaires individuels et l'ISR

investir
MAGAZINE

La perception comparée de la rentabilité et des performances financières des placements ISR et des placements « classiques »

Question : Et que pensez-vous de la rentabilité et des performances financières sur le long terme des placements ISR par rapport aux indices boursiers ?



Principaux enseignements

- *La terminologie "Investissement Socialement Responsable" n'est encore que faiblement connue (33%), bien moins que des "appellations" comme « les fonds éthiques » ou « l'épargne solidaire » auprès d'actionnaires qui connaissent quasiment tous le "développement durable" (92%). [quand nous savons la prédominance de l'environnement dans la perception du développement durable aujourd'hui, et la forte préoccupation environnementale de l'opinion publique, la question peut être soulevée de la pertinence de l'appellation «Investissement Socialement Responsable» qui sous-entend également que les autres placements ne le seraient pas]*
- *La prise en compte des pratiques ISR de l'entreprise est aujourd'hui bon dernier des critères pris en compte par les actionnaires individuels qui s'intéressent davantage aux recommandations des analystes et aux perspectives de croissance. [les critères liés à la performance financière n'ont pas vocation à être relégués au second plan, les placements ISR restent des produits financiers, mais sans doute ont-ils vocation à apporter un bénéfice additionnel, « un plus » à performance comparable]*
- *Le sentiment général est que les entreprises sont assez faiblement mobilisées sur les thématiques connexes à l'ISR. Les banques elles-mêmes ont encore assez peu proposé ces placements à leurs clients. [Ifop observe le même phénomène à propos de l'implication perçue des entreprises sur le développement durable, et sur le sentiment auprès des consommateurs que l'offre n'est pas encore au rendez-vous. De ce point de vue, les placements financiers apparaissent dans un contexte comparable aux produits de la vie quotidienne]*
- *L'importance de la thématique du développement durable et de la responsabilité sociale est d'ailleurs plus présente chez le consommateur que chez l'actionnaire qui commence néanmoins à la prendre en compte dans ses choix d'investissement à hauteur de 14%.*
- *Si les interviewés actionnaires déclarent exclure délibérément certains secteurs au nom de leur "conscience", il n'en demeure pas moins que la performance présumée des ISR est le premier travail de communication et de réassurance à fournir: plus cette performance est perçue comme inférieure, plus la propension à l'envisager est faible, et réciproquement. La corrélation est forte, l'ISR doit convaincre de sa performance.*

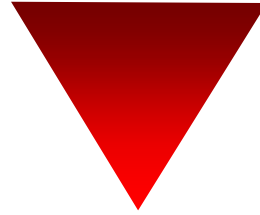


Principaux enseignements

Aujourd'hui, la notoriété, la prise en compte, la démarche sont encore faibles ... mais:

- *L'intérêt pour en savoir plus est fort (73%), même auprès des non-connaisseurs de l'ISR (c'est donc un appétit pour le principe), ou de ceux qui perçoivent une moindre performance (sans en être si convaincus?)*
- *Près d'un actionnaire sur deux déclarent avoir déjà choisi au moins un placement pour son caractère "socialement responsable", comme si le mouvement précédait la démarche commerciale des intermédiaires financiers. [ceci traduit également une forme « d'autodéfinition » par l'actionnaire de ce qu'il considère comme « socialement responsable ». L'information, la labellisation, la pédagogie, visant à donner à l'actionnaire individuel les points de repère et d'évaluation seront des enjeux considérables pour les années à venir]*
- *Les interviewés actionnaires sont convaincus qu'à l'avenir ils tiendront davantage compte du caractère "socialement responsable" des entreprises ou fonds sur lesquels ils investiront, ce qui traduit un certain consensus sur le fond de la tendance, également ressentie par « le public », et non uniquement par les professionnels du secteur.*
- *L'existence d'un label ISR serait un facteur incitatif pour 87% d'entre eux, ce qui traduit bien la demande d'aide et de repère exprimée par les actionnaires. Cette labellisation devra s'exprimer à travers des indicateurs tangibles, clairs, sans équivoques, à l'instar par exemple des taux d'émissions CO2 indiqués sur d'autres catégories de produits.*
- *L'ISR n'est pas un handicap : ils sont en effet majoritairement convaincus (74%) que les ISR sont ni plus ni moins performants ... mais pour les avis contraires, le présupposé négatif l'emporte (19% "moins performants", 7% "plus performants").*

Principaux enseignements



Le potentiel de développement de l'ISR est important auprès d'actionnaires individuels convaincus de la dynamique de la tendance, et prêts à prendre en compte ces critères de responsabilités sociales, qui ne devront toutefois pas se substituer à la qualité de la performance financière sur laquelle il reste de la pédagogie et de la réassurance à développer.