



**alliance  
climatique**  
suisse

## Analyse d'ensemble des fonds durables

**Pourquoi la finance n'est  
pas sur la bonne voie – et  
comment les investisseurs  
peuvent malgré tout investir  
de manière effective**

# La durabilité dans le secteur financier : entre déclarations et réalité

Le secteur financier parle beaucoup de durabilité, mais la réalité est tout autre. Malgré tous les engagements pris en faveur des objectifs climatiques, de la neutralité carbone d'ici 2050 et des objectifs de développement durable des Nations unies, des milliards continuent d'être investis dans les énergies fossiles, les industries qui en dépendent et les modèles économiques non durables. Les flux financiers continuent de s'écouler sans que le pouvoir dont disposent les financeurs ne soit utilisé pour susciter la transition absolument nécessaire.

Dans la présente analyse d'ensemble, nous synthétisons les **enseignements tirés de notre longue collaboration avec les caisses de pension et les gestionnaires de fortune**, et présentons notre outil intitulé «[Solutions d'investissement durables et respectueuses du climat](#)».

Malgré leur grand pouvoir de décision, les **caisses de pension** investissent encore trop peu dans des solutions durables. **Les acteurs financiers tels que les banques, les gestionnaires de fortune et les sociétés de fonds** ne promeuvent pas suffisamment leurs fonds durables.

Parmi les grands acteurs, seule **ZKB/Swisscanto** nous est connue comme étant proactive : la banque a **de sa propre initiative** réorienté la majeure partie de ses fonds conventionnels de manière à ce que les émissions de gaz à effet de serre financées diminuent automatiquement plus vite que le marché. La **Globalance Bank** est vraisemblablement la seule à s'être engagée à atteindre l'objectif « **zéro net** » d'ici 2040.

Les investissements conventionnels, fortement axés sur les énergies fossiles, constituent de plus en plus un **risque financier**, notamment en raison de la situation géopolitique, tandis que les fonds durables, malgré leurs avantages, sont encore trop peu utilisés.

Conséquence : la **place financière** est loin de promouvoir et de soutenir la transformation nécessaire de l'économie. L'objectif de **limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C** est menacé.

Notre [rating climatique des caisses de pension](#) en apporte la preuve. Nous les considérons comme des indicateurs représentatifs du comportement des investisseurs institutionnels en matière de placement.

À ce jour, en termes de volume d'investissement, **moins de 1% des institutions de prévoyance** sont en «vert foncé», — et donc alignées sur l'**objectif de 1,5 °C fixé par l'accord de Paris sur le climat**. Ces pionnières doivent pour autant respecter les **exigences légales en matière de rendement**. Elles investissent néanmoins déjà de la manière la plus durable possible.

En d'autres termes, cela signifie que **99% des institutions de prévoyance n'exploitent pas, ou seulement de manière incomplète, le potentiel existant en matière**

**d'investissements durables.** Il reste donc encore beaucoup à faire pour orienter davantage les flux d'investissement de manière plus ciblée vers la durabilité.

Mais les investisseurs peuvent, par des choix conscients, stimuler la demande d'investissements positifs – et ainsi transformer activement le monde de la finance.

## Avec notre vue d'ensemble des fonds durables : inverser la tendance

### Vue d'ensemble : Fonds durables de gestionnaires exerçant une influence

Catégorie de placement	Asset Manager	Nom du fonds/ mandat ( <i>Indice, si connu, en cas de construction de fonds strictement passive</i> )	Réduction CO2 (Scope 1,2) relative au benchmark en t CO2e/mio. chiffre d'affaires <sup>1</sup>	Réduction CO2 absolue (Scope 1,2) relative au benchmark en t CO2e/mio chiffre d'affaires <sup>1</sup>	Performance de décarbonisation avec signal de marché (actions, obligations d'entreprises) et augmentation de la durabilité par rapport au marché	Effectivité de l'Active Ownership (Engagement, Proxy Voting) de l'Asset Manager				
						Climate Action 100+ Participant	Nature Action 100 Participant	Climate Rating finance-map 2023 <sup>2</sup>	Sustainability Rating Share Action 2023 <sup>2</sup>	Rating Alliance Climatique 2025/26 (base Dataset ShareAction 2025/ subsidiaire) <sup>2</sup>
Actions World	BlackRock	iShares World ex Switzerland ESG Screened Equity Index Fund (MSCI World ex CH ESG Screened)	30%	35 t/Mio	moyenne, mais fonds affecté par la basse effectivité de l'Asset Ownership <sup>1</sup>	non (seulement BlackRock Europe/ International, USA sortie)	non	plutôt basse (saisie avant la sortie USA de Climate Action 100+)	plutôt basse (saisie avant la sortie USA de Climate Action 100+)	basse (mesurée en poids et en ressources)
Actions World	Ethos (BCV)	Ethos Equities Sustainable World ex CH	70%	<sup>20</sup>	excellente <sup>20</sup>	oui	oui	non saisie	non saisie	très bonne
Actions World	Schroders	Schroder International Selection Fund - Global Sustainable Value	80%	80 t/Mio	excellente (exclusion des secteurs Energy, Utilities, donc pas de combustibles et électricité fossiles) <sup>20</sup>	oui	oui	bonne	très bonne	NA
Obligations World, Corporates & Sovereign	Zürcher Kantonalbank (ZKB)	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable Global Aggregate	90% (Corporates)	100 t/Mio (Corporates)	excellente (exclusion totale des combustibles fossiles, trajectoire de réduction 1.5°C-aligned, 9% Green & Social & Sustainable Bonds) <sup>20</sup>	oui	oui	non saisie	bonne	NA
Obligations suisses, Corporates & Sovereign	Pictet	Pictet CH - CHF Sustainable Bonds	inconnue	inconnue	élevée (8% Green & Social & Sustainable Bonds) <sup>20</sup>	oui	oui	non saisie	bonne	NA

Extrait à titre d'exemple

Notre outil actuel montre comment créer une dynamique positive : les caisses de pension, les autres investisseurs institutionnels ainsi que les investisseurs privés y trouveront une sélection étayée de fonds qui allient critères environnementaux et sociaux à des exigences ou des attentes en matière de rendement.

**La compilation documente pour chacun des plus de 500 fonds et chacun des quelque 120 gestionnaires de fortune, le degré de «vert» de chaque fonds et de chaque gestionnaire de fortune,** permettant ainsi une évaluation transparente entre l'impact en matière de durabilité et les opportunités de rendement – de manière individuelle et au cas par cas.

Cependant, l'outil utilise également des nuances **de rouge** pour signaler des avertissements. Il identifie ainsi les **gestionnaires de fortune qui s'abstiennent d'exercer leur influence pour rendre les entreprises dans lesquelles ils investissent plus durables.**

De même, cela concerne les **fonds non transparents** pour lesquels aucune information exploitable en matière de durabilité n'est disponible.

Nos **critères** s'appuient sur les normes internationales les plus strictes – notamment les trajectoires de décarbonisation de l'[UN Net Zero Asset Owners Alliance](#), la liste des activités économiques positives pour le climat de la [taxonomie de l'UE](#) et les [Objectifs de développement durable des Nations unies](#).

De plus, la connaissance des **meilleurs produits** constitue une valeur ajoutée importante. La vue d'ensemble identifie les meilleurs fonds durables proposés en particulier dans les domaines des actions et des obligations par des gestionnaires de fortune exerçant une influence envers les entreprises, parmi lesquels **Globalance, Federated Hermes, Legal & General, Robeco, Schroders, la Banque Cantonale Vaudoise (BCV), Ethos/BCV, ZKB/Swisscanto**, mais aussi d'autres tels que **AXA, la Banque Cantonale de Berne (BCBE/BEKB), Candriam, Finreon, la Graubündner Kantonalbank (GKB), J. Safra Sarasin, Mirabaud, Pictet et UBS**.

Notre compilation est utile à tous les investisseurs.

**Les investisseurs professionnels et institutionnels** peuvent agir efficacement grâce à notre vue d'ensemble. Celle-ci offre une alternative transparente et fondée sur des critères précis, qui allie des objectifs ambitieux en matière de climat et de durabilité à des considérations de rendement. Forts de leur poids de marché, ces investisseurs peuvent ainsi **encourager de manière ciblée les gestionnaires de fonds qu'ils proposent de nouveaux produits encore plus performants**.

**Les investisseurs non professionnels** en tirent également profit. Nos tableaux leur permettent d'aborder les conseillers financiers d'égal à égal et d'exiger de manière ciblée des alternatives durables.

*Pour accéder à la dernière version de notre outil, intitulé « Vue d'ensemble des solutions d'investissement durables et respectueuses du climat proposées par des gestionnaires d'actifs exerçant une influence (actions, obligations, infrastructures, placements alternatifs, Impact Generating Investments) » : [Télécharger](#)*

## Les champs d'action des investissements durables

Le placement durable allie rendement et impact mesurable. Deux approches centrales caractérisent cette démarche : d'une part, **la conversion ou la nouvelle sélection** parmi les **placements de base traditionnels** avec titres cotés en bourse, d'autre part, l'introduction de nouveaux investissements **axés sur l'impact**, en particulier dans le domaine des **placements alternatifs** avec des investissements sur les marchés privés réalisés sans passer par les places boursières. Entre ces deux pôles se situent des **segments d'investissement des marchés privés** qui sont principalement utilisés à des fins de diversification et de répartition des risques. Ils offrent des opportunités de rendement sans que la durabilité soit leur objectif principal.

Le **portefeuille de base largement diversifié** mise sur de nouveaux **fonds d'actions et d'obligations** qui permettront d'atteindre d'ici 2030 une réduction des émissions de CO<sub>2</sub> d'au moins 50 % par rapport à l'indice de référence du marché. Un autre facteur décisif est le degré d'engagement des **gestionnaires de fortune à inciter les entreprises à plus de durabilité** : l'évaluation va de « rouge foncé » pour un impact faible à « vert foncé » pour une influence élevée.

La deuxième approche, les **Impact Generating Investments**, vise à financer directement des **solutions concrètes** aux défis mondiaux.

Cela inclut les **obligations vertes** proposées par de nombreux gestionnaires de fortune, qui favorisent la transition vers les énergies renouvelables et une économie circulaire.

Les projets d'infrastructure tels que **les parcs éoliens et solaires, les réseaux électriques intelligents, le stockage d'énergie et la mobilité électrique** constituent un autre pilier : parmi les gestionnaires de fortune spécialisés, on trouve notamment **Avadis/Aquila Capital, Capital Dynamics, EBG Investment Solutions, EBL Investment Management (Elektra Baselland), InPact, Patrimonium, Reichmuth Infrastruktur, SFP Infrastructure Partners, Susi Partners, Swiss KMU Partners/Picard Angst, Swiss Life/Fontavis, Valyou.**

Les **fonds de microfinance** et les investissements « **fair trade** » soutiennent les petites entreprises du Sud en leur donnant accès à des capitaux pour l'agriculture durable, les énergies renouvelables et les services essentiels tels que les soins de santé et l'eau potable. Parmi les gestionnaires de fortune hautement professionnels, on peut citer **Alpha Mundi, Blue Orchard/Schroders, Inoks, Invethos, responsAbility, Symbiotics**. Les investissements directs dans **Oikocredit** et **FairCapital** sont particulièrement effectifs, car ils aident de manière ciblée les groupes de population défavorisés à sortir de la pauvreté.

Le segment intermédiaire des placements privés alternatifs comprend des fonds qui financent des entreprises et des projets dans les domaines des infrastructures, des participations (« **Private Equity** ») ou des financements d'entreprises (« **Private Debt** »). D'autres catégories investissent dans l'**or** et le **commerce des matières premières**, les **cryptomonnaies**, les **hedge funds** ou dans des formes d'investissement spécifiques comme la réassurance contre les catastrophes naturelles (« **Insurance-Linked Securities** », « **Cat Bonds** »). Le financement préalable de litiges collectifs ou individuels prometteurs par des cabinets d'avocats (« **Litigation Finance** ») en fait également partie.

Cependant, derrière ces **flux financiers souvent peu connus et généralement opaques** se cachent parfois des entreprises ou des projets nuisibles pour le climat ou la société. En voici quelques exemples : **infrastructures fossiles** comme les gazoducs ou les terminaux de gaz naturel liquéfié (GNL), exploitants d'autoroutes, aéroports ainsi que des entreprises privées gérant des prisons.

C'est pourquoi la **recherche ciblée de fonds privés offrant la meilleure durabilité possible** constitue un aspect particulièrement important. Par ailleurs, de nombreux de ces investissements ne sont pas cotés en bourse et ne peuvent pas être liquidés rapidement si leur impact en matière de durabilité s'avère insuffisant. **Une évaluation minutieuse en**

**amont** est donc indispensable pour atteindre à la fois les objectifs financiers et durables, tout en évitant une implication involontaire à long terme dans des activités indésirables.

En résumé : **notre outil permet d'explorer l'ensemble des possibilités de placements durables**, de la restructuration des portefeuilles traditionnels aux investissements d'impact directs. Il facilite une prise de décision éclairée en offrant une transparence sur les champs d'action, les normes de durabilité et les risques.

**Des critères clairs d'évaluation des fonds** aident à identifier précocement les engagements nuisibles pour le climat ou la société et à **éviter des investissements erronés** à long terme. Il permet en même temps de **sélectionner des projets qui génèrent des effets positifs mesurables pour l'environnement et la société**, par exemple grâce à la réduction des émissions de CO<sub>2</sub>, aux énergies renouvelables ou à des innovations sociales.

## Conclusion

Malgré de nombreuses promesses, le secteur financier continue de présenter des lacunes considérables en matière d'orientation durable de ses investissements.

Les caisses de pension et les gestionnaires de fortune exploitent à peine le potentiel des fonds durables, ce qui retarde la transition nécessaire vers une économie respectueuse du climat. Les gestionnaires de fortune n'utilisent pas suffisamment leur influence pour atteindre les objectifs de l'Accord de Paris sur le climat.

Il faut accroître les connaissances et la demande en matière de fonds durables. Les investissements devraient être ciblés sur des entreprises et des projets qui génèrent un impact écologique et social mesurable.

Notre aperçu des fonds durables offre une aide précieuse pour concilier impact écologique et social avec les attentes de rendement. Il favorise une sélection d'investissements consciente et axée sur l'impact, aidant ainsi les investisseurs à faire évoluer activement le monde financier vers la durabilité.

Le défi demeure toutefois : le monde financier doit repenser ses priorités. Il devrait **promouvoir systématiquement les investissements durables** et **mettre les fonds conventionnels sur la voie d'une décarbonisation ambitieuse**. Les investisseurs peuvent stimuler la demande en faisant des choix conscients.

## Impressum

Notre document, intitulé « [Vue d'ensemble des solutions d'investissement durables et respectueuses du climat proposées par des gestionnaires d'actifs exerçant une influence \(actions, obligations, infrastructure, placements alternatifs, Impact Generating Investments\)](#)») contient **toutes les informations relatives à notre approche**, aux critères, au processus d'élaboration, à la communication avec les gestionnaires, à l'intégration de nouveaux produits financiers ainsi qu'à la mise à jour des entrées à la lumière des nouvelles données publiques et de celles divulguées par les gestionnaires.

Important : avant toute décision d'investissement, vous devez **vérifier** si notre approche est adaptée à votre situation financière et à votre cadre juridique. Cela implique notamment de consulter attentivement la [dernière version de la « Vue d'ensemble des solutions d'investissement durables et respectueuses du climat proposées par des gestionnaires d'actifs exerçant une influence »](#) .

Juin 2026

Auteur:

Sandro Leuenberger, [sandro.leuenberger@klima-allianz.ch](mailto:sandro.leuenberger@klima-allianz.ch)  
[www.klima-allianz.ch](http://www.klima-allianz.ch)