



Dix-neuf fonds et six sociétés primés lors de la 6^e édition des Trophées de la finance responsable

Le 9 octobre, Investissement Conseils remettait ses sixièmes Trophées de la finance responsable, à Paris, dans les appartements des Salons Hoche. L'objectif de ces Trophées n'a pas changé : récompenser les meilleurs fonds dans leur catégorie et promouvoir l'ISR auprès des professionnels du patrimoine et des investisseurs finaux.

Le jeudi 9 octobre dernier se tenait, dans les appartements des Salons Hoche dans le VIII^e arrondissement de Paris, la sixième édition des Trophées de la finance responsable. Au total, ce sont trente-et-un Trophées qui ont été remis à dix-neuf fonds (douze fonds d'actifs cotés et sept fonds immobiliers) et six sociétés de gestion (trois dans le domaine financier et trois pour la pierre-papier).

Il y a six ans, le magazine *Investissement Conseils* avait initié cette remise de prix pour récompenser les fonds et les sociétés de gestion les plus vertueux dans le domaine de l'investissement socialement responsable (ISR). Après avoir été plébiscité par les investisseurs institutionnels, le plus souvent pour des questions réglementaires, l'investissement durable permet à la clientèle patrimoniale de donner du sens à son épargne, même s'il reste encore trop peu connu du grand public et qu'il existe des confusions entre labels et réglementations.

Ces Trophées poursuivent donc un double objectif : récompenser les meilleurs fonds dans leur catégorie, mais aussi promouvoir l'investissement socialement responsable auprès des professionnels du conseil en gestion patrimoine et, in fine, auprès des épargnants.

Méthodologies

Les Trophées de la finance responsable sont attribués pour les fonds investis, d'une part, en valeurs mobilières, et, d'autre part, en immobilier (ou pierre-papier). Pour les décerner, votre magazine *Investissement Conseils* s'est adossé à des experts, en tant que conseils, avec lesquels les dossiers de candidature ont été conçus. Au printemps dernier, les sociétés de gestion ont été appelées à candidater à ce prix via un questionnaire exhaustif à remplir.

S'agissant de l'asset management financier, la rédaction s'est associée à la société Carbon4 Finance pour l'analyse

de la trajectoire climat et l'empreinte sur la biodiversité des fonds candidats. Des prix Climat Carbon4 Finance et Biodiversité Carbon4 Finance ont également été remis.

Après un premier filtre quantitatif, notamment en termes de performance – l'investissement responsable ne doit pas être synonyme de sous-performance financière, au contraire ! – et de référencement des fonds au sein de contrats d'assurance-vie distribués par les cabinets de conseil en gestion de patrimoine, chaque dossier de candidature a été étudié.

Les principaux critères d'attention ont été les suivants :

- la qualité de la démarche extra-financière menée aussi bien au sein de la société de gestion qu'au sein du fonds ;
- la qualité de la communication extra-financière et la transparence ;
- la politique d'engagement actionnarial de la société à travers le dialogue engagé avec les entreprises, notamment dans le cadre de controverses, à titre →

« Gardons un cap pour réussir la transition »

Virginie Wauquiez, directrice générale de Carbon4 Finance, nous présente la méthodologie déployée pour remettre les prix Climat et Biodiversité de Carbon4 Finance. Elle encourage également les investisseurs à poursuivre leur action en faveur de la transition, alors que le contexte géopolitique se veut instable.

« Carbon4 Finance a été particulièrement heureux de renouveler le partenariat avec *Investissement Conseils* et analyser la performance climat et biodiversité des fonds candidats pour décerner trois Trophées Climat et trois Trophées Biodiversité (pour la deuxième année consécutive).

Carbon4 Finance s'est appuyé sur ses méthodologies et ses bases de données propriétaires *Carbon Impact Analytics* (risque de transition climat), et *Biodiversity Impact Analytics powered by the Global Biodiversity Score* (empreinte et scores de dépendance biodiversité) co-construite avec CDC Biodiversité.

Ces deux bases de données couvrent toutes les classes d'actifs (soit 41 000 entreprises, institutions financières, souverains pour le climat et 7 000 pour la biodiversité), et sont basées sur une analyse précise et différenciante des activités des entités. Pour le climat, la dynamique de l'entreprise est évaluée (performances passée, présente et future) via des méthodologies sectorielles approfondies. Un regard critique est porté sur la complétude et la cohérence des données pour assurer la comparabilité des entités. L'évaluation donne lieu à un score agrégé, traduit au niveau du fonds en alignement à une température.



Virginie Wauquiez, directrice générale de Carbon4 Finance.

Pour la biodiversité, une empreinte biodiversité des entreprises et des souverains est calculée et exprimée en MSA. ppb*, qui est l'indicateur agrégé de mesure de perte en biodiversité au niveau d'une entreprise ou d'un portefeuille. La MSA (*Mean Species Abundance*) mesure l'intégrité d'un écosystème, en comparant celui-ci à son état vierge et non perturbé. Pour chaque actif ou entreprise sont prises en considération les quatre principales pressions environnementales (changement d'usage des terres et mers, surexploitation des ressources, changement climatique et pollution) et leur impact modélisé dans chaque domaine (aquatique, terrestre). Dans une période contrastée, marquée par des risques géopolitiques accrus et une incertitude économique et financière, la prise en compte des enjeux climat et biodiversité est critique

pour garder un cap solide dans un monde en profonde transformation. Nous vivons des cycles avec des phases d'accélération et de consolidation. Un travail considérable a été initié ces dernières années sur le plan politique, réglementaire, sous l'impulsion et avec le soutien d'acteurs financiers engagés. La tendance de fond résiste car, collectivement, nous voulons privilégier des investissements résilients, compatibles avec un monde bas carbone et respectueux de la biodiversité. La prochaine échéance, 2030, est demain. C'est la raison pour laquelle Carbon4 Finance salue la performance remarquable des trois fonds finalistes Ofi Invest Green Bonds Euro, Equilibre Ecologique (Hottinguer & Cie), et Prestige Luxembourg Uzès Biodiversité en matière de climat, ainsi que celle des trois fonds finalistes AB Sustainable US Thematic Portfolio (Alliance Bernstein), Ecofi Smart Transition et Pictet-Water en matière de biodiversité. »

individuel et collectif et la politique de vote en assemblées générales ;

- la température d'alignement des portefeuilles ;
- ou encore l'impact du portefeuille sur la biodiversité.

Les catégories ont été déterminées *a posteriori*, en fonction de la typologie des fonds candidats. Un regret cette année, puisqu'aucun fonds n'a été primé dans la catégorie fonds actions à impact social faute de candidatures suffisantes.

Du côté de l'immobilier papier, la grille d'analyse a, comme depuis cinq ans, été élaborée et renforcée avec le soutien d'Ethiket, cabinet d'expertise en immobilier responsable fondé en 2019 et dirigé par Thomas Rochefort. En effet, *Investissement Conseils* avait élargi ses Trophées de la finance responsable à l'immobilier collectif, il y a quatre ans. Pouvait ainsi candidater les sociétés de gestion pour leurs SCPI, OPCI, SCI ou fonds d'investissement professionnels.

Pour la quatrième année consécutive, les conseillers en gestion de patrimoine référencés dans CGP France ont été appelés à déterminer leurs sociétés de gestion privilégiées dans les domaines de l'asset management financier et de la pierre-papier lors d'un sondage leur permettant également de s'exprimer sur quatre critères différents :

- la politique extra-financière de la société de gestion et clarté de la démarche ESG ;
 - l'accompagnement dans la compréhension des enjeux extra-financiers (formations, lettres d'information...) ;
 - la qualité des *reportings* ESG des fonds ISR ;
 - et la performance, l'ancienneté et l'étendue de la gamme de fonds ISR.
- Voici donc les résultats des sixièmes Trophées de la finance responsable.

Les lauréats des trophées « financiers »

ACTIONS EUROPÉENNES

Dans cette catégorie, c'est le fonds DPAM B Equities Europe Sustainable de DPAM (Degroof Petercam Asset Management) qui est primé (BE0940002729). Ce fonds, article 8 SFDR et labellisé

Towards Sustainability, repose à la fois sur une approche *best-in-class* et qualitative. La société de gestion s'assure notamment que les entreprises en portefeuille contribuent, via leurs produits et services, à la réalisation des ODD des Nations unies. Sur les dix dernières années, le fonds délivre une performance de + 105,88 % au 17 octobre dernier (source : Quantalys).

ACTIONS ZONE EURO

Dans cette catégorie, le nombre de candidats ayant été conséquent et eu égard à la qualité des dossiers présentés, un podium a pu être déterminé. Comme l'an passé, c'est le fonds Edmond de Rothschild SICAV Euro Sustainable Equity qui a été primé cette année (FR0010505578, + 87,37 % sur dix ans au 17/10, source : Quantalys). Article 9 SFDR et labellisé ISR et FNG, ce fonds vise un alignement de sa trajectoire climatique avec l'Accord de Paris. Au moins 90 % de son actif net est alloué à des investissements durables, avec au moins 50 % de son actif net dans des titres ayant un objectif durable environnemental et au moins 40 % dans des titres ayant un objectif durable social.

Arrive en deuxième position le fonds Ecofi Smart Transition (FR0000004970) d'Ecofi. Le fonds R-co 4Change Net Zero Equity Euro (FR0013102415) de Rothschild & Co AM complète le podium.

ACTIONS INTERNATIONALES

Dans cette catégorie actions internationales, c'est le fonds DPAM B Equities World Sustainable (BE0058652646 ; + 148,18 % sur dix ans au 17/10, source : Quantalys) de la société de gestion belge Degroof Petercam Asset Management qui est primé pour la deuxième année consécutive. Ce fonds qui dépasse les 2 milliards d'euros d'encours est classifié article 8 SFDR et dispose des labels LuxFlag et Towards Sustainability.

La poche durable du portefeuille se concentre sur les entreprises nettes positives, c'est-à-dire dont le cœur de métier est le développement de produits et services contribuant à la réalisation des ODD et celles qui sont considérées comme les plus avancées en termes de durabilité et d'engagement sur les risques ESG. Un minimum de 50 % des entreprises respectent les ODD environnementaux ou sociaux et un minimum de

« Un engagement fort au service d'un immobilier responsable »

Thomas Rochefort, associé-fondateur d'Ethiket, revient sur cette édition 2025 des Trophées de la finance responsable.

« Ces deux dernières années ont été chahutées, à la fois sur le marché de l'investissement immobilier et sur les démarches responsables des acteurs de la finance. Dans ce contexte, le dynamisme qui accompagne ces Trophées de la finance responsable pour la pierre-papier est un signe puissant que certains acteurs décident de miser sur le long terme et gardent le cap d'un engagement fort au service d'un immobilier responsable. Comme les années précédentes, la cohérence entre la stratégie d'investissement et les critères de durabilité (ce qui est plus particulièrement notable pour les fonds spécialisés), ainsi que les moyens mis en œuvre pour porter cette stratégie ont été discriminants.

En outre, et dans le prolongement des dernières éditions, le niveau d'exigence sur les résultats chiffrés des indicateurs de durabilités continue d'augmenter, rendant ce palmarès toujours plus percutant. Sur ce point rappelons que le label ISR reste la référence pour assurer aux investisseurs et au marché que ces indicateurs sont contrôlés. C'est donc avec beaucoup de fierté que nous pouvons féliciter les lauréats de cette édition 2025 pour leur engagement. »



Thomas Rochefort, associé-fondateur d'Ethiket.

ACTIONS EUROPE

DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Chez DPAM, cela fait plus de vingt ans que nous intégrons les critères ESG dans nos processus d'investissement, avec une approche ISR solide et cohérente. La stratégie Equities Europe Sustainable reflète pleinement cet engagement : nous sélectionnons des entreprises européennes de qualité, qui affichent un bon profil ESG ou sont clairement engagées dans une amélioration continue sur ces aspects. Le trophée reçu pour cette stratégie vient saluer le travail de nos équipes de gestion et de recherche notamment nos analystes actions et l'équipe ISR qui s'investissent chaque jour pour construire des portefeuilles durables, performants et responsables. Ce prix nous conforte dans notre volonté de continuer à développer notre gamme ISR, et le développement de fonds qui a actuellement un encours de 1,3 milliard d'euros.



ACTIONS MONDE

DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

Chez DPAM, nous avons mis en place depuis plus de vingt ans des stratégies dites ISR qui tiennent compte de manière extrêmement puissante de la dimension environnementale, sociale et de gouvernance pour la sélection de valeurs. La durabilité des entreprises dans lesquelles nous investissons est primordiale pour nous. En ce sens, les trophées reçus sur la stratégie d'actions monde mettent en avant la qualité de la recherche de nos dix-huit analystes actions et ISR, ainsi que la gestion des équipes de DPAM. En quelques mots, à travers ce fonds, nous cherchons à construire un portefeuille diversifié de sociétés de qualité à prix raisonnable, qui jouissent d'une solide réputation en matière d'ESG et/ou qui déploient des efforts notables pour améliorer leur profil ESG. Ces trophées nous encouragent à continuer le développement de notre gamme ISR, qui représente désormais 16 milliards d'euros, dont 2,3 milliards d'euros pour ce fonds, au sein de notre gamme globale de 50 milliards d'euros.

OBLIGATIONS PAYS ÉMERGENTS

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Chez DPAM nous avons mis en place depuis plus de vingt ans des stratégies dites ISR qui tiennent compte de manière extrêmement puissante de la dimension environnementale, sociale, de gouvernance et de biodiversité pour la sélection des pays dans lesquels nous souhaitons investir. La manière dont ces pays adressent la durabilité et la prise en compte des enjeux et des défis à venir est primordiale pour nous. En ce sens, le trophée reçu sur notre stratégie sur les pays en développement met en avant la qualité de nos équipes de recherche pays et sustainable ainsi que la gestion de DPAM. Notre fonds de dette émergente a un track record de plus de dix ans avec un encours de plus de 3,6 milliards d'euros. Ce prix nous encourage à continuer notre implication et notre différence dans l'engagement auprès des pays et montre notre connaissance en investissement dans les pays en voie de développement avec une forte exigence extra-financière.

Danaé Preslier, Senior Sales Distribution Degroof Petercam Asset Management
Quentin Calvet, Sales Distribution France Degroof Petercam Asset Management

20 % d'entreprises apportent une contribution positive nette à l'ensemble des ODD.

ACTIONS AMÉRICAINES

Cette année encore, le fonds AB Sustainable US Thematic Portfolio a été primé

(LU0124676726, + 200,24 % sur dix ans au 17/10, source : Quantalys). Ce fonds de la société de gestion américaine AllianceBernstein est classifié article 9 SFDR.

Il se concentre sur trois domaines thématiques-clés – la santé, le climat et l'autonomisation –, et il cible les entreprises

dont le chiffre d'affaires provient de produits contribuant à la réalisation des Objectifs de développement durable.

ACTIONS SECTORIELLES

Dans cette sous-catégorie dédiée aux fonds sectoriels, c'est Pictet Asset Management qui a été récompensé pour le fonds Pictet-Water (LU0104885248, + 101,12 % sur dix ans au 17/10). Ce fonds historique de la société de gestion suisse fête cette année son vingt-cinquième anniversaire. Classifié article 9 SFDR et labellisé Towards Sustainability, il compte plus de 7 milliards d'euros d'encours.

Centré sur la thématique ô combien essentielle de l'eau, ce fonds se concentre sur trois segments d'activité : la technologie de l'eau, l'approvisionnement en eau et les services environnementaux.

ACTIONS À IMPACT ENVIRONNEMENTAL

Dans cette catégorie, le fonds Dorval European Climate Initiative de Dorval Asset Management a été primé pour la troisième année consécutive (FR0013334380, + 42,09 % sur cinq ans au 17/10).

Doté du label ISR et du label Greenfin, ce fonds article 9 SFDR se concentre sur huit éco-activités : énergies vertes, adaptation au changement climatique, économie circulaire, agriculture et forêt, écoconstruction, technologie de l'information, industries éco-efficaces, et transport propre.

ACTIONS À IMPACT BIODIVERSITÉ

Pour cette catégorie dédiée aux fonds axés sur la biodiversité, c'est le fonds actions internationales Prestige Luxembourg Uzès Biodiversité (LU2760872585) d'Uzès Gestion qui se distingue.

Article 9 SFDR et labellisé Greenfin, ce fonds a récemment été lancé (+ 13,50 % YtD au 16/10). La quarantaine d'entreprises en portefeuille sont sélectionnées pour leur engagement en faveur de l'environnement et de la biodiversité. →

OBLIGATIONS EN EURO

Pour la catégorie des fonds obligataires en euro, c'est Ofi Invest Green Bonds Euro, un fonds de green bonds d'Ofi Invest AM qui est récompensé (part R : FR001400X201 lancée en mai dernier). Pour sa part historique (I, FR0013422839), sa performance atteint + 15,56 % sur trois ans (au 17/10).

Ce fonds labellisé Greenfin vise à saisir les opportunités sur le marché des obligations vertes de qualité *Investment Grade* et libellées en euro, en favorisant la transition énergétique et écologique.

Sa stratégie de gestion a évolué fin décembre dernier, notamment afin de renforcer et de mieux formaliser le processus de sélection ESG des obligations vertes. Désormais, il est notamment investi à 100 % en *Green Bonds*, contre 90 % précédemment.

OBLIGATIONS DES PAYS ÉMERGENTS

Dans cette sous-catégorie dédiée aux fonds obligataires, c'est à nouveau un fonds de Degroof Petercam Asset Management qui est primé : DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable (LU0907927338, + 48,05 % sur dix ans au 17/10) qui dispose des labels Towards Sustainability et LuxFlag (article 9 SFDR).

Doté de plus de 3,3 milliards d'euros d'encours, l'analyse de durabilité du fonds est basée sur un modèle propriétaire qui combine les exclusions normatives dues au manque de valeurs démocratiques d'un pays ainsi que d'une approche *Best-in-Class*.

Pour l'analyse des pays, les gérants s'appuient sur le DPAM's Country Sustainability Advisory Board (CSAB) qui a attribué un poids spécifique à chaque dimension de la durabilité : environnement (33 % de la note), éducation (17 %), population, accès à la santé et richesse (17 %) et transparence et valeurs démocratiques (33 %).

Au total, les pays sont évalués sur une soixantaine d'indicateurs choisis en raison de leur comparabilité et de la capacité d'un gouvernement à influencer ces facteurs par ses politiques.

ACTIONS ZONE EURO

1^{er} prix

EDR SICAV EURO SUSTAINABLE EQUITY

Nous étions ravis de recevoir, pour la quatrième année consécutive, le premier prix dans la catégorie Actions zone euro, décerné par le magazine Investissement Conseils à l'occasion de la 6^e édition des Trophées de la Finance Responsable.

Cette récompense met en lumière l'approche ISR différenciée déployée par EdR SICAV Euro Sustainable Equity, l'une des rares solutions d'investissement généralistes classée article 9 SFDR, et alignée sur une trajectoire de réchauffement climatique à moins de 2 °C, conformément à l'Accord de Paris.

Cette nouvelle distinction vient saluer le travail de notre équipe d'investissement responsable et souligne la pertinence de notre offre, conçue pour répondre aux besoins de notre clientèle CGP.

Jean-Philippe Desmartin, directeur de l'investissement responsable et cogérant du fonds EdR SICAV Euro Sustainable Equity

Edmond de Rothschild Asset Management



ACTIONS A IMPACT ENVIRONNEMENTAL

DORVAL EUROPEAN CLIMATE INITIATIVE

Ce Prix, obtenu pour la troisième année consécutive, vient saluer la solidité de notre positionnement et la cohérence de nos convictions de gestion. Il récompense les efforts de l'ensemble de notre équipe et consacre la pertinence de notre politique propriétaire d'investissement responsable. Cette distinction confirme la valeur de notre philosophie de gestion singulière : allier une vision d'allocataire et de stock-picker dans l'objectif de maximiser la performance financière et extra-financière. Cette approche porte ses fruits dans la durée pour le fonds Dorval European Climate Initiative. Ce Prix nous encourage également dans notre volonté d'accompagner la transformation de l'économie vers une transition écologique et énergétique durable, en parfaite adéquation avec les attentes et les convictions d'une part croissante de nos investisseurs.

Frédéric Ponchon, directeur général et directeur de l'investissement responsable

Dorval Asset Management



DIVERSIFIÉ

Pour cette catégorie qui fait son retour dans cette édition des Trophées de la Finance Responsable, a été primé Equilibre Ecologique, un fonds géré par la société Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée. Ce fonds (FR0010634139) délivre une performance de + 45,16 % sur dix ans (au 16/10). Classifié article 9 SFDR et labellisé ISR, Equilibre Ecologique est un fonds diversifié actions/obligations d'entreprises concentré sur des entreprises « *pure players* » ou contribuant fortement à des objectifs d'amélioration

environnementale via son approche thématique environnementale dite de « maximisation de la part verte ». Cinq types d'éco-activités sont ainsi sur-représentées (de 25 à 30 % du fonds) : la lutte contre le changement climatique, la préservation de la biodiversité, la gestion de l'eau, le recyclage et l'économie circulaire, ainsi que la dépollution.

PRIX CLIMAT CARBON4 FINANCE

Pour la cinquième année a été attribué un prix Climat à trois fonds, en compagnie

ACTIONS AMÉRICAINES**1^{er} prix BIODIVERSITÉ CARBON4 FINANCE****AB SUSTAINABLE US THEMATIC PORTFOLIO**

Nous sommes ravis de recevoir ces deux trophées. AB Sustainable US Thematic a été un des tout premiers fonds à utiliser les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD) pour définir un univers d'entreprises soucieuses de leur impact sur l'environnement et sur la société. Au sein de cet univers, l'équipe sélectionne une cinquantaine de candidats autour des thèmes du Climat, de la Santé et de l'Autonomisation. Les entreprises en portefeuille sont celles affichant le meilleur mix de critères financiers et ESG.

Olivier Herson, Managing Director AllianceBernstein France**ACTIONS SECTORIELLES****3^e prix BIODIVERSITÉ CARBON4 FINANCE****PICTET-WATER**

Pictet-Water fête ses 25 ans cette année. Aujourd'hui le fonds totalise plus de 7 milliards d'euros. Les capitaux collectés ont valorisé des entreprises clés pour que l'eau soit davantage accessible partout et pour tous. Ce qui semblait un pari étrange en 2000, époque de l'Internet triomphant, est aujourd'hui une évidence: l'écosystème de l'eau doit encore se développer si nous voulons assurer la santé et la prospérité économique des générations futures. Depuis son lancement, Pictet-Water a produit une performance nettement supérieure aux actions mondiales, l'enjeu de l'impact environnemental et l'intérêt de l'épargnant sont parfaitement alignés.

Hervé Thiard, Managing Director Pictet Asset Management**2^e prix des CGP SOCIÉTÉ DE GESTION FINANCIÈRE**

Les indépendants du patrimoine sont au cœur de notre stratégie de développement. Ils démontrent un fort appétit pour les solutions innovantes comme les fonds long/short, la gestion générée par l'intelligence artificielle ou les actifs privés. Leur proactivité est une vraie source d'inspiration quand il s'agit de définir l'offre du futur. Ils représentent aujourd'hui 20 % des actifs de Pictet AM en France. Ce très bon classement nous encourage à ne jamais relâcher l'effort et à rester au plus près d'eux et de leurs clients.

Yann Louin, Senior Sales Manager Pictet Asset Management**2^e prix ACTIONS ZONE EURO****2^e prix BIODIVERSITÉ CARBON4 FINANCE****ECOFI SMART TRANSITION**

Nous croyons fermement que les entreprises qui réduisent leur dépendance aux énergies fossiles seront plus résilientes et performantes à l'avenir. Ecofi Smart Transition cible des entreprises alignées avec les Accords de Paris tout en visant une performance à long terme comparable à celle des actions de la zone euro. Grâce à son approche quantitative, la Sicav évite les biais sectoriels observés dans d'autres OPC de sa catégorie grâce à une gestion basée sur un processus statistique propriétaire qui vise à minimiser l'écart de suivi avec l'indice de référence. Cette stratégie nous permet de proposer un fonds ISR, éligible au PEA et article 9, en phase avec les exigences climatiques, offrant une solution d'investissement garantissant des résultats en matière de durabilité sans compromettre la performance financière, faisant de cette solution un cœur d'allocation dynamique.

Tony Boisseau, gérant actions Ecofi**3^e prix ACTIONS ZONE EURO****R-CO 4CHANGE NET ZERO****EQUITY EURO**

Nous sommes honorés par cette distinction. Depuis son lancement, R-co 4Change Net Zero Equity Euro a tenu ses engagements en matière de durabilité tout en obtenant une performance qui le classe parmi les premiers fonds climat en termes de performance et premier quartile au sein des actions européennes. C'est un fonds de transition, article 9 et labellisé ISR V3



qui vise des objectifs ambitieux de décarbonation en investissant dans tous les secteurs y compris les plus émetteurs, avec pour principal objectif d'afficher une baisse de son intensité carbone de 7 % en moyenne par an. Pour y parvenir, nous sélectionnons uniquement des acteurs présentant des trajectoires de décarbonation crédibles et alignées avec cet objectif. Cette reconnaissance valide la pertinence de notre approche et les résultats obtenus.

**Ludivine de Quincerot, gérante du fonds et responsable de l'investissement durable
Rothschild & Co Asset Management**
**Anthony Bailly, gérant du fonds et responsable gestion actions européennes
Rothschild & Co Asset Management**

de Carbon4 Finance. Pour réaliser ce classement, la société a pris en compte deux critères :

- la *Carbon Impact Ratio* (CIR), qui est le ratio entre les émissions évitées et les émissions induites en valeur absolue. Si le ratio est proche de 1, le fonds permet d'éviter autant d'émissions qu'il n'en émet, et donc les entreprises sélectionnées dans le portefeuille sont des entreprises avec un impact positif sur →

1^{er} prix des CGP

SOCIÉTÉ DE GESTION FINANCIÈRE

DNCA a toujours eu une démarche éthique dans son métier d'investisseur qui s'exprimait pleinement sur les sujets de gouvernance.



Convaincu qu'une gestion de long terme doit aussi intégrer les dimensions sociétales et environnementales dans ses analyses, en 2018, DNCA crée un département ISR dirigé par Léa Dunand-Chatellet. En décembre 2022, elle est nommée membre de la Commission Climat et Finance durable de l'AMF et, en 2024, elle est nommée à la présidence de la Commission Investissement responsable de l'AFG et comme membre du Comité du Label ISR.

Pour aller plus loin dans notre ambition ISR et encourager l'ensemble des acteurs financiers à aller vers plus de transparence, DNCA Finance a décidé de piloter et de rendre public chaque année, sa trajectoire climatique pour l'ensemble de ses investissements gérés dans le cadre de l'Accord de Paris et de l'objectif d'une neutralité carbone en Europe à horizon 2050.

Léa Dunand Chatellet,
gérante et directrice
de l'investissement responsable
DNCA

DIVERSIFIÉ

EQUILIBRE ECOLOGIQUE

La Banque Hottinguer et sa filiale, Messieurs Hottinguer et Cie Gestion Privée sont ravies de recevoir ce prix en 2025, première année de leur participation aux Trophées de la Finance Responsable. Consciente des défis que représentent les grands risques ESG tels que le changement climatique, la perte en biodiversité, les inégalités, notre société de gestion se veut force de proposition en protégeant les actifs qu'elle gère contre les risques en durabilité et en développant une offre de gestion performante tournée vers l'avenir et un monde plus soutenable. Le fonds Equilibre Ecologique est un fonds global diversifié actions et obligations d'entreprises, investi dans des « pure players » ou « enablers » de la transition bas carbone, de l'efficacité énergétique, de l'agroforesterie, du traitement des déchets ou encore de la gestion de l'eau. Cette stratégie multi-classes d'actifs, internationale et cross-sectorielle, offre aux investisseurs un concentré de solutions environnementales indispensables à la transition durable de nos économies et de nos sociétés.



2^e prix CLIMAT CARBONE4 FINANCE

La Banque Hottinguer et sa filiale, Messieurs Hottinguer et Cie Gestion Privée sont aussi particulièrement fières de recevoir le 2^e prix Climat Carbone4 Finance qui nous tient spécialement à cœur. Le changement climatique est un enjeu plus que jamais matériel pour nos sociétés, notre environnement et nos économies. Le soutien et le financement des énergies renouvelables, des solutions industrielles améliorant l'efficacité énergétique ou facilitant la transition constituent un des axes majeurs de la stratégie d'investissement du fonds Equilibre Ecologique.

Laurent Deydier, directeur général délégué
Lise Moret, directrice finance durable
et investissement à impact
Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée



ACTIONS A IMPACT BIODIVERSITÉ

3^e prix CLIMAT CARBONE4 FINANCE

PRESTIGE LUXEMBOURG UZÈS BIODIVERSITÉ

Le fonds Prestige Luxembourg Uzès Biodiversité a pour objectif d'investir dans des sociétés qui offrent un potentiel de création de valeur durable, tant sur l'aspect financier que sur l'aspect extra-financier. Le fonds offre une approche transversale grâce à ses sept piliers d'investissements : transition énergétique, gestion de l'eau, économie circulaire... Labellisé Greenfin et classé SFDR 9, le fonds a une part d'investissement durable de 80 % et reverse une partie de ses frais de gestion au profit du programme « Engageons-nous pour la biodiversité » porté par le fonds de dotation « Play for nature ». Les équipes d'Uzès Gestion sont ravies de recevoir ce prix dans la catégorie actions à impact biodiversité et remercient Investissement Conseils.



Louis O'Connor, gérant Uzès Gestion

l'environnement et qui ont déjà engagé leur transition, soit en développant des solutions bas carbone, soit en réduisant leurs émissions ;

- et la température d'alignement du portefeuille.

Trois fonds préalablement primés composent ce podium :

- à la première place : Ofi Invest Green Bonds Euro, d'Ofi Invest AM ;
- à la deuxième place : le fonds diversifié Equilibre Écologique de Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée ;
- et à la troisième place : le fonds actions Prestige Luxembourg Uzès Biodiversité d'Uzès Gestion.

PRIX BIODIVERSITÉ CARBON4 FINANCE



Pour la troisième année, les Trophées Biodiversité Carbon4 Finance ont été décernés. Les trois fonds primés sont les suivants :

- en première position : le fonds actions américaines AB Sustainable US Thematic Portfolio d'AllianceBernstein ;
- le fonds actions de la zone Euro Ecofi Smart Transition d'Ecofi à la deuxième place ;
- et le fonds thématique Pictet-Water de Pictet AM complète le podium.

Les lauréats des trophées « immobiliers »

Pour la pierre-papier, les catégories suivantes ont été déterminées :

- SCPI diversifiée de plus de 2 milliards d'euros de capitalisation ;
- SCPI diversifiée de moins de 2 milliards d'euros de capitalisation ;
- SCPI thématique de plus de 2 milliards d'euros de capitalisation ;
- SCPI thématique de moins de 2 milliards d'euros de capitalisation ;
- société civile diversifiée ;
- société civile thématique ;
- et fonds professionnel.

SCPI DIVERSIFIÉE + 2 MILLIARDS D'EUROS



Dans cette catégorie des SCPI généralistes de plus de 2 milliards d'euros de →

OBLIGATIONS EN EURO

1^{er} prix CLIMAT CARBON4 FINANCE

OFI INVEST GREEN BONDS EURO

Nous sommes très honorés que le fonds Ofi Invest Green Bonds Euro soit récompensé de deux trophées cette année, saluant l'exigence de notre process de gestion. Lancée en 2019, nous avons fait évoluer la stratégie fin 2024 afin de renforcer le processus de sélection ESG des obligations vertes. Catégorisé article 9 SFDR, le fonds cherche à saisir les opportunités sur le marché des « obligations vertes » de bonne qualité de crédit (*Investment Grade*) en euro, en favorisant la transition énergétique et écologique (moyennant un risque de perte en capital). Le fonds finance principalement des projets en lien avec les transports propres, les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, les bâtiments verts et la gestion responsable des déchets.

Nicolas Coulon, gérant obligataire, gérant du fonds Ofi Invest Green Bonds Euro
Ofi Invest Asset Management



3^e prix des CGP SOCIÉTÉ DE GESTION FINANCIÈRE

ÉQUILIBRE ÉCOLOGIQUE

BDL Capital Management est honoré d'avoir reçu le 3^e prix des CGP aux Trophées de la finance responsable organisés par Investissement Conseils. Cette distinction reflète notre engagement à proposer des solutions d'investissement responsables, performantes et alignées avec les attentes des conseillers en gestion de patrimoine. Un grand merci au jury, aux CGP qui nous font confiance, et à toute notre équipe pour son travail quotidien. Nous poursuivons notre mission avec passion et exigence.

Bertrand Merveille, directeur général
BDL Capital Management



capitalisation, c'est la société de gestion Atland Voisin qui est primée pour sa SCPI Epargne Pierre.

Ce véhicule historique et très généraliste a mis en place une stratégie et des engagements à long terme, ainsi que les moyens associés pour y parvenir. Les résultats obtenus sont en constante amélioration, ce qui est remarquable eu égard à la large diversification de son patrimoine.

Cette SCPI (5,45 % de TRI sur dix ans à fin 2024) est principalement investie en régions (28,3 % à Paris et en Ile-de-France) et à moins de 50 % en bureaux.

SCPI DIVERSIFIÉE - 2 MILLIARDS D'EUROS



Ici, c'est la SCPI Perial Opportunités Europe (auparavant PFO) qui est primée. Ce fonds de Perial Asset Management (cf. interview pages 46 à 48) repose sur une stratégie claire sur les enjeux de résilience et d'atténuation des impacts sur le climat. Un bonus : l'audit par KPMG des indicateurs utilisés, preuve d'une démarche transparente et rigoureuse.

Cette SCPI est investie à moins de 50 % en bureaux, devant les hôtels, l'immobilier de tourisme et les loisirs (26 %) et les commerces (18 %). Sur le plan géographique, l'Europe joue pour un peu plus de 40 % du fonds, tout comme les régions ; le solde (moins de 20 %) étant investi en région parisienne.

Au 30 juin dernier, son TRI à dix ans atteignait 5,47 %.

SCPI SPÉCIALISÉE + 2 MILLIARDS D'EUROS



Dans cette catégorie, la santé spécialisée sur la santé d'Euryale, Pierval Santé, a été distinguée. Il s'agit d'un véhicule de taille très conséquente (3,3 milliards d'euros de capitalisation), mais aussi très diversifié (250 actifs en portefeuille) et à la dimension internationale (neuf pays, dont le Canada). A fin 2024, son TRI à cinq ans s'élevait à 3,92 %.

La SCPI repose sur une démarche extra-financière robuste et est dotée de moyens importants pour un secteur de l'immobilier de santé qui se veut très technique. Une démarche et des résultats salués par ce Trophée.

SCPI DIVERSIFIÉE + DE 2 MD€ D'ENCOURS

SCPI ÉPARGNE PIERRE

Ce trophée vient renforcer la visibilité du travail fourni sur notre SCPI Epargne Pierre, qui est labélisée ISR depuis 2021. Au 31 décembre 2024, cela se traduisait, notamment, par 94 % du patrimoine (mesuré en mètre carré) à faire l'objet d'une remontée des consommations énergétiques et des émissions de carbone, pour les parties privatives et communes. Sur le plan de la mobilité, nous comptons plus de cinq cents places de stationnement équipées de bornes de recharge de véhicule électrique. La biodiversité fut un autre axe de travail central en 2024, avec la même méthodologie : prioriser en fonction du potentiel, mesurer l'impact pour déployer à l'échelle. Les années 2025 et 2026 auront vocation à poursuivre nos actions avec la même conviction.



© Taupinprod

Martin Jacquesson, président Atland Voisin

SCPI DIVERSIFIÉE - DE 2 MD€ D'ENCOURS

SCPI PERIAL OPPORTUNITÉS EUROPE

2^e prix des CGP SOCIÉTÉ DE GESTION IMMOBILIÈRE

Nous sommes fiers d'avoir reçu le Trophée de la Finance Responsable pour notre SCPI Perial Opportunités Europe. Cette distinction salue notre engagement de longue date en faveur d'une épargne et d'un immobilier plus durables. Avec l'ensemble de ses fonds labélisés ISR, Perial AM agit concrètement pour viser une performance financière, sociale et environnementale. Perial Opportunités Europe intègre pleinement les enjeux climatiques dans sa gestion. Nous cartographions les risques auxquels notre parc immobilier est exposé et déployons des actions concrètes pour réduire l'impact du changement climatique sur nos immeubles et leurs occupants. Un engagement de long terme, aujourd'hui récompensé. Nous sommes également très heureux d'avoir été désignés 2^e société de gestion préférée des CGP. La relation que nous nouons avec nos partenaires est au cœur de notre quotidien. Vous informer, vous accompagner, échanger : voilà ce qui nous anime. Merci pour votre confiance !



Vincent Lamotte, directeur général délégué Perial AM

SCPI THÉMATIQUE + DE 2 MD€ D'ENCOURS

SCPI PIERVAL SANTÉ

La SCPI Pierval Santé, gérée par Euryale, a remporté le 1^{er} prix des Trophées de la Finance Responsable dans la catégorie SCPI thématique + de 2 Md€ d'encours. Cette distinction salue la capacité d'Euryale à conjuguer performance immobilière et engagement ESG au service de sa mission : soutenir la santé pour un mieux-vivre individuel et collectif. Déjà primée en 2023, Pierval Santé confirme son rôle de référence sur le marché.

Ce prix témoigne de la pertinence de notre démarche : investir dans des actifs de santé pour répondre aux besoins sociétaux tout en intégrant les critères ESG-ISR. Il valide notre conviction qu'impact et performance vont de pair.



Sabine Nevers, directrice développement durable Euryale

FONDS PROFESSIONNEL

OPPCI ÉPOPÉE IMMO

RENDEMENT I

Nous sommes particulièrement fiers de recevoir, pour la première fois, ce trophée du 1^{er} prix dans la catégorie Fonds Professionnels. Cette récompense met en lumière notre approche territoriale qui est au cœur de nos stratégies d'investissement. Avec Épopée Immo Rendement I, nous réinvestissons les territoires en finançant des actifs responsables, sobres en carbone et créateurs de valeur locale. L'ensemble de notre démarche est par ailleurs encadré par le label ISR. Cette distinction salue notre approche unique de la finance immobilière : associer performance, impact positif et ancrage local pour bâtir un patrimoine durable au service de la transition et des générations futures.



Arnaud Lehuédé,
directeur de l'activité immobilier
Epopée Gestion

SCPI SPÉCIALISÉE - 2 MILLIARDS D'EUROS

C'est à nouveau un véhicule dédié à l'immobilier de santé qui est récompensé : la SCPI LF Avenir Santé de La Française REM.

Le jury a salué la présence d'indicateurs clairs, en particulier celui, innovant, visant à lutter contre les déserts médicaux, sans oublier ceux liés aux enjeux climatiques.

Au 21 octobre dernier, sa capitalisation atteignait 261 millions d'euros (32 actifs sous gestion). Son patrimoine était principalement investi en France (46 % en région, 29 % à Paris, 5,5 % en Ile-de-France), avec une diversification en Europe à hauteur de 19 %. Son taux de distribution était de 5,20 % l'an passé.

SOCIÉTÉ CIVILE DIVERSIFIÉE

Dans cette catégorie des sociétés civiles a été primée la société de gestion Arkea

SCPI THÉMATIQUE - DE 2 MD€ D'ENCOURS

LF AVENIR SANTÉ

Recevoir ce trophée est à la fois un honneur et une reconnaissance forte du travail réalisé quotidiennement par nos équipes. Labellisée ISR et fonds de partage⁽¹⁾, la SCPI LF Avenir Santé incarne notre ambition d'allier épargne immobilière, responsabilité et résultat. Son portefeuille se compose d'actifs de soins de ville, d'établissements sanitaires de courts/moyens séjours et de solutions d'accueil générationnelles. Cette pluralité nous permet d'accompagner le développement de la médecine de proximité et de favoriser l'accès aux soins, pour tous en France et en Europe. Ce prix vient à la fois saluer une stratégie pertinente, fondée sur des critères ESG rigoureux et la volonté des épargnants à donner du sens à leur investissement.

Jérôme Valade, directeur du pôle immobilier de santé La Française REM

1. La SCPI LF Avenir Santé soutient la Fondation des Hôpitaux, association œuvrant pour améliorer le quotidien des patients, des aidants et des soignants à l'hôpital.



SOCIÉTÉ CIVILE DIVERSIFIÉE

SC TERRITOIRES AVENIR

Recevoir le Trophée de la Finance Responsable pour Territoires Avenir est une belle reconnaissance du travail collectif mené depuis la création du fonds. Après avoir obtenu l'an dernier le prix dans la catégorie Espoir, Territoires Avenir confirme ainsi la pertinence de sa stratégie. Cette distinction reflète notre engagement à donner du sens à la performance, en investissant dans des immeubles qui participent à la vitalité économique et sociale des territoires. Elle conforte notre ambition : faire de l'investissement immobilier un levier d'impact positif et durable au service de l'économie réelle.

Yann Videcoq, président Arkéa REIM



SOCIÉTÉ CIVILE THÉMATIQUE

SCI ETXEA NOVA LIFE

Ce prix de la finance responsable dans la catégorie SCI thématique est une très belle récompense pour l'équipe d'Etxea Capital. Dans un contexte de marché favorable aux acquéreurs, nous constituons un portefeuille très sélectif. Notre conviction : l'immobilier peut être à la fois performant et porteur de sens. La SCI Etxea Nova Life, spécialisée sur l'immobilier résidentiel en viager 100 % bouquet, offre une réponse concrète aux besoins croissants de monétisation du patrimoine immobilier des seniors en les aidant à répondre à de nombreuses problématiques : financières, fiscales et patrimoniales. Grâce à Etxea Nova Life, nous contribuons au bien-vieillir à domicile, conciliant utilité sociale et recherche de performance.

Charlotte Evanguelidis, présidente Etxea Capital



REIM pour sa société civile Territoires Avenir. La présence d'indicateurs concrets sur la dynamique économique des territoires, sans pour autant oublier les autres sujets ESG, a été soulignée.

Sur trois ans, le fonds (plus de 520 millions d'euros d'encours) délivrait une performance de 16,47 % (au 20/10 dernier ; source : Quantalys, FR001400A217). →

SOCIÉTÉ CIVILE THÉMATIQUE

Dans cette catégorie, c'est un fonds sur le viager qui est primé, en l'occurrence Etxea Nova Life d'Etxea Capital, et qui vise à répondre à la problématique du « bien-vieillir à domicile » en redonnant du pouvoir d'achat aux vendeurs. Ce fonds de taille modeste (près de 22 millions d'euros d'encours) et récent affiche d'ores et déjà de beaux résultats, alors qu'il investit dans le domaine complexe du résidentiel. Sur un an, il délivre une performance de 17,26 % (source : Quantalys au 20/10, FR001400KVU2).

FONDS PROFESSIONNEL

Pour les fonds professionnels, le jury des Trophées de la Finance responsable a retenu la candidature d'Épopée Gestion et de son OPCCI Épopée Immo Rendement I (266 millions d'euros d'actifs et 45 biens immobiliers à fin mars dernier). La stratégie de cet OPCCI vise des actifs immobiliers à usage de bureaux, commerces, entrepôts et activités, avec pour objectif de redynamiser les territoires, soutenir les emplois sur l'Arc Atlantique, et revitaliser des zones ayant un besoin de développement. L'approche extra-financière de l'OPCCI se distingue ainsi par un fort engagement social avec une pondération de 50 %, ainsi que par l'intégration d'un enjeu Impact territorial et emploi (20 % de la note ESG des actifs).

Les prix des CGP

Pour la quatrième année, les CGP ont été invités à déterminer leurs sociétés de gestion préférées en matière d'ISR. Ce classement prend en considération le nombre de fois où la société a été citée (en première ou deuxième position) et les critères qualitatifs vus précédemment (communication, performance, etc.) sur lesquels les conseillers ont pu exprimer leur opinion.

ASSET MANAGEMENT FINANCIER

Les trois sociétés de gestion de portefeuille récompensées par les conseillers en gestion de patrimoine sont des acteurs

1^{er} prix des CGP SOCIÉTÉ DE GESTION IMMOBILIÈRE

Nous sommes fiers et reconnaissants d'avoir reçu le Trophée de la finance responsable décerné par le magazine *Investissement Conseils*. Être désignés société de gestion préférée des CGP est une véritable marque de confiance de la part des professionnels du patrimoine. Cette distinction valorise notre démarche et l'impact positif de nos SCPI, qui participent activement à façonner la ville de demain. Ce prix nous motive à aller encore plus loin dans notre engagement : offrir à nos clients des solutions d'investissement durables, performantes et parfaitement adaptées à leurs attentes.

Flora Alter, directrice ESG Sofidy



3^e prix des CGP SOCIÉTÉ DE GESTION IMMOBILIÈRE

Nous sommes très heureux de figurer parmi les lauréats des Trophées de la Finance Responsable d'Investissement Conseils, à la 3^e position des sociétés de gestion préférées des CGP. Cette distinction nous touche particulièrement puisqu'elle émane directement des conseillers en gestion de patrimoine, partenaires essentiels de notre développement depuis 2020.

Cette reconnaissance vient saluer notre engagement à proposer des solutions d'épargne immobilière performantes et responsables, fondées sur la transparence, la pédagogie et l'intégration systématique des critères ESG dans nos investissements. Merci à tous nos partenaires pour leur confiance.

Pierre-Antoine Burgala, directeur général Iroko



bien connus et engagés de longue date en matière d'investissement durable.

La première place revient cette année à DNCA Finance dont 93 % des encours sont constitués de fonds article 8 ou 9 SFDR. Sa gamme de fonds article 9 se nomme Beyond et se compose de trois fonds : Alterosa (diversifié), Sempéros (actions de la zone euro dans les domaines social et environnemental) et Climate (actions de la zone euro visant à répondre aux objectifs des Accords de Paris).

Pictet Asset Management qui a déjà été primé pour cette édition pour son fonds thématique Pictet-Water prend la deuxième place.

La troisième position revient à BDL Capital Management qui propose notamment le fonds actions européennes multi-thématiques BDL Transitions Megatrends.

ASSET MANAGEMENT IMMOBILIER

Pour la pierre-papier, c'est la société Sofidy qui se place cette année en première position.

En deuxième position arrive Perial AM qui a reçu également un Trophée pour la Perial Opportunités Europe, tandis que la troisième place revient cette année à la société Iroko qui a récemment lancé la SCPI Iroko Atlas (cf. page 37) et dont le véhicule historique est Iroko Zen.

■ Benoît Descamps

Toutes les photos
des lauréats de l'édition 2025
des Trophées de la finance
responsable sont disponibles
sur le site dédié

trophees-finance-responsable.com

GRAND FORUM DU PATRIMOINE

8^e édition

19.01
2026

InterContinental Paris Le Grand

Nos régions sont à l'honneur
Atlantique - Centre - Grand Est
Grand Ouest - Île de France - Méditerranée
Nord - Occitanie - Rhône-Alpes

LES 100 QUI FONT
LE PATRIMOINE

www.grandforum.fr

FICADE