

## La responsabilité sociale et environnementale en finance : réalité, performance et stratégie des fonds d'investissement éthiques



**Yves Jégourel**

Maître de conférences

Université Montesquieu Bordeaux IV

yves.jegourel@u-bordeaux4.fr



**Jean-François Verdié**

Professeur

BEM, Bordeaux Management School

jean-françois.verdie@bem.edu

*L'évaluation de la performance financière des fonds éthiques a fait l'objet de nombreux travaux empiriques. Alors que les premières études semblaient globalement conclure à l'absence de différences statistiquement significatives dans le rendement de ces fonds et des fonds dits conventionnels, les analyses plus récentes, prenant en compte la nature et l'intensité des critères extra-financiers propres à l'investissement socialement responsable, tendent à démontrer que les fonds éthiques sont financièrement moins performants. L'abondance de ces études empiriques n'empêche cependant pas la persistance d'un certain nombre de zones d'ombre, notamment sur le comportement et les attentes de l'épargnant en matière de responsabilité sociale, mais aussi sur la contribution économique et environnementale de la finance éthique.*

Mots-clefs : Investissement socialement responsable, éthique, environnement, performance financière, gestion collective

*Many empirical works attempted to measure the financial performance of ethical funds. While early studies conclude that there is no statistical evidence of any underperformance concerned to so-called conventional funds, more recent analyses, that take into account both the characteristics nature and intensity of extra-financial criteria specific to the socially responsible investment, tend to show that the ethical funds are financially less efficient. However, the abundance of empirical studies does not preclude the persistence of a number of unanswered questions concerning both the behavior and expectations of the investors regarding social responsibility but also on the economic, financial and environmental impacts of ethical finance.*