

Feuille d'information sur l'investissement durable

L'objectif de cette fiche d'information est de fournir un aperçu non exhaustif et indicatif des principales questions liées au développement durable dans les investissements financiers. Les caractéristiques des produits proposés par la Banque ainsi que les critères adoptés par la Banque en matière de développement durable sont décrits dans les fiches d'information de produit de nos solutions d'investissement¹.

Qu'est-ce qu'un investissement durable?

Les investissements durables, ou responsables, sont des stratégies d'investissement qui visent à obtenir des rendements financiers positifs à long terme, mais qui tiennent également compte de l'impact des entreprises dans lesquelles elles investissent sur l'environnement et la société.

Facteurs ESG

Les facteurs ESG (abréviation d'Environnement, Social et Gouvernance) sont utilisés pour évaluer la durabilité d'une entreprise. Ils se réfèrent à l'évaluation de la manière dont les entreprises gèrent les questions liées à l'environnement, à la responsabilité sociale et à la gouvernance d'entreprise.

Les deux premiers facteurs indiquent les domaines sur lesquels les entreprises ont un impact : l'environnement, entendu à la fois comme l'utilisation des ressources naturelles et la pollution, et la responsabilité sociale, entendue à la fois comme la communauté impliquée dans les activités de production (travailleurs, actionnaires, fournisseurs) et les personnes affectées par ces activités (clients, habitants des lieux où se déroulent ces activités). La gouvernance est le facteur clé garantissant que les objectifs sont poursuivis de manière éthique et dans le respect des réglementations.

Risques ESG

Les risques ESG sont des risques découlant de facteurs liés à des questions environnementales, sociales et de gouvernance, qui peuvent avoir un impact important sur la rentabilité, les coûts, la réputation et donc la valeur d'une entreprise, ainsi que sur le prix des instruments financiers. Des événements tels que le changement climatique et la destruction de l'environnement, ainsi que la nécessité de s'orienter vers une économie durable, peuvent donc entraîner des changements dans l'économie réelle qui, pour les investisseurs, se traduisent par de nouveaux facteurs de risque. Pour plus d'informations, veuillez consulter la brochure "Risques inhérents au commerce d'instruments financiers" publiée par l'Association suisse des banquiers (ASB)¹.

Approches de l'investissement durable

Il existe plusieurs approches pour prendre en compte et atténuer les risques ESG, ainsi que pour orienter les investissements vers un style de développement plus durable, par exemple

- **Exclusion**: elle consiste à exclure directement certaines activités économiques de l'univers investissable parce qu'elles sont incompatibles avec l'objectif de durabilité ou parce qu'elles sont intrinsèquement exposées à un risque ESG ingérable. Un exemple est l'exclusion des activités liées à la pornographie, aux jeux d'argent ou aux armes.
- **Intégration**: il s'agit d'intégrer l'évaluation des indicateurs de durabilité dans le processus de sélection des investissements, ce qui permet de comprendre comment les entreprises se positionnent par rapport aux facteurs ESG et de sélectionner les "meilleurs de la classe". Ces indicateurs sont souvent résumés dans des notations de durabilité, qui sont produites par des sociétés spécialisées (par exemple, Morningstar Sustainalytics).
- **Impact investing**: il s'agit de stratégies d'investissement dont l'objectif déclaré est d'avoir un impact positif sur l'environnement et la société, par exemple en conformité avec un ou plusieurs des 17 objectifs de développement durable des Nations unies (ou ODD). Ces stratégies peuvent se concentrer sur des secteurs spécifiques, tels que les énergies renouvelables, l'eau propre, la santé ou l'éducation.

L'écoblanchiment

L'écoblanchiment (ou greenwashing) consiste en une communication trompeuse, délibérée ou non, sur les propriétés de durabilité des produits et services financiers. Afin de protéger les investisseurs de ces pratiques dans le contexte d'une augmentation de l'offre de produits durables, il y a eu une augmentation internationale de l'adoption de mesures réglementaires visant à accroître la transparence sur les références de durabilité.

Les risques des investissements ESG

Malgré le scepticisme initial, les recherches universitaires montrent qu'un investissement durable n'affecte pas les rendements². Il convient toutefois de noter qu'une stratégie d'investissement ESG peut elle-même exposer le portefeuille à des risques, en particulier lorsque des contraintes trop strictes en matière de sélection des investissements réduisent de manière significative l'univers investissable.

¹ Documentation disponible sur le site [corner.ch/fr/lsfin](https://www.corner.ch/fr/lsfin)

² "ESG and financial performance: aggregated evidence from more than 2000 empirical studies", Journal of Sustainable Finance and Investment, Gunnar Friede, Timo Busch, Alexander Bassen, 2015

"ESG and financial performance: uncovering the relationship by aggregating evidence from 1000 plus studies published between 2015-2020", NYU Stern, Tensie Whelan, Ulrich Atz, Tracy Van Holt and Casey Clark, 2021