

# Rapport sur l'investissement durable en Suisse 2021

Synthèse

Sponsors  
principaux



**KIEGER**  
*done to care*

**Schroders**  
in partnership with BlueOrchard

  
**SwissLife**  
Asset Managers

 **UBS**

 **UBP**  
UNION BANCAIRE PRIVÉE

# Synthèse

## Les fonds d'investissement durables prennent le pas sur les fonds conventionnels

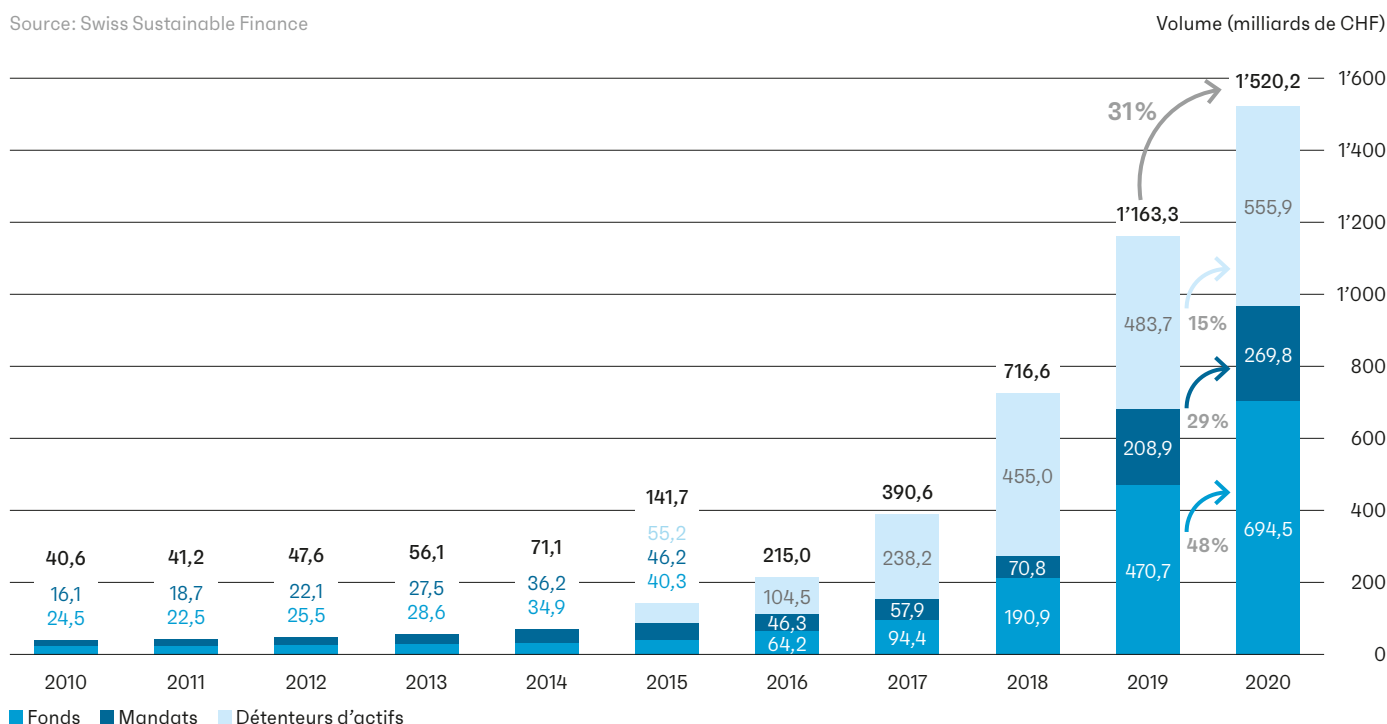
Le succès se confirme : en 2020, le marché suisse de l'investissement durable enregistre une fois de plus une croissance à deux chiffres. Swiss Sustainable Finance (SSF) a mené une nouvelle étude sur les fonds et mandats gérés par des banques et des gérants d'actifs suisses, ainsi qu'aux capitaux en gestion interne auprès de détecteurs d'actifs. D'après les données ainsi recueillies, les volumes d'investissements durables ont augmenté de 31% à CHF 1'520,2 milliards. Le taux de croissance le plus élevé (+48%) est celui des fonds pratiquant l'investissement durable ; les mandats durables progressent de 29%, et les volumes d'actifs durables des détenteurs d'actifs, de 15%. Cette croissance du marché de l'investissement durable est essentiellement imputable à deux facteurs : d'une part, l'adoption de plus en plus large des approches d'investissement

durable par les investisseurs et d'autre part, la performance de marché positive observée en 2020, qui compte pour environ un tiers dans la croissance observée. À cela s'ajoute, dans une moindre mesure, la collecte d'actifs dans des fonds durables existants. Les volumes investis dans les fonds durables progressent à CHF 694,5 milliards, soit 52% du marché suisse des fonds d'investissement (contre 38% en 2019). Pour la première fois de l'histoire, les fonds d'investissement appliquant des approches durables dépassent les fonds traditionnels. Quant aux montants d'investissements durables mentionnés par les détenteurs d'actifs (CHF 555,9 milliards), ils représentent environ 33% du total des actifs sous gestion chez les caisses de pensions et les compagnies d'assurances suisses. Ce résultat remarquable démontre combien les approches d'investissement durable ont désormais la cote.

## Évolution de l'investissement durable en Suisse

(en milliards de CHF)

Source: Swiss Sustainable Finance

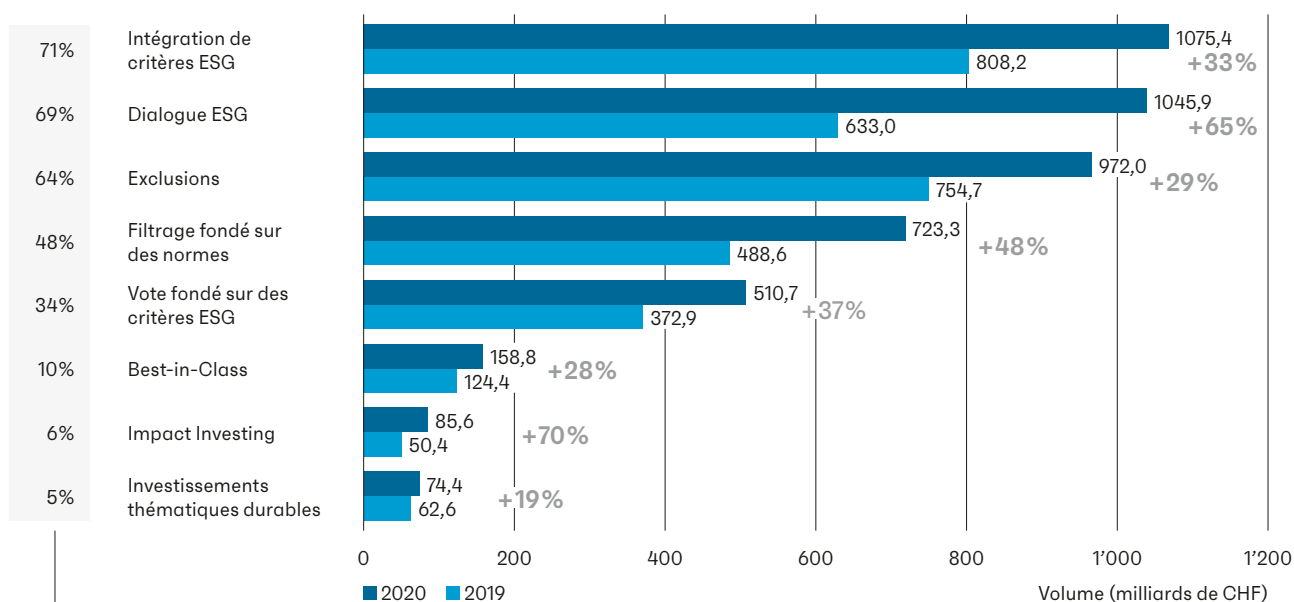


### La notion d'impact gagne en popularité

Dans le rapport de l'an dernier, nous signalions l'entrée du marché de l'investissement durable dans une nouvelle ère, baptisée Finance Durable 3.0.<sup>1</sup> Maintenant que le concept ESG a largement trouvé sa place dans les marchés financiers, une nouvelle orientation émerge avec comme objectif davantage d'impact. Et comme le montrent bien les résultats présentés dans le rapport 2021, le marché s'y attelle aussi. Nous le voyons très clairement : les investisseurs s'intéressent de plus en plus à l'impact de leurs investissements. En effet, si on observe bien une croissance en volume pour toutes les approches d'investissement durable en 2020, le dialogue ESG passe de troisième en deuxième position. C'est la catégorie des investissements à impact sociétal qui affiche le taux de croissance le plus élevé de toutes approches de développement durable : +70%. En outre, la popularité croissante de la

notion d'impact sociétal chez les investisseurs ressort très clairement de leurs réactions face à d'éventuelles violations de normes par les entreprises dans lesquelles ils investissent. Par le passé, ils se contentaient, au pire, d'exclure la société de leur univers d'investissement. En 2020, la réaction la plus fréquente, tant chez les gérants que chez les détenteurs d'actifs, a consisté à entamer un dialogue avec l'entreprise concernée. C'est une excellente nouvelle, puisque cette approche active aide à modifier les comportements, contrairement à une décision unique de désinvestissement, considérée comme peu efficace.

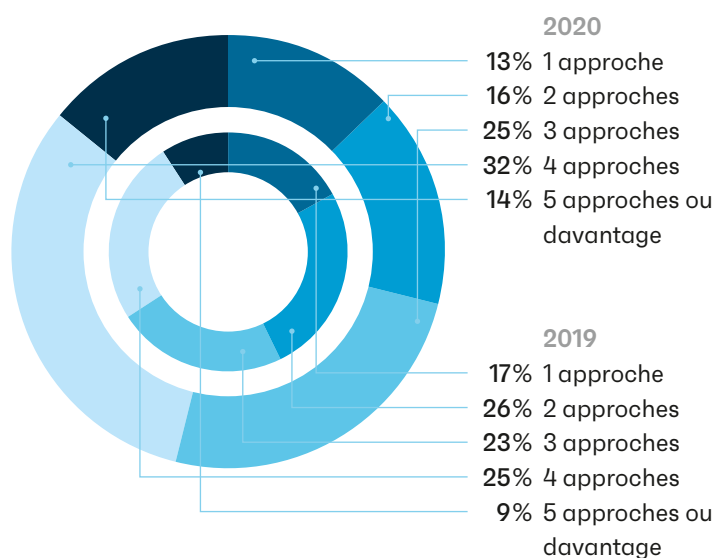
### Évolution des approches d'investissement durable (en milliards de CHF) (n=76)



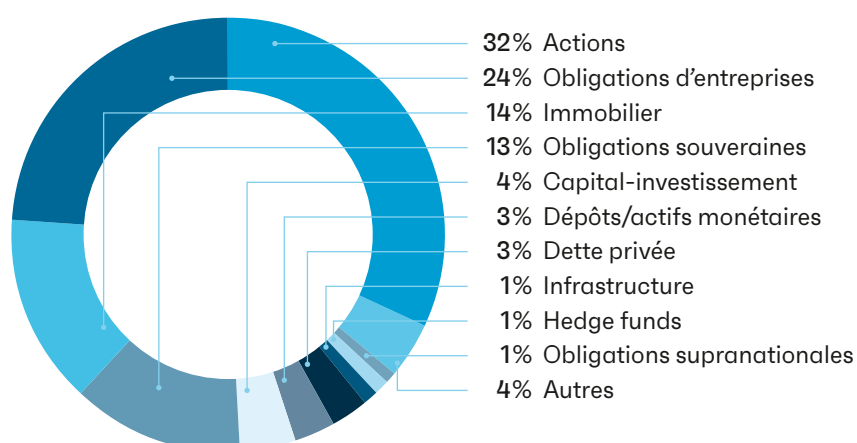
% du volume total d'investissement durable, par approche

1 Cf. l'étude réalisée par Busch, T., Bruce-Clark, P., Derwall, J., Eccles, R., Hebb, T., Hoepner, A., Klein, C., Krueger, P., Paetzold, F., Scholtens, B., Weber, O. (2021). *Impact Investments – a call for (re)orientation*. SN Business & Economics 1 (2) : 33 <https://link.springer.com/article/10.1007/s43546-020-00033-6>

**Investissement durable et nombre d'approches appliquées**  
(en%) (n=70)



**Investissement durable et classes d'actifs**  
(en%) (n=68)



### Les pratiques d'investissement deviennent plus sophistiquées

Pour la deuxième fois, cette année, notre rapport étudie certaines approches combinées d'investissement durable, pour mieux comprendre la nature et la qualité des volumes rapportés. Par comparaison à 2019, on observe clairement une sophistication croissante des pratiques d'investissement. En 2020, quelque 87% des volumes totaux d'investissements durables combinent deux approches, voire davantage, contre 83% en 2019. Les volumes combinant au moins cinq approches passent de 9% à 14%. Ceux qui répondent à l'application simultanée de quatre approches en représentent désormais 32%, contre 25% en 2019. Et ce n'est pas tout: le dialogue ESG – stratégie potentiellement très efficace sur le plan de l'impact sociétal – apparaît souvent parmi les combinaisons d'approches d'investissement durable les plus fréquentes.

### Stabilité dans la répartition des classes d'actifs

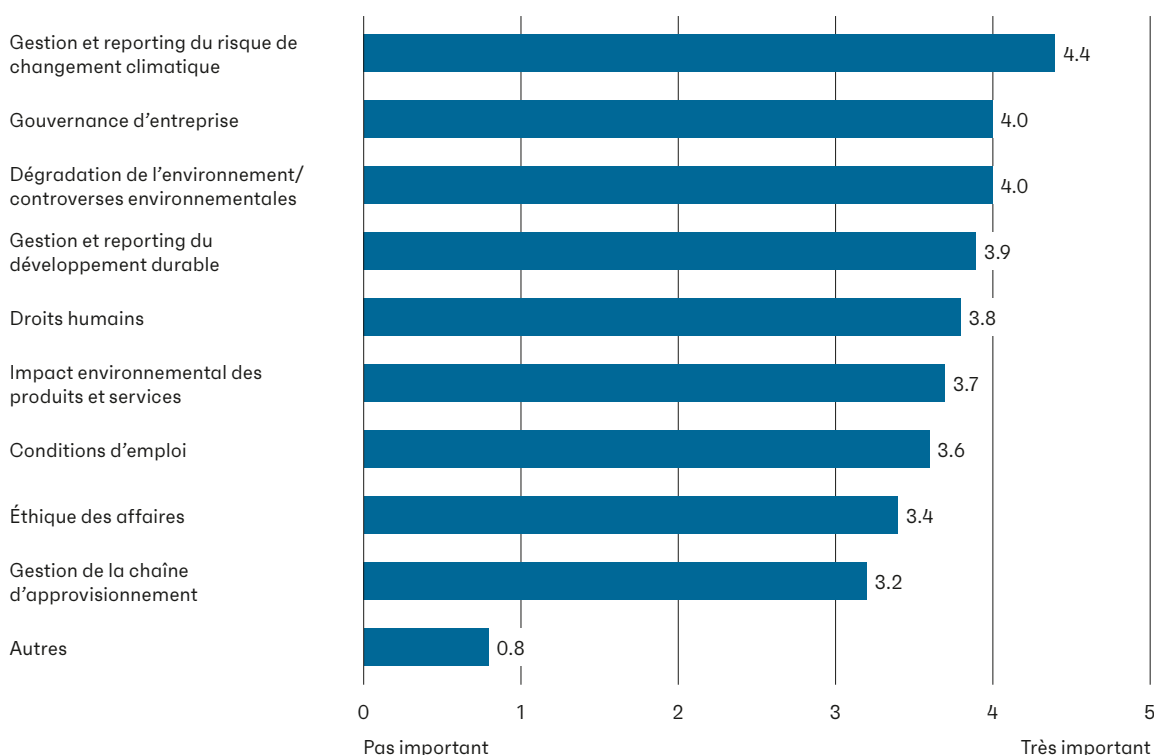
Dans le domaine des investissements durables, la répartition des actifs ne change pratiquement pas par comparaison à 2019. Les actions figurent en tête, avec environ un tiers des volumes investis, devant les obligations d'entreprises, qui en représentant environ le quart. Au-delà de la répartition générale des capitaux en classes d'actifs, on voit par là que les solutions d'investissement durable s'appliquent désormais à toutes les catégories d'actifs.

### Un thème dominant: le changement climatique

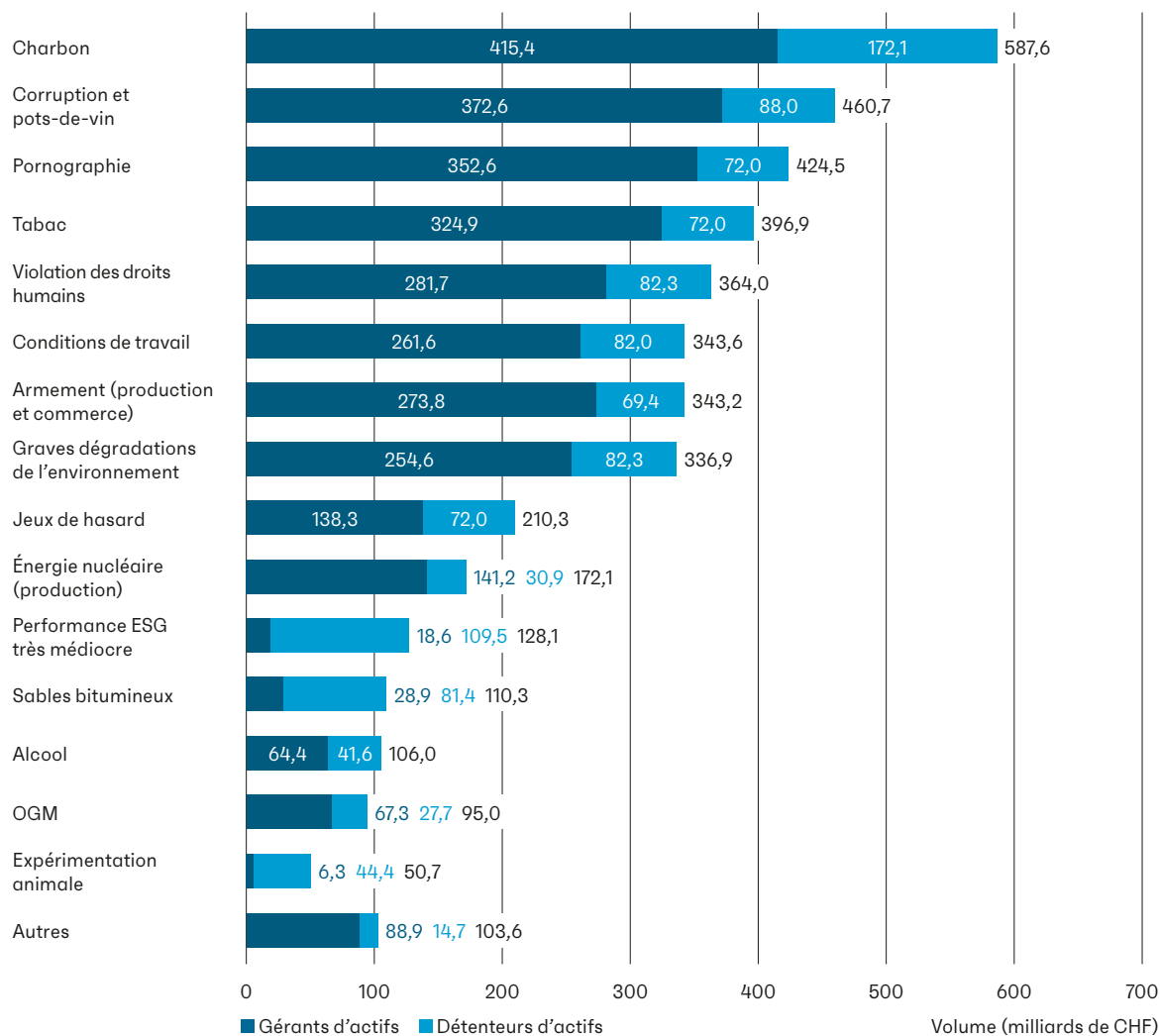
Plusieurs résultats de l'étude confirment la place dominante du changement climatique parmi les thèmes d'investissement durable. Tout d'abord, la gestion (et le reporting) des risques liés au changement climatique figure à la première place des thèmes abordés dans le dialogue actionnarial. Ensuite, l'industrie charbonnière figure aujourd'hui au premier rang des critères d'exclusion servant à définir les univers d'investissement. Enfin, l'énergie propre reste le premier des objectifs de développement durable (ODD) auxquels s'intéressent les gérants d'actifs dans leurs produits financiers.

### Dialogue actionnarial et principaux thèmes ESG abordés

(par ordre moyen d'importance) (n=56)



## Critères d'exclusion appliqués aux sociétés (en milliards de CHF) (n=54)



### Intérêt accru pour les certifications par des tiers

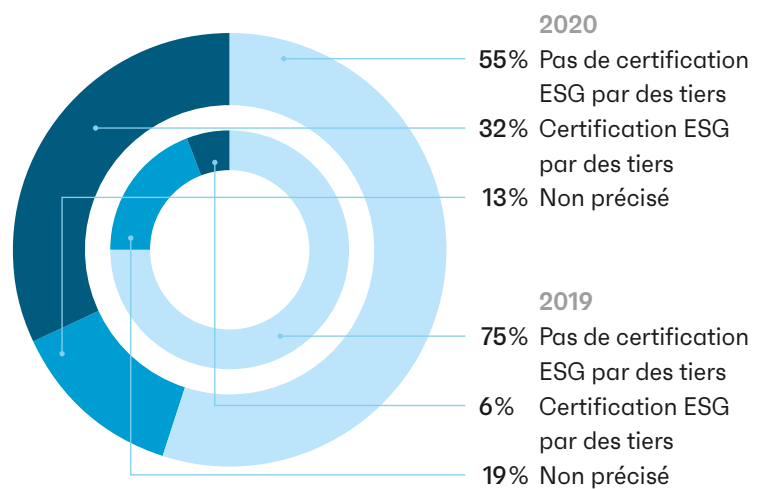
Alors qu'en 2019, à peine 6% des investissements durables présentés bénéficiaient d'une certification de tiers, les résultats 2020 montrent que 32% des investissements durables de gérants d'actifs sont désormais soumis à une certification émise par des tiers (FNG-Label, GRESB, Label ISR, LuxFlag, par exemple). Cette évolution souligne l'importance croissante de ces certifications comme gage de transparence et de fiabilité.

En ligne avec la tendance des années précédentes, les investisseurs privés et institutionnels signalent une augmentation en valeur absolue de leurs volumes d'investissements durables. Les investisseurs institutionnels jouent encore un rôle dominant dans le domaine de l'investissement durable, mais le segment des investisseurs privés réduit l'écart: alors que les volumes d'investissements durables des investisseurs institutionnels progressent de 20%, ceux des investisseurs privés bondissent de 72%.

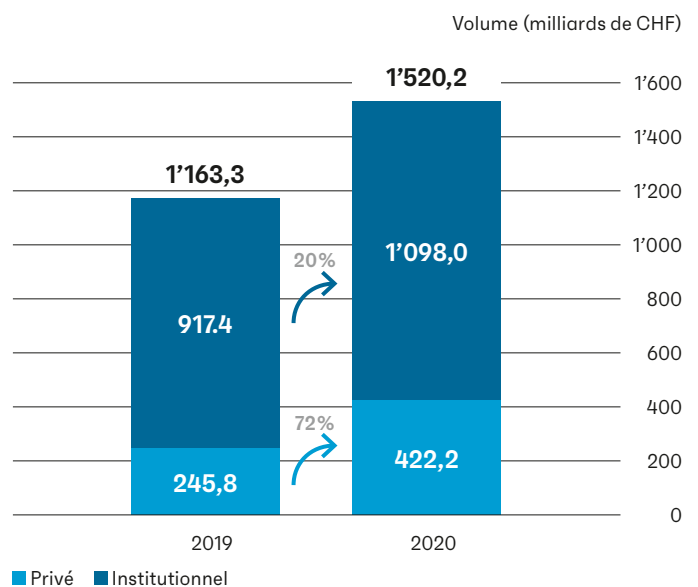
### L'investissement durable, un levier important

Il est très encourageant de constater la confirmation de la forte croissance de l'investissement durable en Suisse. Pour conclure: la croissance observée est essentiellement le résultat des décisions des différents acteurs du marché des capitaux, et est basée autant sur une demande croissante de clients privés qu'institutionnels. Il se peut certainement que l'évolution législative de l'UE ait un effet d'émulation sur les acteurs du marché suisse. En raison de cette forte croissance, il est essentiel d'améliorer la transparence sur le degré de durabilité des investissements et sur les impacts visés - une tâche à laquelle s'attellent à la fois le marché et les autorités suisses. Grâce à cette double tendance, à savoir cette croissance portée par les marchés et le cheminement vers une plus grande transparence, l'évolution vers un système financier ayant intégré la durabilité dans son fonctionnement nous paraît en très bonne voie.

### Certification de fonds durables par des gérants de fonds (en milliards de CHF) (n=42)



### Évolution des investissements durables des investisseurs privés et institutionnels (en milliards de CHF) (n=77)



# Liste des sponsors

## Sponsors principaux



**KIEGER**  
*dare to care*

**Schroders**  
In partnership with  **BlueOrchard**  
Impact Investment Managers

  
**SwissLife**  
Asset Managers

 **UBS**

  
UNION BANCAIRE PRIVÉE



## Sponsors contributeurs



# Mentions légales



**Éditeur :**  
Swiss Sustainable Finance



**CSP** Center for Sustainable  
Finance & Private Wealth

**Partenaire académique :**  
Center for Sustainable Finance and Private Wealth,  
Université de Zurich

## Équipe éditoriale :

**Jannis Morgenthaler**  
Center for Sustainable Finance and Private Wealth, Université de Zurich

**Kelly Hess**  
Director Projects, Swiss Sustainable Finance

**Anja Bodenmann**  
Project Manager, Swiss Sustainable Finance

**Timo Busch**  
Center for Sustainable Finance and Private Wealth, Université de Zurich

**Sabine Döbeli**  
Directrice, Swiss Sustainable Finance

**Jean Laville**  
Directeur adjoint, Swiss Sustainable Finance

**Traduction :** Dominique Jonkers (Jonkers and Partners)  
**Mise en pages :** frei – büro für gestaltung, Zurich | freigestaltung.ch  
**Image :** Saxer Lücke, Rüte, Suisse. Photo Eric Knoll, Unsplash

Zurich, Juin 2021.

## Avertissement

Le présent document a été élaboré par Swiss Sustainable Finance en collaboration avec le Center for Sustainable Finance and Private Wealth de l'Université de Zurich (ci-après nommées « les Parties »). Les informations contenues dans la présente publication (ci-après nommées « les informations ») s'appuient sur des sources considérées comme fiables. Les Parties ont pris toutes les mesures raisonnables pour que les informations présentées dans ce document soient complètes, exactes et à jour. Elles n'émettent aucune garantie, expresse ou implicite, quant à ces informations, et déclinent toute responsabilité à l'égard des personnes ou entités qui seraient amenées à les consulter ou à les utiliser.

Veuillez consulter la version anglaise du rapport pour les mentions légales détaillées.