

Dans l'esprit des investisseurs : L'influence croissante de la durabilité

18 février 2026

La durabilité constitue un enjeu multidimensionnel pour les investisseurs, révélant une complexité croissante selon les régions, les stratégies, les classes d'actifs et les thèmes. Toutefois, une constante demeure : les investisseurs professionnels sont fortement engagés en faveur de l'investissement responsable, et cet engagement ne cesse de s'intensifier.

Notre enquête auprès de 500 professionnels de l'investissement à l'échelle mondiale montre qu'ils ne se contentent pas de reconnaître les facteurs environnementaux et sociaux ; ils restructurent activement leurs portefeuilles et leurs cadres d'investissement autour des principes de durabilité. Cette évolution témoigne d'une approche sophistiquée, où l'investissement responsable est perçu à la fois comme une réponse aux défis mondiaux et comme un moyen d'atteindre une performance financière à long terme et une résilience réputationnelle.

Principaux enseignements :

◆ La durabilité et la performance financière vont de pair

79 % des répondants reconnaissent une corrélation positive entre l'intégration de la durabilité et la performance financière à long terme.

◆ Des allocations liées à l'investissement responsable en hausse

73 % des investisseurs déclarent avoir augmenté leurs allocations aux investissements ESG et durables au cours de l'année écoulée.

◆ L'essor de l'investissement à impact

46 % des investisseurs font de l'investissement à impact axé sur la durabilité une priorité, et 45 % recherchent des solutions d'impact plus innovantes.



L'investissement responsable reste une priorité pour les investisseurs professionnels

Les investisseurs professionnels affichent un vrai engagement envers l'investissement responsable, les considérations climatiques et environnementales occupant une place importante dans leurs stratégies d'investissement. Les données révèlent que 72 % des investisseurs professionnels considèrent les enjeux climatiques et environnementaux comme très ou extrêmement importants dans leur approche globale. Ce consensus se traduit par des allocations de portefeuille concrètes, témoignant d'un engagement réel plutôt que superficiel. La majorité des investisseurs (52 %) ont alloué plus d'un quart de leurs actifs à des investissements responsables, et 73 % déclarent avoir augmenté leurs allocations à ces investissements au cours de l'année écoulée. Ces décisions d'investissement tangibles démontrent l'intégration de l'investissement responsable dans la finance mainstream.



L'investissement responsable en plein essor en Asie

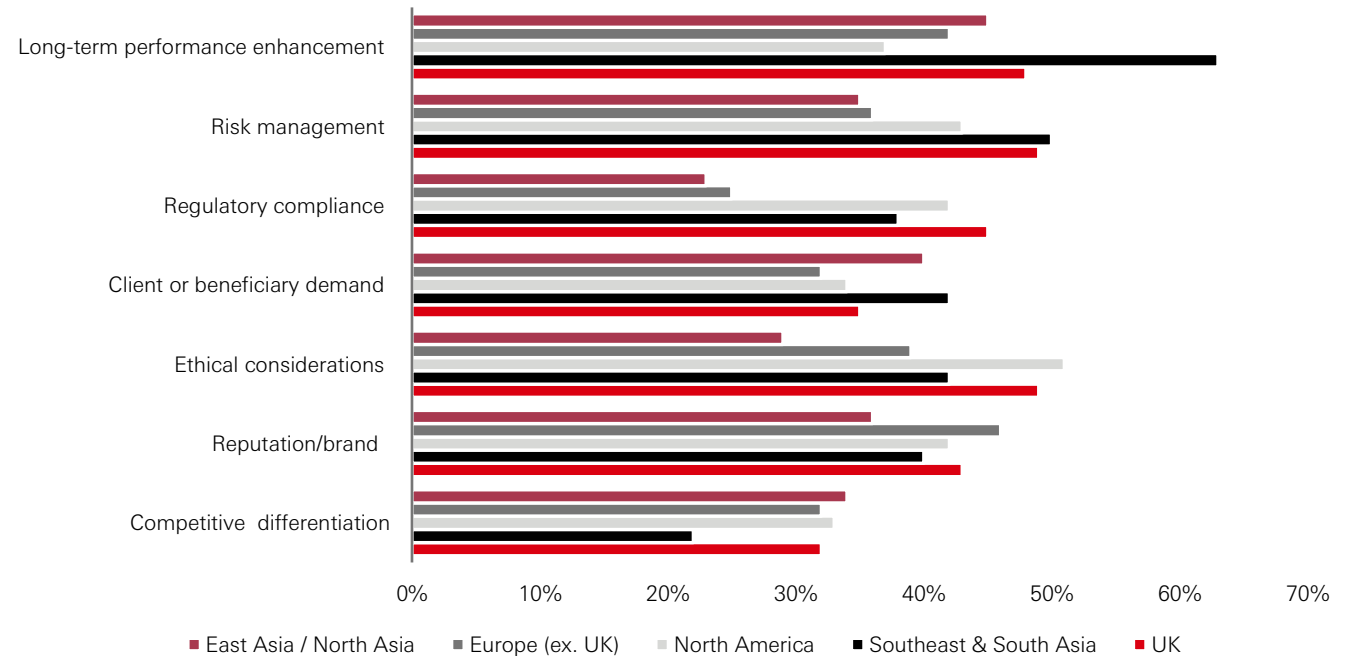
Les variations régionales de cette tendance mondiale révèlent des nuances importantes dans la manière dont les priorités en matière d'investissement responsable se manifestent sur différents marchés. L'Asie du Sud-Est et du Sud se distinguent comme des régions particulièrement dynamiques, affichant la plus forte progression : 80 % des investisseurs y ont augmenté leurs actifs durables au cours de l'année écoulée, et 47 % prévoient de nouvelles hausses au cours des trois prochaines années.

Les motivations qui sous-tendent l'intégration de l'ESG varient selon les géographies, mais un facteur ressort à l'échelle mondiale : la performance financière à long terme. 79 % des répondants reconnaissent une corrélation positive entre l'intégration de critères de durabilité et la performance financière à long terme, ce qui en fait le principal moteur. Les investisseurs asiatiques affichent une conviction particulièrement forte sur ce lien, 54 % citant l'amélioration de la performance à long terme comme motivation clé (contre 47 % en moyenne mondiale).

Au-delà de la performance, les priorités régionales divergent de manière significative. Les investisseurs des Amériques sont particulièrement motivés par des considérations éthiques, 49 % citant ce facteur (contre 43 % en moyenne mondiale). Les investisseurs européens et britanniques, quant à eux, sont plus sensibles aux enjeux de réputation, 45 % étant motivés par des préoccupations de marque et d'image (contre 40 % à l'échelle mondiale).

Ces différences régionales montrent que, si l'investissement responsable a acquis une pertinence mondiale, les modalités d'intégration restent spécifiques à chaque culture et contexte.

Motivations principales pour intégrer les enjeux climatiques et environnementaux dans la stratégie d'investissement



Les investisseurs institutionnels poursuivent leur engagement climatique

L'engagement envers les enjeux climatiques varie selon le type d'investisseur, mais certains acteurs institutionnels se distinguent par une implication particulièrement forte. Les fonds souverains, banques centrales et banques de développement sont en tête, avec 83 % considérant les enjeux climatiques comme extrêmement ou très importants dans leurs stratégies (contre 72 % en moyenne mondiale). De façon notable, le capital-risque et les fonds spéculatifs, traditionnellement associés à des horizons et profils de risque différents, affichent un engagement quasi équivalent à 82 % chacun, ce qui montre que les considérations de durabilité ont pénétré des philosophies et horizons d'investissement variés.



Pourquoi la mise en œuvre reste difficile

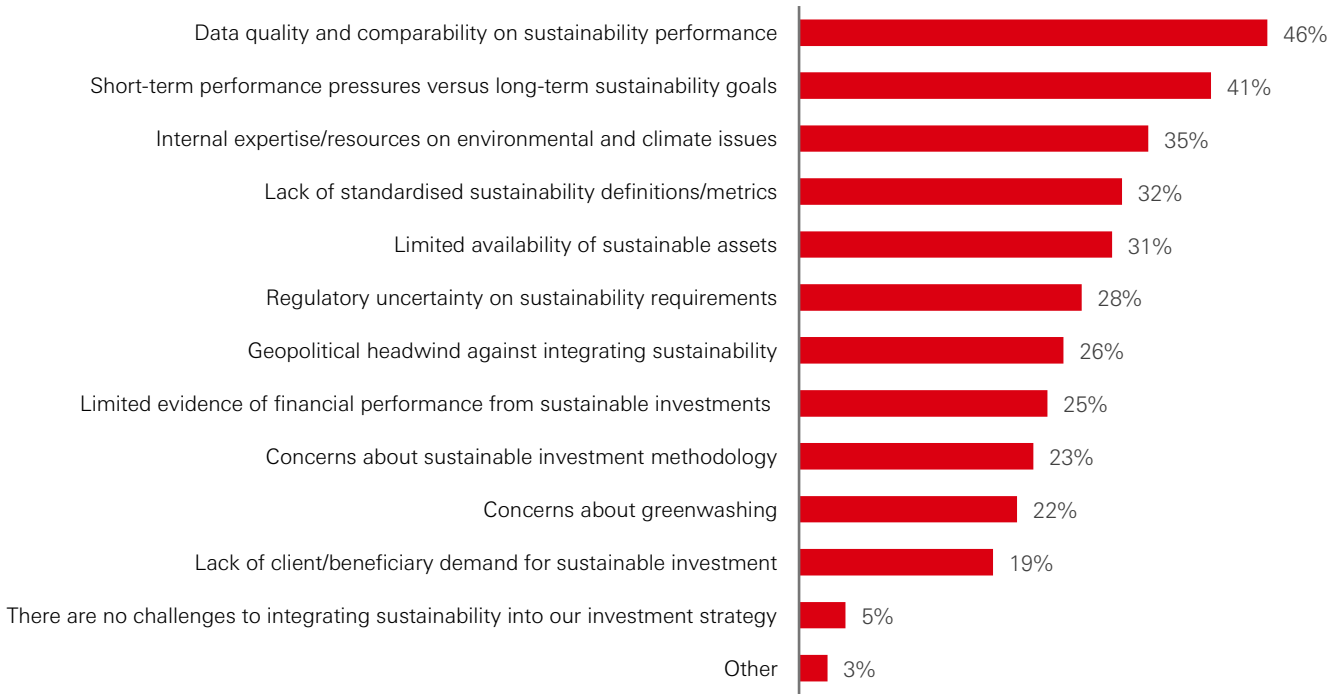
Malgré un engagement généralisé, les investisseurs font face à des défis opérationnels et stratégiques pour mettre en œuvre des stratégies axées sur la durabilité. La qualité des données apparaît comme le principal obstacle opérationnel, citée par 46 % des investisseurs. Ce défi souligne l'importance cruciale de solutions technologiques et de données fiables, comparables et utiles pour la prise de décision en matière de durabilité.

À l'avenir, les investisseurs anticipent une évolution des défis, qui s'étend au-delà des préoccupations opérationnelles pour englober des risques systémiques plus larges :

- Retour de bâton contre les initiatives de durabilité (26 %)
- Pressions réglementaires (28 %)
- Greenwashing généralisé (22 %)

Ce passage des enjeux techniques aux défis stratégiques suggère qu'à mesure que les problèmes d'implémentation technique sont résolus, les investisseurs devront naviguer dans des environnements politiques et réglementaires de plus en plus complexes.

Les principaux défis pour intégrer la durabilité dans la stratégie d'investissement





Les priorités et intérêts en matière de durabilité s'élargissent

Les priorités thématiques qui émergent révèlent un élargissement du champ d'action, bien au-delà des seules considérations climatiques :

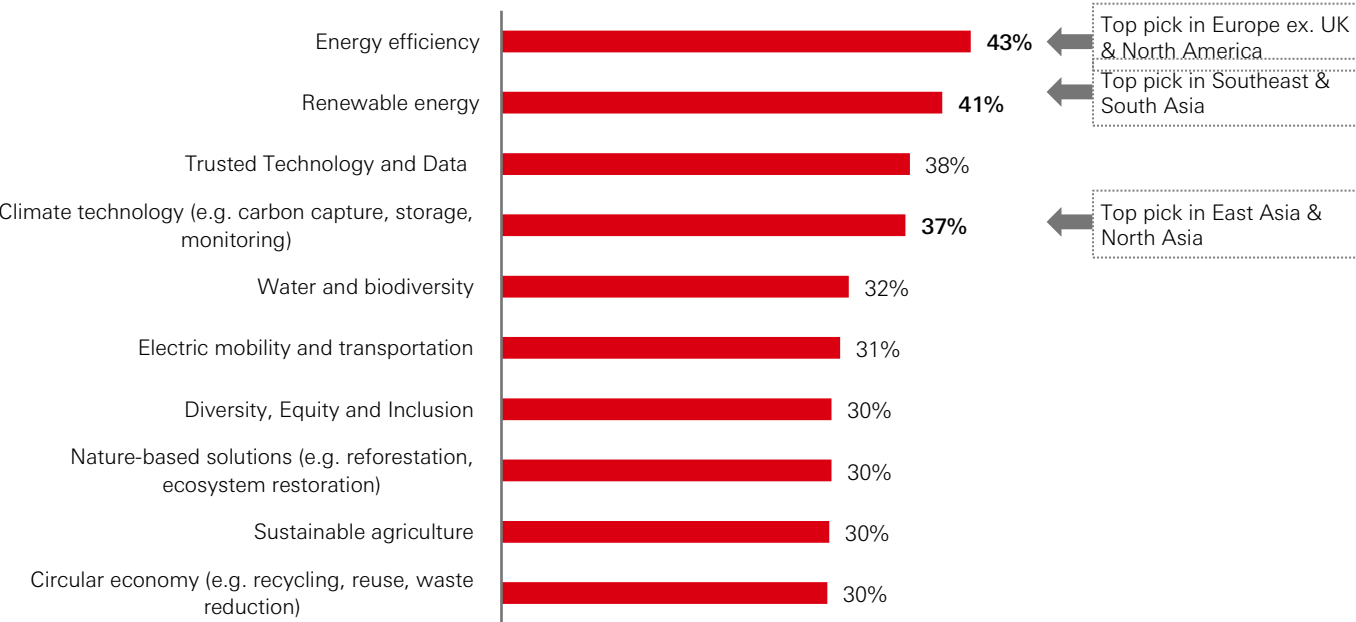
- Changement climatique et trajectoires vers le net zéro (45 %)
- Thèmes d'inclusion (45 %)
- Droits humains (44 %)
- 30 % considèrent l'inclusion comme un investissement prometteur pour les trois prochaines années

À l'avenir, les investisseurs souhaitent améliorer le reporting sur la durabilité et se concentrer davantage sur l'investissement à impact, 44 % identifiant ces axes comme prioritaires. L'investissement à impact s'impose, 46 % des investisseurs le priorisant et 45 % recherchant des solutions d'impact innovantes. Cette focalisation sur des résultats positifs mesurables, en parallèle des rendements financiers, marque une évolution vers la création de valeur proactive par la durabilité, au-delà du simple filtrage négatif ou de la gestion des risques.

Les préférences thématiques varient selon les régions :

- Énergies renouvelables : Asie du Sud-Est et du Sud (51 %), Amérique du Nord (46 %), Royaume-Uni (40 %)
- Technologies climatiques (capture, stockage et surveillance du carbone) : Asie de l'Est et du Nord (45 %)
- Efficacité énergétique : Amérique du Nord (48 %), Europe (42 %)
- Solutions technologiques et de données fiables : Royaume-Uni (40 %)

Top 10 des thèmes et secteurs les plus prometteurs sur les trois prochaines années



Conclusion

Les résultats de cette étude montrent que la durabilité est passée du stade d'aspiration à celui de nécessité pour les investisseurs professionnels. La direction est claire : les investisseurs recherchent des solutions responsables plus sophistiquées, une mesure crédible de l'impact et un reporting transparent. Cette prise en compte des critères de durabilité indique que les gestionnaires d'actifs ne peuvent plus considérer la durabilité comme optionnelle ou périphérique, mais doivent démontrer une intégration réelle dans leur identité organisationnelle et leurs processus d'investissement pour soutenir la création de valeur à long terme.



Accompagner nos clients dans la réalisation de leurs objectifs d'investissement climatique

Avec des enjeux climatiques et environnementaux toujours au cœur des préoccupations de nos clients, HSBC Asset Management s'engage à accélérer la mise en œuvre de solutions climatiques, selon les axes suivants :

- ♦ **Évaluation de l'alignement des émetteurs sur la trajectoire net zéro** à l'aide d'indicateurs prospectifs.
- ♦ **Engagement ciblé auprès des entreprises à forte empreinte carbone** afin de soutenir leur transition vers des pratiques plus responsables.
- ♦ Orientation du capital vers des **stratégies climatiques adaptées aux objectifs de nos clients**.
- ♦ **Exclusion des émetteurs** non alignés avec nos politiques et lignes directrices

Nous avons élaboré un cadre interne de classification des produits climatiques afin de préciser notre offre en matière de durabilité. En cohérence avec l'ambition net zéro du Groupe HSBC, nous avons mis en place une politique de sortie progressive du charbon thermique (production d'électricité et extraction minière) d'ici 2030 pour les marchés de l'UE et de l'OCDE, et d'ici 2040 pour l'ensemble des marchés, ainsi qu'une stratégie de réduction progressive de l'énergie.

Notre démarche vise à répondre à la diversité des attentes de nos clients ; le cadre intègre des caractéristiques essentielles à appliquer à nos solutions ESG et d'investissement durable, qu'il s'agisse de gestion des risques ou de création de valeur par l'intégration des facteurs climatiques dans la stratégie d'investissement.

La bonne gouvernance est au cœur de notre activité pour soutenir les objectifs de nos clients. Notre cadre de gouvernance en matière d'investissement responsable est structuré pour assurer une supervision stratégique continue, une prise de décision efficace, ainsi qu'une assurance et une exécution sur les principaux volets de nos activités d'investissement responsable, y compris les politiques et engagements liés au climat.

Nous restons pleinement mobilisés pour proposer des solutions innovantes, en phase avec la diversité des objectifs d'investissement de nos clients. Cette approche soutient la progression vers notre objectif intermédiaire : réduire de 58 % l'intensité des émissions financées de scopes 1 et 2 entre 2019 et 2030 pour les actifs sous gestion concernés, comprenant les actions cotées et les obligations d'entreprise gérées dans nos principaux centres d'investissement.

Méthodologie

Les résultats de ce rapport reposent sur une enquête en ligne menée auprès de 500 investisseurs professionnels, réalisée du 22 au 26 septembre 2025. L'échantillon est mondial et les analyses régionales couvrent cinq zones clés : Asie de l'Est et du Nord (n=80), Royaume-Uni (n=75), Europe hors Royaume-Uni (n=84), Amérique du Nord (n=67), Asie du Sud-Est et du Sud (n=107). Les répondants représentent différents profils d'investisseurs professionnels : fonds souverains, trésoreries, family offices, hedge funds, compagnies d'assurance, fonds de pension, banques privées et sociétés de gestion de patrimoine, gérant des encours allant de moins de 100 millions USD à plus de 1 trillion USD.

1. HSBC Asset Management applique un cadre de classification interne pour les stratégies liées au climat. Ce cadre vise à promouvoir des standards cohérents entre les différentes classes d'actifs, lorsque cela est pertinent. Les stratégies relevant de ce cadre ne sont pas nécessairement commercialisées comme durables à l'externe, en fonction du régime réglementaire applicable à la divulgation des investissements durables, qui peut différer selon les exigences locales. Ce cadre ne doit pas être utilisé pour évaluer les caractéristiques climatiques d'un produit donné ; veuillez consulter la documentation produit pertinente pour obtenir des informations détaillées.
2. Nos politiques actuelles et leur application sont disponibles ici : <https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/institutional-investor/about-us/responsible-investing/policies>

Information importante

Aujourd'hui, nous, ainsi que nombre de nos clients, contribuons aux émissions de gaz à effet de serre. Nous avons mis en place une stratégie visant à réduire nos propres émissions et à développer des solutions permettant à nos clients d'investir de manière durable. Pour plus d'informations, veuillez consulter : <https://www.assetmanagement.hsbc.com/about-us/net-zero>

Notre entité principale, HSBC Global Asset Management Ltd, s'est fixé un objectif intermédiaire : réduire de 58 % l'intensité des émissions financées de scopes 1 et 2 entre 2019 et 2030 pour les actifs sous gestion concernés, comprenant les actions cotées et les obligations d'entreprise gérées dans ses principaux centres d'investissement.

Au 31 décembre 2019, ces actifs représentaient 193,9 milliards USD, soit 38 % des actifs mondiaux sous gestion. Cet objectif reste soumis à consultation avec les parties prenantes, notamment les investisseurs et les conseils de fonds pour lesquels nous gérons les actifs.

La cible de réduction de 58 % repose sur des hypothèses relatives aux marchés financiers et autres données, dont le scénario Net Zero Emissions by 2050 de l'AIE (2021) et ses hypothèses de croissance d'activité sous-jacentes.

L'intensité des émissions de carbone est mesurée en tonnes d'équivalent CO₂ par million USD investi (tCO₂e/USD million investi), où les émissions sont rapportées à la valeur d'entreprise incluant la trésorerie.

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs professionnels au sens de la directive européenne MIF. L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation (même partielle), sans autorisation, de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant :

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf>. Il est à noter que la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sur décision de la société de gestion.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Les anticipations, projections ou objectifs mentionnés dans ce document sont présentés à titre indicatif et ne sont en aucun cas garantis.

Le risque de change est le risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille. Les variations des taux de change entre les devises peuvent avoir un impact significatif sur la performance des produits présentés.

Il est rappelé que les investissements réalisés dans les marchés émergents présentent par leur nature un plus grand risque et sont plus volatiles que ceux effectués dans les pays développés. Les marchés ne sont pas toujours bien réglementés ou efficaces et les investissements peuvent être frappés de liquidité réduite.

En conséquence, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses. Toutes les données sont issues de HSBC Asset Management sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

HSBC Asset Management est la marque commerciale de l'activité de gestion d'actifs du Groupe HSBC, qui comprend les activités d'investissement fournies par nos entités locales réglementées.

HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. S.A au capital de 8.050.320 euros.

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (n° GP99026)

Adresse postale : 38 avenue Kléber 75116 PARIS

Siège social : Immeuble Coeur Défense | 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 - 92400 Courbevoie - France

www.assetmanagement.hsbc.fr

Document non contractuel, mis à jour en février 2026

Copyright : Tous droits réservés © HSBC Global Asset Management (France), 2026.

AMFR_2026_Team_PU_0080. Expires: 01/02/2027