

Investir en fonds ISR : quelles motivations pour les particuliers ?

Sébastien POUGET

Professeur de Finance à l'Institut d'Administration des Entreprises de Toulouse
Membre de la Toulouse School of Economics

Co-directeur de la Chaire « Finance Durable et Investissement Responsable »



**Chaire Finance Durable
et Investissement Responsable**

Semaine de l'ISR, Groupama Rhône-Alpes Auvergne



Pourquoi cette étude ?



Sébastien Pouget

- L'investissement socialement responsable enrichit l'analyse financière par la prise en compte de la performance environnementale, sociale et de gouvernance des firmes
- En France, les investisseurs individuels représentent autour de 30% des encours ISR (Novethic, 2013), sur un total de 150 milliards d'€
- Pour développer la demande individuelle pour l'ISR, il est important de mieux comprendre les raisons qui amènent les particuliers vers ce type de placement

Pourquoi cette étude ?



Sébastien Pouget

- L'investissement socialement responsable enrichit l'analyse financière par la prise en compte de la performance environnementale, sociale et de gouvernance des firmes
- En France, les investisseurs individuels représentent autour de 30% des encours ISR (Novethic, 2013), sur un total de 150 milliards d'€
- Pour développer la demande individuelle pour l'ISR, il est important de mieux comprendre les raisons qui amènent les particuliers vers ce type de placement

**ETUDE EN PARTENARIAT AVEC GROUPAMA RAA,
GROUPAMA AM ET LA CHAIRE FDIR**

Une méthodologie innovante



Sébastien Pouget

- Méthode expérimentale fondée sur la mise en situation réelle des particuliers:
 - Les participants indiquent comment ils souhaitent allouer une somme de 5.000 euros entre différents fonds d'investissement
 - Un des participants est tiré au sort et reçoit vraiment les parts dans les fonds qu'il a choisis
 - Plusieurs variables sont étudiées: présence d'un label ISR, publicité autour du choix réalisé...
- Questionnaire psychologique:
 - Principes d'actions personnelles (environnement, social,...), altruisme, soucis d'image sociale, impatience...

Une méthodologie innovante



Sébastien Pouget

Si vous répondez à l'intégralité de ce questionnaire, vous allez participer à un tirage au sort pour gagner un lot de 5.000 euros à investir dans des fonds de Groupama.

Merci de préciser, dans la case à côté de chaque fonds, la proportion de votre gain éventuel que vous souhaiteriez y investir. La case Total en bas de page vous indique la somme des proportions investies et doit être égale à 100%.

Tous les fonds proposés ont un objectif de performance financière dynamique et un profil de risque assez élevé.

Une seule personne sera tirée au sort et recevra effectivement les fonds

NB : Il s'agit de fonds existants. Pour en savoir +, cliquez sur les liens pour obtenir le prospectus simplifié du fonds ou consultez Internet.

Groupama Europe Stock [>consulter la fiche](#)

%

Groupama Europe Stock est un support destiné aux investisseurs qui cherchent à accéder aux actions européennes.

Euro Capital Durable [>consultez la fiche](#)

%

Euro Capital Durable est un support destiné aux investisseurs qui souhaitent investir dans des entreprises européennes s'inscrivant dans une approche de développement durable.



Ce fonds bénéficie du label ISR, Investissement Socialement Responsable, attribué par un organisme indépendant, Novethic, qui garantit la réalité de l'engagement du fonds envers le développement durable, c'est à dire le respect de l'environnement, des droits de l'homme...> [en savoir plus](#)

Total

%

- Certains traits psychologiques sont importants dans la décisions d'investir dans l'ISR:
 - Capacité à résister à la tentation d'un gain immédiat pour obtenir un gain futur plus conséquent
 - Soucis de l'image sociale
 - Principes d'actions tournées vers l'environnement, le social...
 - Engagement sociétal
- La présence d'un label augmente la propension à choisir les fonds ISR
- Les fonds ISR généralistes sont souvent choisis

- Cette étude peut être utile en pratique pour accentuer le développement des fonds ISR
- Pour la *conception* des fonds ISR: choisir les facteurs environnementaux ou sociaux à mettre en avant, sans oublier les bonnes pratiques de gouvernance
- Pour la *communication* sur les fonds ISR: mettre l'accent sur la crédibilité et la clarté des procédures (transparence)
- Pour la *commercialisation* des fonds ISR: inciter les clients à planifier les investissements ISR en avance

Merci pour votre attention!



**Chaire Finance Durable
et Investissement Responsable**

<http://www.idei.fr/fdir>