

Les invité(e)s

Le marché suisse est-il le bon marché pour investir de manière responsable?



Virginie van Doorn

Responsable de projets ESG

Conser SA

Dans sa circulaire du 16 décembre 2022, le Conseil fédéral rappelle qu'à ce jour, il a renoncé à réglementer le marché de l'investissement durable. Il n'émet ni critère ni définition relatifs à la durabilité des instruments financiers, à l'exception des fonds qui sont, eux, soumis à une obligation de transparence. Cette obligation a été (en partie) clarifiée par la Finma en novembre 2021. Afin d'éviter la confusion et la tromperie, les fonds utilisant les qualificatifs «durables», «verts» ou «ESG» dans leur documentation sont soumis à une obligation de transparence accrue. Considérant le biais local des investisseurs suisses et leur intérêt pour le marché des valeurs helvétiques, il nous a semblé intéressant d'analyser si ce marché était propice à la durabilité.

Au 30 septembre 2022, nous avons recensé 195 fonds en actions suisses disponibles à la vente en Suisse et aux compositions desquels nous avons eu accès. Parmi ceux-ci, 71 étaient labellisés «durables» ou «ESG» (selon la classification Lipper), dont 34 avec la dénomination SFDR «Art. 8» et un «Art. 9». Est-il possible d'identifier si ces fonds «ESG» ont effectivement une performance ESG (environnementale, sociale et de gouvernance) supérieure aux fonds traditionnels?

Une méthode indépendante d'analyse

Afin de réaliser cette analyse, Conser a employé la méthode de l'ESG Consensus® (voir ci-dessous), méthode indépendante et multi-source qui permet d'analyser la qualité des sous-jacents des portefeuilles et d'identifier les principales controverses auxquelles sont soumis les émetteurs. Le benchmark retenu pour cette analyse est un ETF répliquant le marché suisse des actions.



Trois enseignements principaux peuvent être extraits de cette analyse. Tout d'abord, le marché suisse montre une qualité durable élevée, de manière intrinsèque. Cette performance globale élevée des sociétés suisses en matière de durabilité est confirmée par le bon classement de la Suisse (9^e rang sur 180 en 2022) à l'Environmental Performance Index (www.epi.yale.edu). Afin d'affiner notre analyse, nous avons fait un zoom sur le segment des small and mid caps du marché suisse. Celui-ci montre une qualité légèrement

