

Du vert, mais dans la performance



Julien Serbit
Senior Investment Advisor
Prime Partners

C'est plutôt dans les différents tons de vert qu'il faut se pencher. En effet, les versions ESG des grands indices actions ont des compositions extrêmement proches des indices classiques. Apple, Microsoft ou Nvidia figurent parmi les positions principales du S&P 500 ESG. Plutôt contre-intuitif pour un investisseur privé lambda qui pourrait s'attendre à être exposé en priorité énergies renouvelables par exemple.

Concernant ce dernier justement, les performances sont mauvaises cette année (-30% pour l'ETF clean energy de Ishares). Là encore, cela pourrait paraître étrange, la transition énergétique battant son plein et le mix énergétique de la plupart des régions évoluant vers moins d'énergies fossiles. Oui, mais les conditions monétaires restrictives actuelles voulues par les banquiers centraux pénalisent les entreprises aux besoins de financement importants et ces dernières figurent en nombre dans le secteur du renouvelable. Le marché ne s'y trompe pas et ajuste leur valorisation en conséquence. Pour le coup, investir «vert» ne rime pas avec performance.

Impossible enfin de ne pas mentionner les abus de «greenwashing» où l'afflux d'argent frais vers des véhicules de placement dit «durables» a poussé certaines entreprises à se déclarer plus respectueuses de l'environnement sans

pour autant ajuster concrètement leurs activités vers moins de pollution. Marketing quand tu nous tiens... Au-delà des efforts réels ou non mis en place par la plupart des entreprises, il convient aussi de jauger l'intérêt pour la finance durable en termes de demande et de besoin des investisseurs.

De ce point de vue, deux tendances nettes ont émergé. D'un côté la quasi obligation pour les gestionnaires d'actifs de montrer «patte verte» envers leurs clients institutionnels européens sous peine de ne plus figurer dans leurs radars. De l'autre, un intérêt avant tout conceptuel des particuliers dont l'objectif principal demeure la croissance du capital investi.

Autrement dit, la balance entre réputation et performance réalisée est différente selon la nature des investisseurs. L'image vis-à-vis de la durabilité est clé pour la clientèle institutionnelle tandis que c'est bien la performance qui prime chez les privés. À l'instar des véhicules électriques, il paraît peu probable que sans incitation externe (fiscales notamment), ces derniers acceptent d'abandonner un peu de performance pour augmenter la durabilité des portefeuilles. Le succès du bitcoin constitue une preuve cinglante que la soif de profit rapide dissipe encore la culpabilité environnementale. ■

Le succès du bitcoin constitue une preuve cinglante que la soif de profit rapide dissipe encore la culpabilité environnementale

L'industrie de la finance se veut durable. L'idée d'investir de manière responsable fait son chemin depuis de nombreuses années dans le monde de la gestion d'actifs et connaît comme dans toute évolution d'envergure des périodes successives d'adhésion importante puis de critiques plus ou moins justifiées. Au-delà d'évidents enjeux environnementaux et des conséquences du changement climatique sur nos modes de vie, l'investissement «durable» revêt un caractère parfois clivant.

La volonté de favoriser des investissements répondant à des critères environnementaux se heurte régulièrement à des questions de performance ou plutôt de sous-performance vis-à-vis de produits «classiques». Dans les faits cette critique n'est pas forcément justifiée. L'indice S&P 500 version ESG a produit une performance annualisée assez proche de son homologue non-ESG sur 10 ans. En Europe ce constat est quasiment similaire, à première vue il n'y a donc pas vraiment de quoi démontrer qu'investir «vert» rapporte moins sur le long terme.

Participez à des solutions de prévoyance avec une part d'actions pouvant atteindre 95%.

Participez maintenant sur :



Avec nos solutions de prévoyance, vous profitez d'opportunités de rendement plus intéressantes avec une part d'actions stratégique pouvant atteindre 95%. La durabilité est notre credo : nous nous sommes engagés à respecter l'objectif de l'Accord de Paris sur le climat et nous orientons nos activités d'investissement sur une réduction des émissions de CO₂e d'au moins 4% par an.

Ces informations sont publiées à titre exclusivement publicitaire et ne constituent ni un conseil en placement, ni une offre. Les seules sources d'information faisant foi pour les placements sont les statuts, les règlements, les directives de placement ainsi que les éventuels prospectus de Swisscanto Fondation de placement ou de Swisscanto Fondation de placement Avant. Ceux-ci sont disponibles gratuitement auprès des Swisscanto Fondations de placement, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zurich, ou sur le site [swisscanto.com](https://www.swisscanto.com). Les informations contenues dans le présent document ont été regroupées avec le plus grand soin par les éditeurs. Les informations et les opinions proviennent de sources fiables. En dépit d'une démarche professionnelle, les éditeurs ne peuvent pas garantir l'exactitude, l'exhaustivité et l'actualité des indications fournies. Ils déclinent donc expressément toute responsabilité quant aux décisions d'investissement fondées sur le présent document. Avec une part d'actions supérieure à 50%, le plafond fixé par l'OPP2 est dépassé.

© 2023 Swisscanto Fondation de placement. Tous droits réservés.