
Communiqué de presse

Date 13 décembre 2022

Mary Carey
(+352) 621 332 863
mary.carey@pwc.com

Pauline André
(+352) 621 333 582
pauline.andre@pwc.com

Pour plus d'informations, contactez-nous : lu_press@pwc.com

Suivez-nous sur Twitter : [@PwC_Luxembourg](https://twitter.com/PwC_Luxembourg)

Suivez-nous sur LinkedIn : www.linkedin.com/company/pwc-luxembourg

Pages 4

Publication de l'étude LSFI : « La finance durable au Luxembourg - Un aperçu quantitatif et qualitatif »

La Luxembourg Sustainable Finance Initiative (LSFI) a réalisé une étude en collaboration avec PwC Luxembourg, évaluant le segment des fonds durables au Luxembourg afin de comprendre l'état actuel du secteur, les tendances clés et les principales stratégies d'investissement durable.

L'étude dresse un panorama détaillé de l'industrie de la finance durable et des principales stratégies ESG, analysées notamment sous un angle sectoriel et par classes d'actifs. Elle a également analysé le cadre actuel d'évaluation d'impact dans le but de compléter les études existantes et d'identifier les lacunes afin de déterminer des actions d'amélioration.

Les principales constatations de l'étude sont les suivantes :

- **Divergence sur la qualification des fonds ESG** - Les dimensions et les données ESG évaluées dans différentes études ont tendance à varier car elles dépendent fortement des fournisseurs de données individuels, qui sont généralement les seuls à contrôler la façon dont leurs données ESG sont collectées et classées.
- **Les actifs sous gestion des fonds ESG représentent plus de la moitié des actifs des OPCVM luxembourgeois** - Malgré l'incertitude économique et les turbulences du marché au cours du premier semestre 2022, les fonds ESG domiciliés au Luxembourg enregistraient 2,2 milliards d'euros d'actifs totaux à la fin du mois de juin 2022¹. Ces actifs sous gestion des fonds ESG représentent environ 54,6 % de l'ensemble des actifs des fonds OPCVM du pays, qui

¹ Soit une baisse de 14,2 % des actifs sous gestion depuis la fin de l'année 2021.

dépassaient 4,000 milliards d'euros à la même période. PwC estime que les actifs sous gestion des fonds OPCVM ESG domiciliés au Luxembourg dépasseront 3,300 milliards d'euros d'ici 2026.

- **La majorité des actifs sous gestion des fonds UCITS luxembourgeois sont investis dans des fonds relevant des articles 8 et 9** - Plus de 53 % des actifs sous gestion des fonds OPCVM luxembourgeois sont investis dans des fonds qui respectent les exigences de publication d'informations de l'article 8 ou de l'article 9, conformément au règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR). Les fonds dit « article 8 » prédominent, 47% des actifs des OPCVM répondant à cette classification, tandis que les fonds dits « article 9 » constituent 6% des actifs des OPCVM.
- **La répartition des actifs est bien diversifiée** - Les OPCVM ESG domiciliés au Luxembourg sont relativement bien diversifiés en termes de répartition des actifs. En ce qui concerne les principaux secteurs, le secteur des logiciels et des services détient l'allocation d'actifs la plus élevée avec 9,7 %, suivi du secteur pharmaceutique avec 9,1 %, et enfin des biens d'équipement avec 8,4 %.
- **Stratégies d'investissement ESG appliquées** - L'étude a montré que la gestion active était la stratégie prédominante pour 92% des fonds communs de placement luxembourgeois. Dans le segment ESG, trois stratégies principales ressortent de l'étude :
 - **Stratégie d'exclusion ESG** - Les fonds d'exclusion ESG, c'est-à-dire les fonds qui appliquent un ou plusieurs critères d'exclusion, étaient le type de fonds prédominant au Luxembourg, représentant 54,8% des OPCVM ESG. Parmi ces fonds, 27% appliquent jusqu'à 2 exclusions tandis que 21% appliquent jusqu'à 3 exclusions - principalement dans les secteurs de l'armement, du tabac et des énergies fossiles.
 - **Stratégie de filtrage ESG** - Les fonds de filtrage ESG, c'est-à-dire les fonds qui appliquent uniquement des facteurs ESG dans leur processus de filtrage global, représentaient 31% des actifs des fonds. Cette stratégie de filtrage était ainsi la deuxième stratégie la plus employée.
 - **Stratégie d'implication ESG** - Les fonds d'implication ESG, c'est-à-dire les fonds qui couvrent les facteurs Best-In-Class, Positive Tilt, Thematic, Microfinance, Sustainable Development Goals ou Sustainable Bonds dans leur stratégie ESG, étaient les moins utilisés, représentant 18% des fonds de l'échantillon de recherche et 14% des actifs des fonds ESG.
- **Évaluation de l'impact** - Un manque de standardisation parmi les fournisseurs de données ESG, ainsi qu'un manque de mesures d'impact généralement acceptées, standardisées et utilisées rendent particulièrement difficile l'évaluation de l'impact des investissements en finance durable sur l'économie réelle à ce stade.

« La transition vers la durabilité est en cours. Étant donné que nous nous trouvons dans une période de transition et considérant le développement rapide de la finance durable, la capacité à mesurer les progrès réalisés est de la plus haute importance. Avec cette étude, nous avons voulu compléter et approfondir le travail considérable et ambitieux réalisé par les acteurs financiers au cours des dernières années en matière de finance durable. Notre objectif est de fournir une base de référence pour le secteur financier, d'apporter transparence et clarté, et d'identifier les forces et les lacunes afin d'aider à trouver des actions d'amélioration et des solutions appropriées pour l'avancement de la finance durable », a déclaré Nicoletta Centofanti, directrice générale par intérim de la LSFI.

[Cliquez ici pour accéder à l'étude complète.](#)

*** FIN ***

Structure de l'étude et détails relatifs au contenu

L'étude comprend un volet quantitatif et un volet qualitatif. L'analyse quantitative se concentre sur l'ensemble des OPCVM domiciliés au Luxembourg² et met plus particulièrement l'accent sur les fonds ESG. L'analyse qualitative décrit d'autres pratiques d'investissement en finance durable au Luxembourg, présente une description des principales méthodologies d'impact, inclut une évaluation pilote d'une méthodologie en cours de développement pour évaluer l'impact des fonds, et présente un nouveau schéma de classification des investissements axés sur l'impact.

Le volet quantitatif de l'étude se concentre sur l'industrie des fonds d'investissement, étant donné qu'il s'agit du seul secteur évaluable au sein de l'industrie financière. Les autres secteurs de l'industrie financière ne peuvent actuellement pas être évalués en termes de finance durable. Le manque de données disponibles peut être observé non seulement au Luxembourg mais aussi dans le monde entier.

À propos de la LSFI:

La Luxembourg Sustainable Finance Initiative (LSFI) (www.lsf.lu) est une **association à but non lucratif** qui conçoit et met en œuvre la stratégie de finance durable pour la place financière luxembourgeoise. Notre objectif est **de sensibiliser, promouvoir et aider à développer la finance durable** au Luxembourg.

La LSFI a été fondée en janvier 2020 par le gouvernement luxembourgeois (Ministère des Finances et Ministère de l'Environnement, du Climat et du Développement Durable), Luxembourg for Finance (l'agence pour le développement de la place financière) et le Conseil Supérieur du Développement Durable, un organe consultatif indépendant auprès du gouvernement luxembourgeois sur les questions de développement durable qui représente la société civile.

Pour les demandes de presse, veuillez contacter :

Maria Tapia Rojo
Responsable de la communication, LSFI
E: maria.tapia@lsfi.lu
T: +352 621 517 078

À propos de PwC:

1. PwC Luxembourg (www.pwc.lu) est le premier cabinet de services professionnels au Luxembourg, employant plus de 3,100 personnes originaires de 85 pays différents. PwC Luxembourg fournit des services en matière d'audit, de fiscalité et de conseil, comprenant notamment des services de conseils en gestion, en transactions, en financement ainsi que des services de conseils portant sur

² Les fonds OPCVM constituent 95 % des actifs sous gestion domiciliés au Luxembourg au deuxième trimestre 2022, mais le terme est employé indifféremment pour désigner l'ensemble des fonds d'investissement à capital variable (fonds communs liquides et fonds indiciels) domiciliés dans l'UE.

des aspects réglementaires. La firme fournit ces conseils à une clientèle très variée allant des entrepreneurs locaux et des PME aux grandes multinationales ayant leurs activités au

Luxembourg et dans la Grande Région. La firme aide ses clients à créer la valeur qu'ils recherchent en contribuant au bon fonctionnement des marchés de capitaux et en fournissant des conseils privilégiant une approche sectorielle.

2. Chez PwC, notre raison d'être est de placer la confiance au cœur de la société et de résoudre des problèmes importants. Nous sommes un réseau de cabinets présents dans 152 pays et comptons plus de 328 000 collaborateurs qui s'engagent à délivrer des services professionnels de haute qualité dans les domaines de l'audit, de la fiscalité et du conseil. Faites-nous part de vos enjeux et consultez nos sites de référence www.pwc.com et www.pwc.lu pour davantage de précisions.