



**Le Revenu**

N° 1783 du 5 au 11 avril 2024 / pp. 4-5

Le dossier de la semaine :

**Placements durables : faut-il se fier aux nouveaux labels ?**

- Les fonds labellisés excluent désormais les valeurs pétrolières, mais pas le nucléaire.
- En durcissant ses critères, le label ISR crédibilise l'ensemble des instruments «éthiques» proposés aux particuliers.

<https://www.lerevenu.com/diversifier-placements/placements-divers/placements-durables-faut-il-se-fier-aux-nouveaux-labels/>

**Retrouvez les citations de Stéphane Prévost, directeur général de La Financière Responsable, ainsi que notre fonds LFR Euro Développement Durable ISR, retenu dans la sélection « Le Revenu » de fonds vertueux :**



**« À présent, le label ISR, soutenu par les pouvoirs publics, devient plus sélectif et s'inscrit dans l'esprit de la doctrine de l'AMF établie en mars 2020 pour les fonds autoqualifiés ISR »**

se réjouit **Stéphane Prévost**, directeur général de **La Financière Responsable**, première société de gestion à avoir labellisé dès 2016 l'ensemble de ses fonds ISR.

**Des efforts perfectibles**  
«Ce n'est pas l'exclusion des pétrolières qui est la plus compliquée pour les gérants dans la réforme – TotalEnergies représente moins de 1% de la capitalisation des fonds labellisés ISR – mais tout le reste: le passage à une sélectivité accrue, à un taux d'exercice des droits de vote de 90% pour les valeurs françaises et de 70% pour les sociétés étrangères en 2025»,

Date de création	1997
Qui le décide ?	Comité du label
Nombre de fonds	190
Encours	26,3 milliards d'euros



classée article 9 ou 8 selon SFDR et/ou ait un label de finance durable français ou européen. «Fair s'est réjoui des dernières évolutions du label ISR en matière d'exclusions et a également engagé une réflexion sur ce thème», révèle Isabelle Guénard-Malauessac, présidente du comité du label finansol.

**Notre opinion**  
Pour ceux qui veulent faire de leur acte d'épargne un engagement citoyen.

explique Michèle Pappalardo, présidente du comité du label ISR. «À présent, le label ISR, soutenu par les pouvoirs publics, devient plus sélectif et s'inscrit dans l'esprit de la doctrine de l'AMF établie en mars 2020 pour les fonds autoqualifiés ISR». Mais, contrairement aux labels belge, luxembourgeois, allemand ou autrichien, qui exigent une étude exhaustive de chacune des entreprises investies, le label ISR n'impose l'étude ESG que sur un minimum de 90% du portefeuille. Encore un effort ?

**Vers l'accord de Paris**  
Même s'ils ne sont pas spécialisés dans la transition énergétique, la plupart des labels évaluent les démarches des entreprises pour faire progresser leur responsabilité sociétale, avec une attention renforcée pour les progrès climatiques. L'ISR prévoit donc à son tour que les gérants surveillent les seuils d'émission des producteurs d'énergie et incitent les sociétés à développer des plans de transition afin d'aligner leurs portefeuilles sur l'accord de

**À la une cette semaine**

## Placements durables Faut-il se fier aux nouveaux labels ?

**Cinq fonds labellisés recommandés par Le Revenu**

Nom du fonds	Encours	Label	Performance
Cherif ISR	10,1	ISR	12,3%
IFL ISR	1,2	ISR	11,5%
IFL ISR	1,2	ISR	11,5%
IFL ISR	1,2	ISR	11,5%
IFL ISR	1,2	ISR	11,5%

**Charbon, pétrole, gaz, tabac... des exclusions très attendues**

**Label Greenfin**

**Label ISR**

**Label Finansol**

**ESG**

**ESG**

**ESG**

## La sélection de fonds vertueux de la rédaction « Le Revenu » :



### Cinq fonds labellisés recommandés par Le Revenu

Nom [code Isin]	Émetteur	Cours <sup>(1)</sup>	Variation sur 1 an	Frais courants	Labels	Éligibilité au PEA	Commentaire
<b>Choix Solidaire</b> [FR0010177899]	Ecofi	79,99 €	+8,2%	0,9%	◆ <b>ISR</b> ◆ <b>Finansol</b> ◆ <b>SFDR 8</b>	Non	Sicav d'obligations (55% au minimum) et d'actions européennes (35% au maximum). Investit dans 42 structures sociales (10% au maximum).
<b>DNCA Invest SRI Norden Europe</b> [LU1490785091]	DNCA	218,64 €	+17,5%	1,9%	◆ <b>ISR</b> ◆ <b>SFDR 8</b>	Oui	Sicav de valeurs de croissance d'Europe du Nord et de Suisse (16,3% du total). Gestion durable et sélective caractéristique de cette filiale de Natixis IM.
<b>EDR Fund Human Capital</b> [LU2221884310]	Edmond de Rothschild AM	113,27 €	+21,1%	2%	◆ <b>ISR</b> ◆ <b>SFDR 8</b>	Non	Sicav d'entreprises mondiales. Attachée aux aspects sociaux (formation, diversité...). Gestion prudente. Inclut une commission de surperformance.
<b>LFR Euro Développement durable</b> [FR0010585307]	La Financière Responsable	172,91 €	+20,2%	1,2%	◆ <b>ISR</b> ◆ <b>SFDR 9</b>	Oui	Fonds d'actions européennes de la première société de gestion à avoir labellisé l'ensemble de ses fonds ISR. Gestion très sélective. Frais de performance.
<b>M Climate Solution</b> [FR0013446812]	Montpensier Finance	282,83 €	-17,9%	0,9%	◆ <b>Greenfin</b> ◆ <b>ISR</b> ◆ <b>Towards Sustainability</b> <sup>(2)</sup> ◆ <b>SFDR 9</b>	Non	Fonds d'actions mondiales. Investit dans les éco-activités avec des critères plus stricts que ceux de ses labels. Devrait profiter de la détente des taux d'intérêt.

(1) Valeur liquidative au 28 mars 2024. (2) Label belge. Sources : Europerformance, Le Revenu.



<https://www.lerevenu.com/diversifier-placements/placements-divers/placements-durables-faut-il-se-fier-aux-nouveaux-labels/>

Un dossier réalisé par [Aline Fauvarque](#)