

Communiqué de presse

Rapport sur l'investissement durable en Suisse 2023 de Swiss Sustainable Finance : la performance négative du marché suisse fait baisser le volume des investissements liés à la durabilité — la tendance à la hausse des investissements à impact reste cependant intacte

Zurich, le 27 juin 2023

L'étude de marché 2023 réalisée par Swiss Sustainable Finance (SSF) montre que le volume des investissements liés à la durabilité en Suisse a baissé de 19 % en 2022, à 1 610 milliards de francs suisses. Ce recul résulte d'abord de la performance négative de l'ensemble du marché (environ -18%), mais aussi d'une interprétation plus restrictive, par les participants à l'étude, de la notion d'investissement lié à la durabilité. Par contre, les investissements thématiques et les investissements à impact affichent une forte croissance.

Le rapport examine, pour la première fois, les volumes des investissements liés à la durabilité selon différentes perspectives, et met l'accent sur les investissements à impact. L'étude met notamment en évidence la nécessité d'améliorer la transparence sur l'approche de durabilité et sur la réalisation des objectifs.

Après plusieurs années marquées par un taux de croissance à deux chiffres, l'étude montre en 2022 un recul de 19% du volume des investissements liés à la durabilité, à 1 610 milliards de francs. Selon Sabine Döbeli, CEO de SSF, « les investissements liés à la durabilité n'ont pas échappé au mouvement général de recul des marchés. Les volumes ont donc subi l'effet de cette performance négative, mais aussi celui d'une interprétation plus restrictive donnée à certains concepts par les participants à l'étude, ainsi que de certains changements d'ordre méthodologique. Malgré ces effets, les investissements liés à la durabilité ont également collecté des capitaux supplémentaires l'année dernière. » En proportion de l'ensemble du marché suisse des fonds, la part en volume (52 %) des fonds concernés est restée pratiquement inchangée, signe que la moitié de tous les fonds continuent de prendre en compte un ou plusieurs critères de durabilité.

Différentes perspectives relatives aux investissements liés à la durabilité

Le rapport 2023 met en lumière le volume total des investissements liés à la durabilité sous trois perspectives différentes. Comme dans les éditions précédentes, il met d'abord en évidence la combinaison de différentes approches d'investissement durable (comme celle de l'exclusion, l'approche best-in-class, etc.), ce qui donne des indications sur la variété des approches utilisées dans la gestion des investissements liés à la durabilité. Pour deux tiers du volume total, le volet durabilité repose sur une

combinaison de trois approches ou davantage. Ainsi, la majorité des investissements liés à la durabilité reflètent une ambition visant à prendre en compte plusieurs motivations chez l'investisseur, allant d'une orientation fondée sur des valeurs jusqu'à la contribution à un impact positif, en passant par des objectifs financiers. La deuxième perspective concerne les volumes répondant à la définition de l'autorégulation préconisée par l'Asset Management Association Switzerland (AMAS). C'est ainsi qu'un volume d'investissements de quelque 1 380 milliards de francs, soit 85 % de l'ensemble des investissements liés à la durabilité, est étiqueté « durable ». Cela concerne tous les investissements qui vont au-delà de la simple application de critères d'exclusion ou de l'intégration ESG. La troisième perspective se réfère à un livre blanc d'Eurosif et est expliquée plus bas.

Une approche nouvelle ancrée dans le marché : l'alignement aux objectifs climatiques

Malgré la médiocre performance du marché en 2022, deux approches d'investissement durable affichent des volumes en forte croissance : les investissements thématiques durables (+ 86 %) et l'*Impact Investing* (+de 80 %). Cette évolution positive confirme l'intérêt des investisseurs pour les approches à impact. Pour la première fois, cette année, le rapport présente des données sur l'approche de l'alignement sur les objectifs climatiques, qui privilégie la réduction de l'empreinte carbone d'un portefeuille conformément aux objectifs climatiques de l'Accord de Paris. À 375 milliards de francs, soit environ 20 % du total des investissements liés à la durabilité, cette approche bénéficie déjà d'un solide ancrage dans le marché suisse.

Une étude pilote basée sur un livre blanc d'Eurosif

SSF est membre d'Eurosif, la principale association paneuropéenne de promotion de la finance durable à l'échelle européenne. L'an dernier, Eurosif a publié un livre blanc consacré à un nouveau mode de classification des investissements liés à la durabilité, afin de contribuer au débat public très vif mené sur la définition de la notion d'« investissement durable ». Dans le cadre du Rapport sur l'investissement durable en Suisse 2023, SSF a testé cette classification dans le cadre d'un essai pilote. Pour ce faire, les investissements ont été classés selon leur objectif principal et selon leur niveau d'ambition en termes de contribution à la transition vers un monde durable.

Environ 35 % de tous les actifs liés à la durabilité relèvent de l'une des trois catégories d'investissement les plus ambitieuses, dont 21 % présentant un lien avéré avec un impact, soit en raison d'un investissement dans une entreprise qui a un impact positif, soit en raison d'une contribution directe passant par la promotion d'activités générant un impact. Ensuite, avec une quote-part de 52 %, l'essentiel des investissements relève de la catégorie des investissements « ESG de base » — dont le niveau d'ambition, s'agissant de contribuer à une transition durable, est jugé marginal. Une analyse plus fine de ces volumes montre qu'on pourrait aisément en reclasser une part importante (près de 60 %) dans une catégorie plus ambitieuse, à condition d'en mesurer et d'en communiquer la performance ESG. « Il est essentiel d'accroître la transparence dans le domaine des d'investissements liés à la durabilité si l'on veut davantage inspirer confiance aux investisseurs et renforcer le marché financier suisse », explique le professeur Timo Busch, de l'université de Hambourg, co-auteur de l'étude.

Toutes les classes d'actifs contiennent des investissements liés à la durabilité

Une fois de plus, nous voyons des approches de durabilité appliquées à l'ensemble des classes d'actifs, qu'il s'agisse des classes d'actifs traditionnelles ou d'investissements alternatifs. Les principales catégories d'actifs (actions, obligations d'entreprises, obligations souveraines et immobilier) affichent

cependant des reculs en volume analogues à l'évolution d'ensemble du marché. Ensemble, ces classes d'actifs représentent quelque 78 % du volume total. Toutes les autres catégories d'actions sont de taille sensiblement plus réduite, même si l'on constate une augmentation, en chiffres absolus, des montants du capital-investissement, des infrastructures et des prêts hypothécaires.

Une réglementation en constante évolution

Sur l'année écoulée, les autorités de régulation (Parlement, Conseil fédéral, FINMA) ont intensifié leurs travaux relatifs à l'investissement durable, tout comme les associations faitières du secteur financier dans le domaine des mesures juridiques non contraignantes (« soft law »). L'adoption de règles générales plus poussées, fondées sur des principes et applicables à l'ensemble des secteurs financiers serait un moyen de mieux protéger les investisseurs et de renforcer la compétitivité de la place financière suisse à l'international et sa réputation.

Au sein de l'UE, en raison de la complexité de la réglementation relative à la finance durable, les prestataires de services rencontrent de nombreuses difficultés au moment de s'acquitter de leurs obligations de communication et d'information. Cela étant, cette réglementation constitue pour le marché un signal fort sur la nécessité de prendre en compte le thème de la durabilité, signal qui s'est traduit par une amélioration continue de la transparence.

Le Rapport sur l'investissement durable en Suisse 2023 de Swiss Sustainable Finance (SSF) peut être consulté [ici](#).

Informations complémentaires :

- > [Rapport sur l'investissement durable en Suisse 2023](#) (PDF)
([Synthèse en allemand](#) et [synthèse en français](#))
- > L'essentiel en bref ([Microsite consacré à l'étude de marché 2023](#))

Contact :

Sabine Döbeli, Directrice générale, Swiss Sustainable Finance
+41 44 515 60 52
sabine.doebeli@sustainablefinance.ch
www.sustainablefinance.ch

Jean Laville, Directeur adjoint, Swiss Sustainable Finance
+41 22 907 71 06
jean.laville@sustainablefinance.ch
www.sustainablefinance.ch

Swiss Sustainable Finance (SSF) veut promouvoir le positionnement de la Suisse en tant que centre mondial de la finance durable, par des efforts d'information, de formation et d'encouragement de la croissance. Fondée en 2014, l'organisation a des bureaux à Zurich, Genève et Lugano. À l'heure actuelle, SSF compte plus de 230 membres et partenaires : prestataires de services financiers, investisseurs, universités et hautes écoles, administrations, etc. La liste actualisée des membres et partenaires de Swiss Sustainable Finance est disponible [ici](#).