

Quel rôle pour l'épargne pension ?

05 février 2025

*Sophie Brassinne
Forum Ethibel*

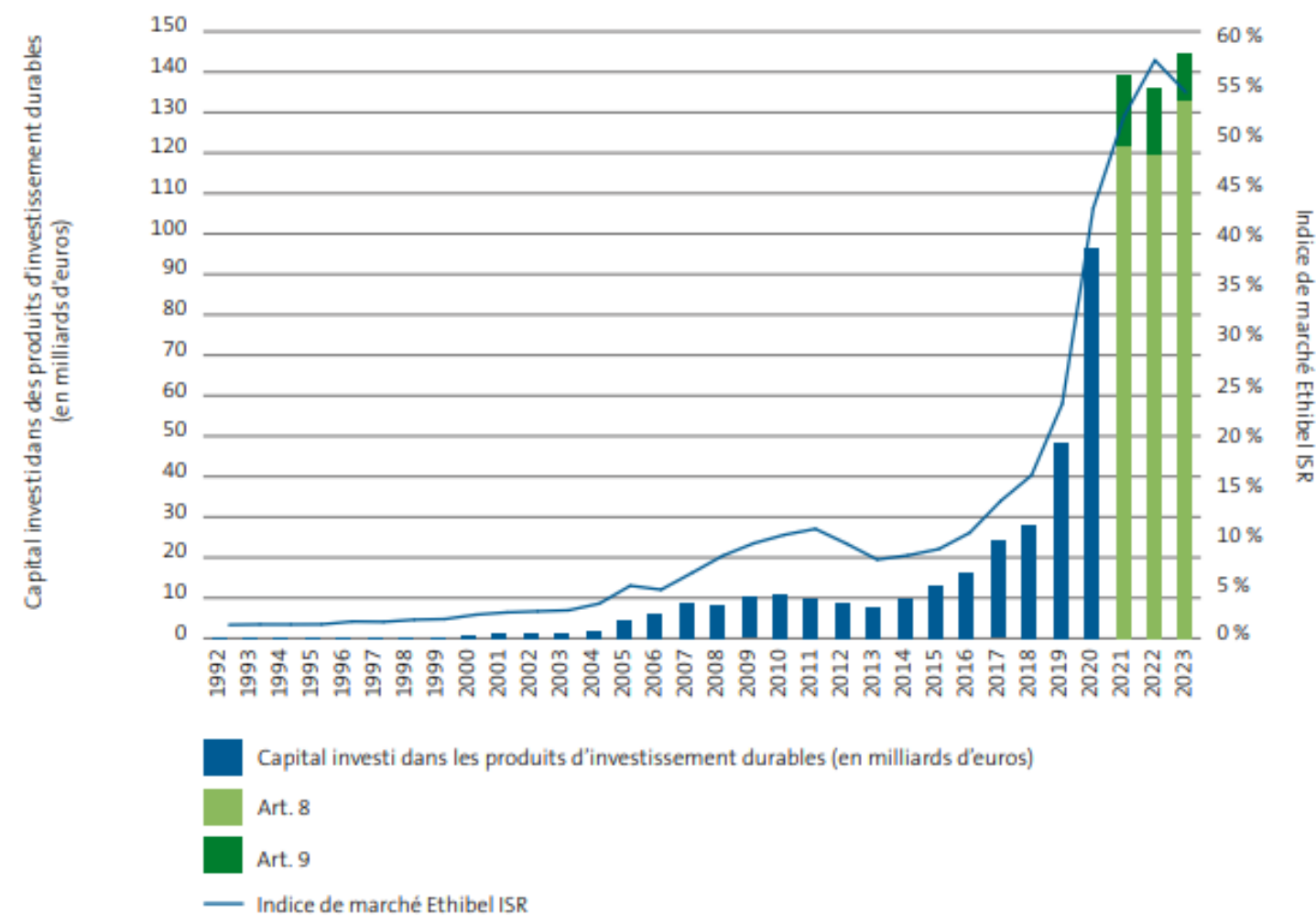


Finance durable en général



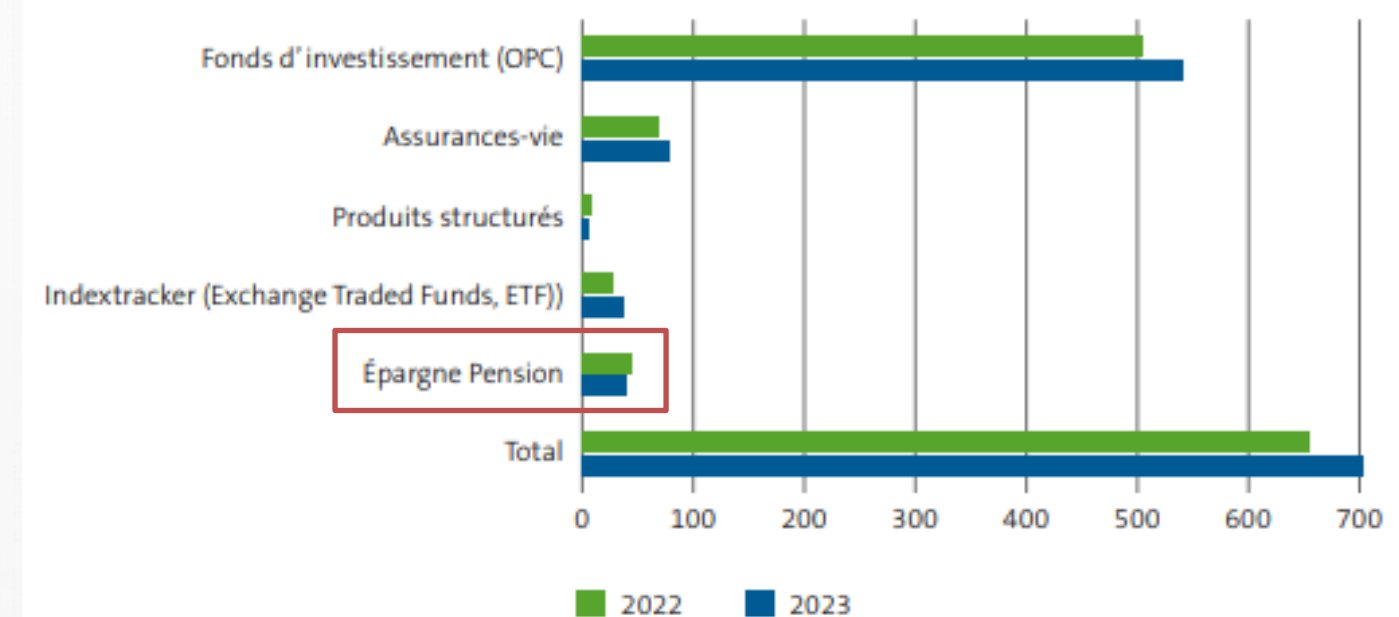
ERSIS 2024

Figure 3 : Évolution des actifs dans les produits d'investissement durables en Belgique (1992 -2023)



Source : Calculs de Forum Ethibel, basés sur les données de BEAMA et des institutions financières participantes. En 2022 (par ordre alphabétique) : AG Insurance, AXA Banque, Belfius AM, BNP Paribas AM, CADELAM, Candriam, Capricorn Partners, Econopolis, Ethias, Funds For Good, Goldman Sachs AM, Incofin IM, KBC AM, Leleux Fund M&P, Leo Stevens & Cie, Mercier Van Lanschot AM, Triodos IM et vdk banque.

Figure 8 : Produits durables d'origine belge ou ciblant principalement le marché belge



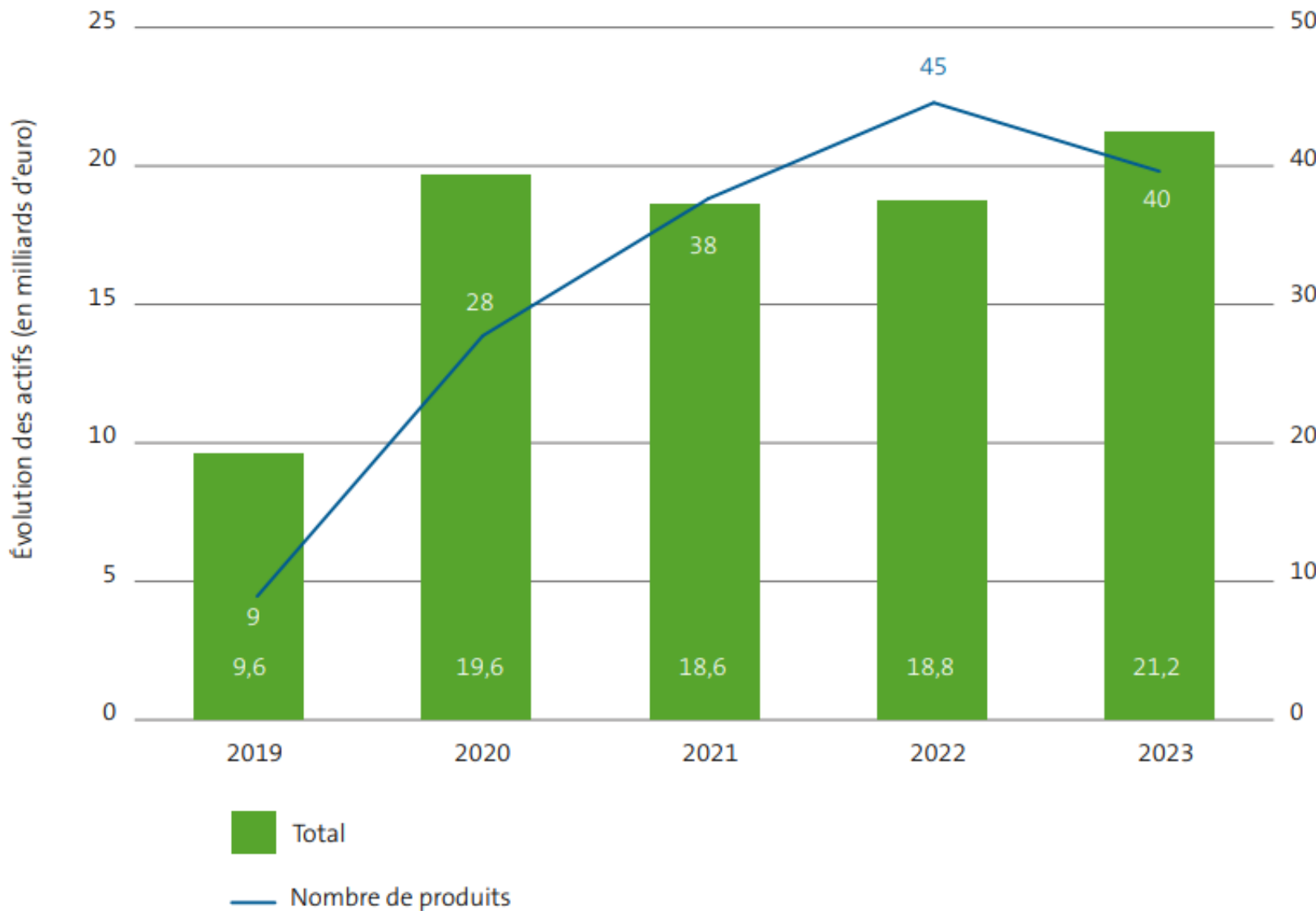
Source : Nombre de fonds (fonds de placement, fonds d'épargne-pension, fonds de fonds, trackeurs indiciaires, assurances-vie et fonds durables étrangers autorisés en Belgique, tels que définis dans la méthodologie). Calculs de Forum Ethibel, basés sur des données fournies par les institutions financières et des informations publiquement disponibles.

Durabilité dans l'épargne pension

ERSIS 2024



Figure 14 : Évolution des actifs de l'épargne-pension durable en Belgique (2019 - 2023)



Source : Calculs de Forum Ethibel, basés sur les données des institutions financières. Les participants pour 2023 étaient (par ordre alphabétique) : AG Insurance, Belfius AM, BNP Paribas AM, CADELAM, Ethias, Goldman Sachs AM, KBC AM et vdk banque.

Tableau 5 : Répartition du contenu durable de l'épargne-pension belge par type de produit d'épargne-pension (2023)

	Actifs sous gestion (en milliards)		Nombre de produits	
	Pilier II	Pilier III	Pilier II	Pilier III
Produits d'assurance de la branche 21	1,7 €	3,7 €	14	3
Produits d'assurance de la branche 23	0,0 €	0,1 €	0	5
Fonds d'épargne-pension	0,2 €	15,6 €	1	17
Sous-total	1,9 €	19,4 €	15	25
Total	21,2 €		40	

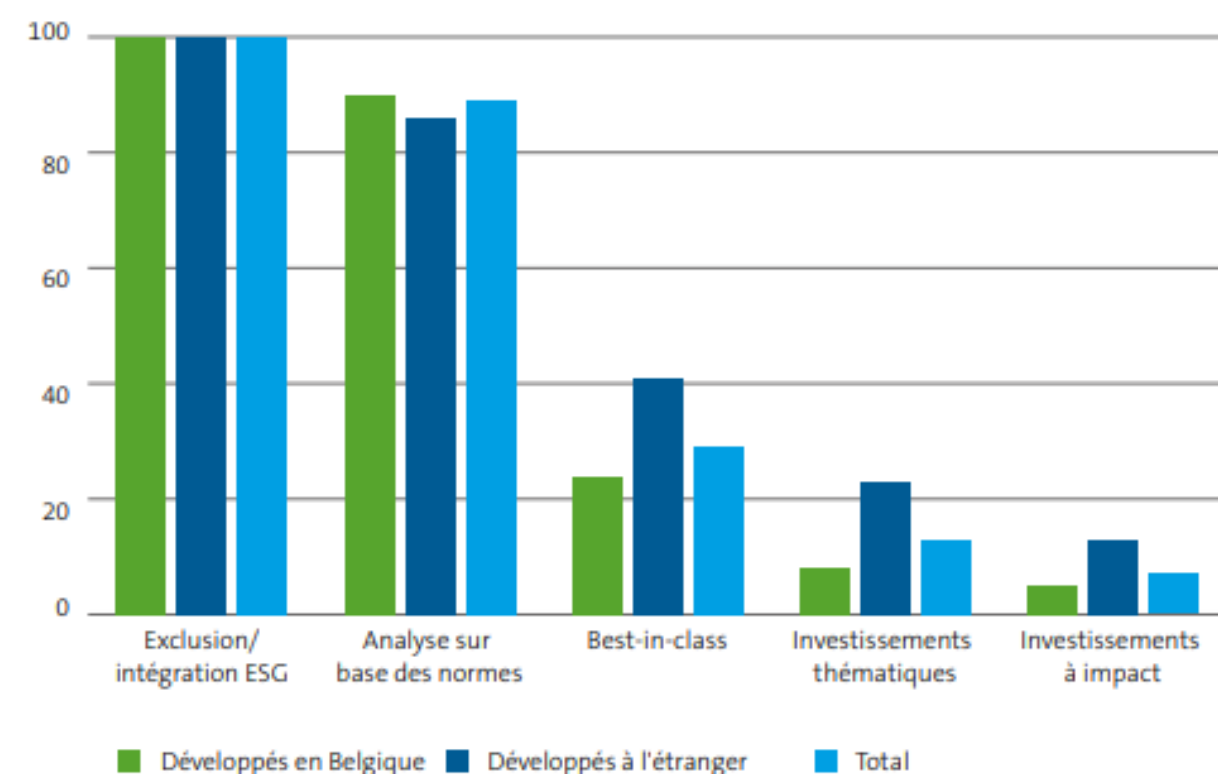
Source : Calculs de Forum Ethibel, basés sur les données des institutions financières. Les participants pour 2023 étaient (par ordre alphabétique) : AG Insurance, Belfius AM, BNP Paribas AM, CADELAM, Ethias, Goldman Sachs AM, KBC AM et vdk banque.

Durabilité dans l'épargne pension



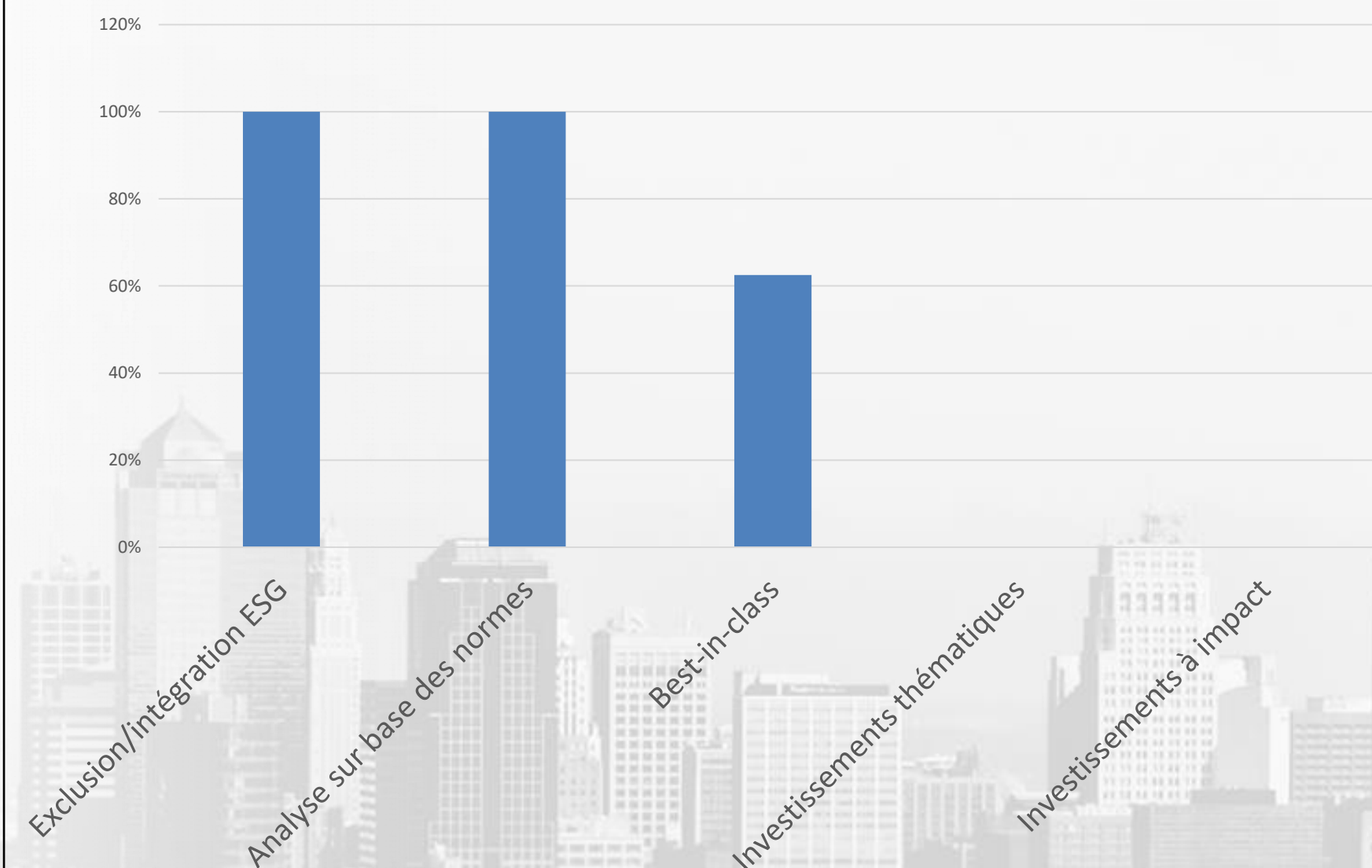
ERSIS 2024 Stratégies

Figure 11 : Stratégies de durabilité utilisées pour les produits vendus sur le marché belge (2023)



Source : Les données relatives aux produits commercialisés par des acteurs belges ont été collectées auprès des gestionnaires d'actifs eux-mêmes. Nous avons obtenu les données concernant des produits « étrangers » par le biais du label Towards Sustainability et des labels Luxflag. Seuls des produits étrangers possédant ces labels ont été inclus dans le diagramme. Calcul par Forum Ethibel.

Stratégies durables dans les produits d'épargne-pension (2023)



Durabilité dans l'épargne pension

ERSIS 2024



Tableau 6 : Classification selon la réglementation SFDR et le port ou non d'un label de durabilité

	Nombre de produits	Actifs sous gestion (en milliards)
Article 8	40	21,2 €
Article 9	0	0,0 €

	Nombre de produits	Actifs sous gestion (en milliards)	Répartition des actifs gérés
Label	37	20,9 €	98,4 %
Aucun Label	3	0,3 €	1,6 %

Source : Calculs de Forum Ethibel, basés sur les données des institutions financières. Les participants pour 2023 étaient (par ordre alphabétique) : AG Insurance, Belfius AM, BNP Paribas AM, CADELAM, Ethias, Goldman Sachs AM, KBC AM en vdk banque.



Durabilité dans l'épargne pension

Engagement

Insights of ERSIS and Ethibel Viewpoint n°3: Institutional investors and Energy markets

ERSIS 2022 : Focus engagement

- 15 des 21 participants ont répondu aux questions sur l'engagement

Ethibel Viewpoint :

- Engagement : long terme
- Diversification des secteurs
- Rôle d'accompagnement



Rôle de l'épargne pension ?

Lien entre finance durable et l'épargne pension

Insights of Duurzaam Beleggen (Siem de Ruijter en Jasper Vekeman, 2024)

Avantages des investissements durables :

- Nouvelles opportunités
- Rendement similaires aux investissements classiques
- Moins de risques au long terme
- Mouvement systemique



Et les autorités ?

Leading by example

Prolocus

- Fonds de pension villes et communes en Flandre

Plusieurs stratégies :

- ESG
- Best-in-class
- Exclusions (armes, tabac, charbon, etc.)

80% Art. 8 et Art. 9

60% Towards Sustainability Label

2028 : Fossil free

The logo for OFP Prolocus features the acronym 'OFP' in a small, white, sans-serif font, stacked vertically to the left of the word 'Prolocus' in a large, bold, white, sans-serif font. Both are set against a dark green rectangular background.

OFP Prolocus

Pensioenfonds Prolocus legt duurzaamheidsbeleid vast

OFP Prolocus neemt niet alleen zijn taak als pensioenfonds voor lokale besturen serieus, het wil ook een voorbeeld zijn op het gebied van duurzaamheid. Het beschouwt het als zijn plicht de grote sommen publieke middelen die het toevertrouwd krijgt, op een maatschappelijk verantwoorde wijze te beleggen.

Et les autorités ?



Clareté

Insights of Deloitte study on retail investors and sustainability (2024)

Figure 1.1: How important do you consider sustainability in the choices you make in your daily life (e.g., the products you buy) or other activities (e.g., travel)?

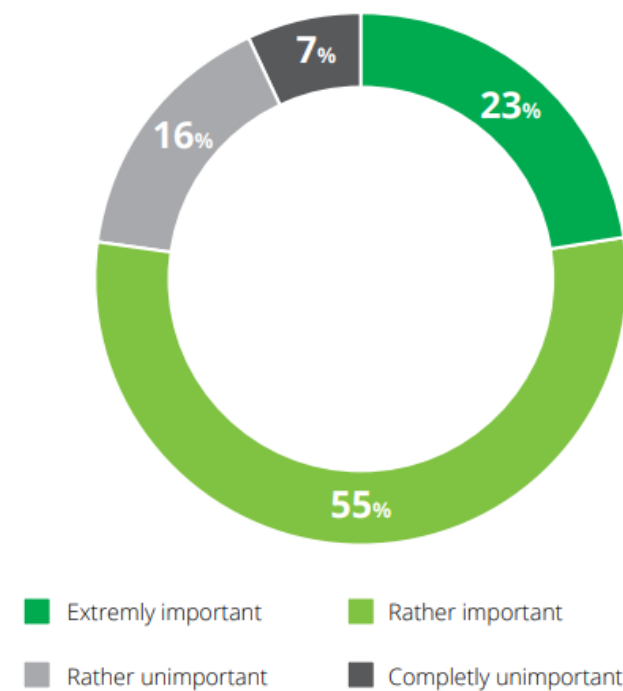


Figure 2.8: The sustainable product offering of my main bank/platform/broker is sufficient and aligned with my personal preferences

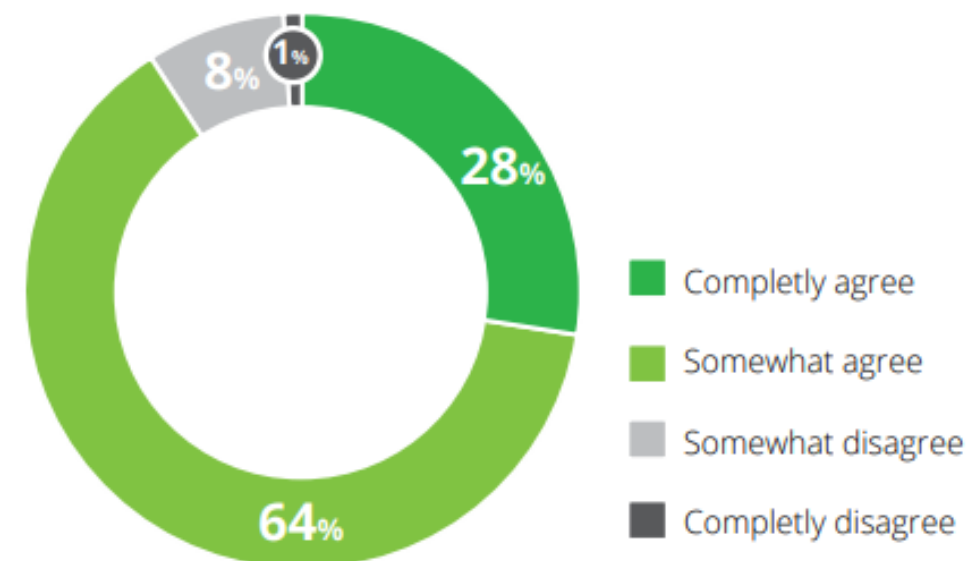
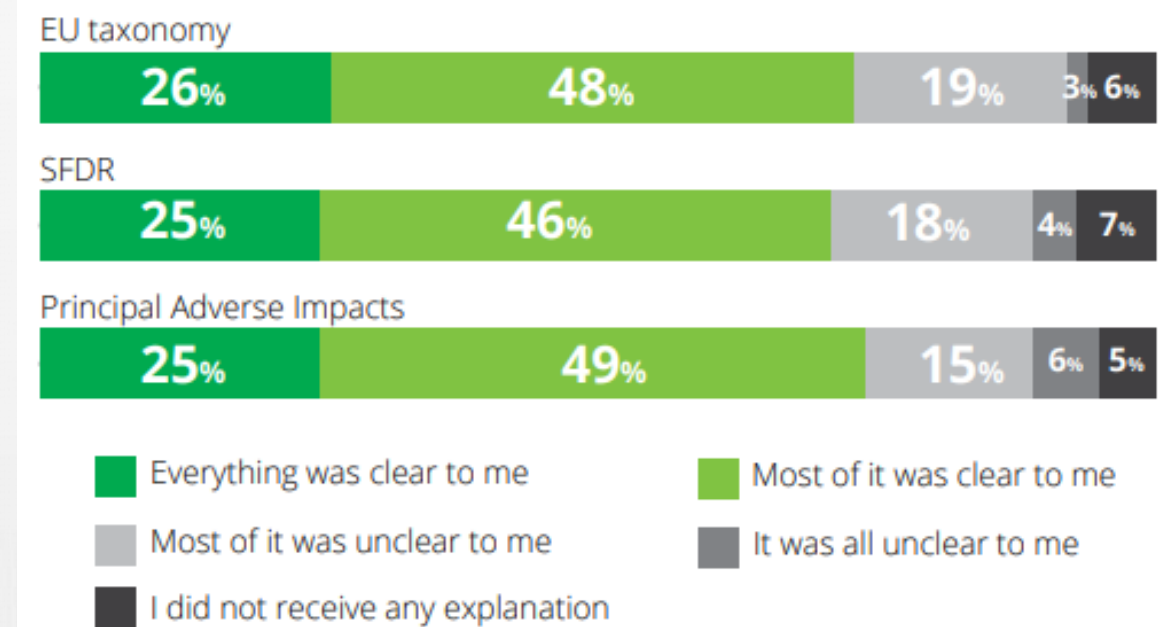


Figure 2.5: Which explanation at that time was clear to you?



Rôle de l'épargne pension ?

Conclusion



Durabilité et pensions :
mêmes objectifs long terme



Travailler
ensemble



S'inspirer des initiatives
existantes

Thanks!



Sophie Brassinne - Operational manager

E: sophie.brassinne@ethibel.org

T: +32 (0)472 26 88 18

**Got a message
or query?
Reach out to
our points of
contact**

Sources



- Etude ERSIS : **Ethibel** Research on Sustainable Investments and Savings (2024) : <https://www.forumethibel.org/fr/publications/etudes-ersis> (NL & FR)
- Etude **Deloitte** : Towards sustainable investing: How retail investors can create an impact (2024) : <https://www.deloitte.com/be/en/services/financial-advisory/research/sustainable-investing.html>
- Paper **Ethibel** Viewpoint n°3 : Institutional investors and Energy markets (2024) : <https://www.forumethibel.org/en/institutional-investors-and-the-energy-transition>
- Livre **Siem de Ruijter & Jasper Vekeman** : Duurzaam Beleggen, Laat je geld renderen voor jezelf en de wereld (2024)