



Objectifs de durabilité des caisses de pension en tant que partie intégrante de la place financière - **Stratégie climatique vers le zéro net**

Risques ESG* et climatiques:

La double matérialité (double materiality)**

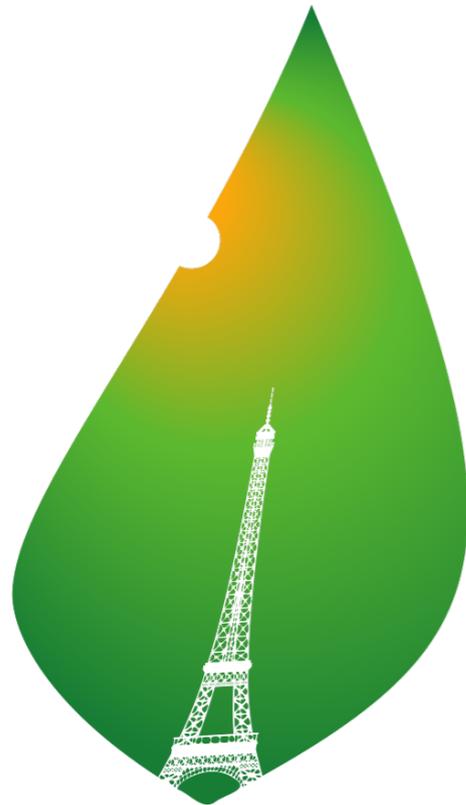
- impact materiality
- financial materiality

* ESG: Environmental, Social, Governance

** Décrit dans «**ESG-Wegleitung für Schweizer Pensionskassen**», Association suisse des institutions de prévoyance ASIP, juillet 2022.

Risques ESG et climatiques:

**Matérialité socio-politique
(impact materiality)**



Art. 2 c)

Making finance flows consistent with a pathway towards low greenhouse gas emissions and climate-resilient development.

PARIS2015
UN CLIMATE CHANGE CONFERENCE
COP21·CMP11

Les ODD de l'ONU (SDG, Agenda 2030) et l'accord de Paris sur le climat : une forte convergence d'objectifs !

voir page
suivante

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



ESG => SDG/ODD (sustainable development goals/objectifs du développement durable)
• Ces approches sont considérées comme largement alignées dans la finance mondiale

En cas de catastrophes climatiques : Aggravation pour les ODD de l'ONU (Agenda 2030)

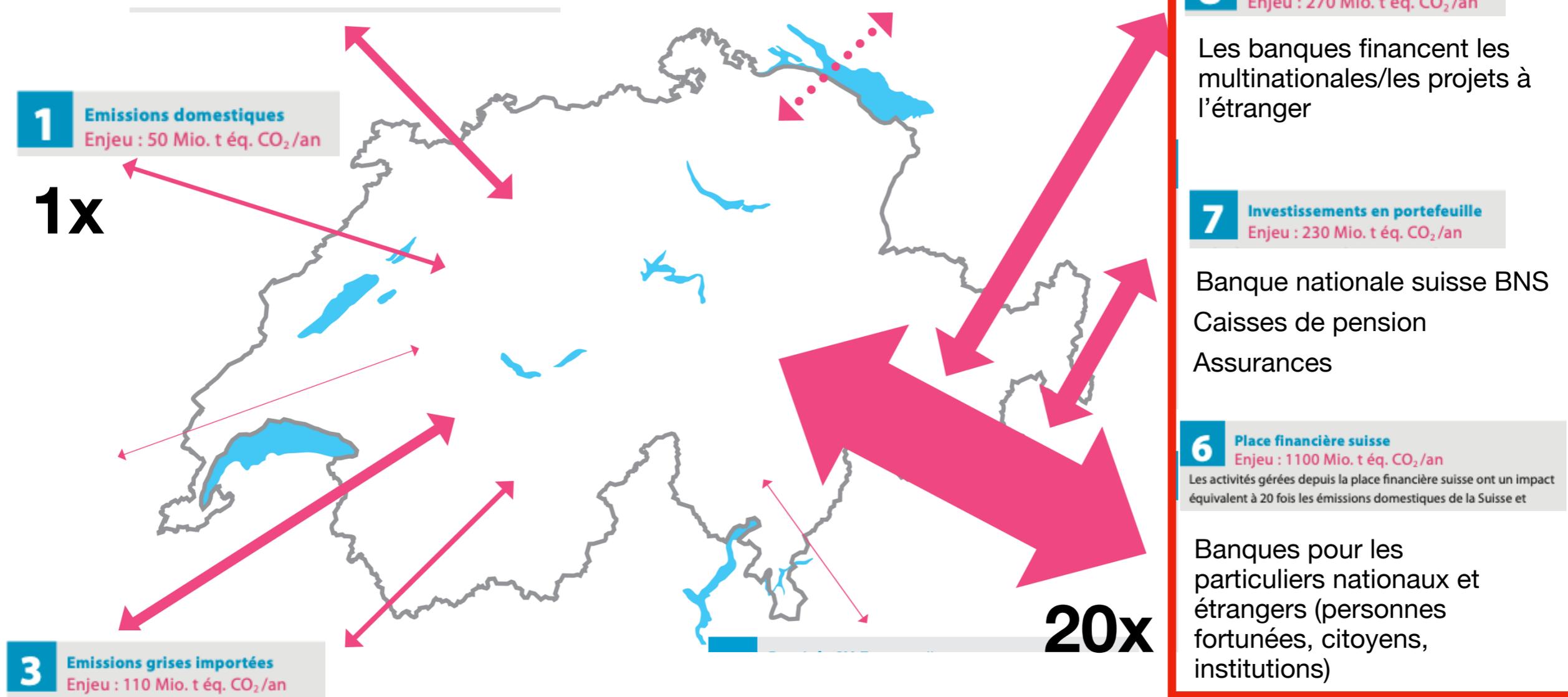
Climate indicators and relevant Sustainable Development Goals		1 NO POVERTY	2 ZERO HUNGER	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING	6 CLEAN WATER AND SANITATION	7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY	8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH	9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE	10 REDUCED INEQUALITIES	11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES	13 CLIMATE ACTION	14 LIFE BELOW WATER	15 LIFE ON LAND	16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS
		SDG 1	SDG 2	SDG 3	SDG 6	SDG 7	SDG 8	SDG 9	SDG 10	SDG 11	SDG 13	SDG 14	SDG 15	SDG 16
	CO ₂ concentration		Orange	Green							Green	Blue		
	Ocean acidification	Red	Orange				Dark Red			Orange		Blue		Dark Blue
	Global mean surface temperature	Red	Orange	Green	Light Blue	Yellow	Dark Red	Orange	Pink	Orange	Green	Blue	Light Green	Dark Blue
	Ocean heat content	Red	Orange	Green			Dark Red			Orange	Green	Blue		Dark Blue
	Sea-ice extent	Red	Orange		Light Blue						Green	Blue	Light Green	Dark Blue
	Glacier mass balance	Red	Orange		Light Blue	Yellow	Dark Red	Orange		Orange	Green		Light Green	
	Sea-level rise	Red	Orange		Light Blue		Dark Red	Orange	Pink	Orange		Blue	Light Green	Dark Blue

Corrélation !

Source: WMO Report "Climate Indicators and Sustainable Development" (Sept. 2021)

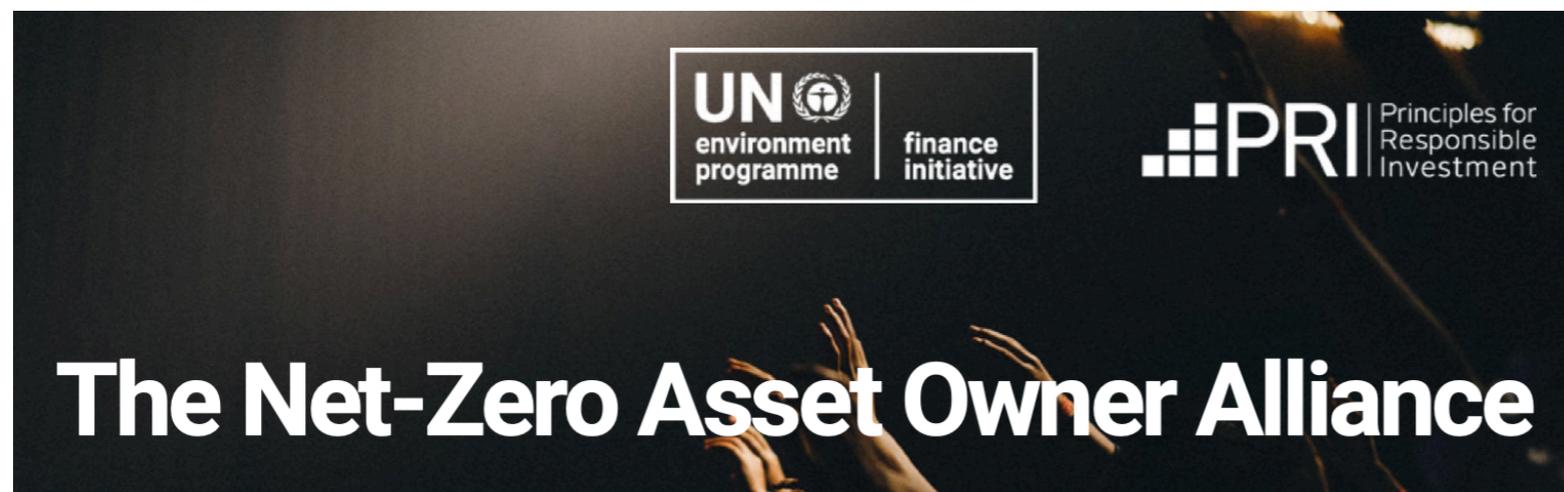
Leviers climatiques de la Suisse

Masterplan de l'Alliance climatique (2016)



Largement confirmé par McKinsey/PWC/WWF, Klimastandort Schweiz (2022): les investissements en actions, obligations d'entreprises, crédits représentent **14-18 x** les émissions domestiques (jusqu'à **22 x** si l'on inclut les obligations d'Etat)

Science Based: mouvement au niveau global - objectif 1.5°C, zéro net 2050



Aussi : UN Net Zero
Asset Managers
Initiative!

- «**Global asset owners**» :
 - 74 investisseurs, 17 pays, 10.6 billions de USD
 - Assurances globales: p.ex. Axa, Allianz, Zurich, Swiss Re
 - Caisses de pension globales
- «**Science Based Targets**» :
 - max. 1.5°C, zéro net 2050 au plus tard, objectifs ambitionnés
 - décarbonisation accélérée d'ici 2030 (moitié du chemin à déjà faire)

Nov. 2021 : Le Conseil fédéral attend de l'efficacité (impact materiality) *

- Les **mesures les plus efficaces** sont celles qui visent explicitement à rendre les investissements respectueux du climat, comme les accords sectoriels conclus entre les différentes branches du secteur financier et la Confédération.
- Les mesures sont évaluées à l'aune de leur capacité à inciter les acteurs du marché financier à opter pour des investissements respectueux du climat en lieu et place de ceux qui lui sont nuisibles, par exemple dans les domaines du charbon et du pétrole.
- Une **transparence accrue** peut aussi favoriser indirectement les investissements respectueux du climat. Si les établissements financiers rendent visibles les impacts positifs ou négatifs de leurs investissements, les clients et les autres établissements financiers peuvent prendre des **décisions d'investissement mieux avisées**.

* Le Conseil fédéral adopte le rapport sur la compatibilité climatique du marché financier, Communiqué 17 novembre 2021

Juin 2022: Le Conseil fédéral met en place les «Swiss Climate Scores» pour que les banques et les gestionnaires de portefeuille publient les informations nécessaires

Indicateurs :

- Émissions de gaz à effet de serre
 - Exposition aux combustibles fossiles
 - Engagements vérifiés en faveur du net zéro
 - Gestion en faveur du net zéro
 - Dialogue crédible sur le climat (Engagement)
 - Potentiel de réchauffement global (°C)
- ✓ Les produits financiers durables et respectueux du climat, sans greenwashing, seront en plein essor.
- ✓ Bientôt **plus aucune excuse** pour ne rien faire ou ne pas faire assez en matière de conversion à des solutions d'investissement ayant un impact sur le climat, **y compris pour les caisses de pension**



Risques ESG et climatiques :

**Matérialité financière
(financial materiality)**

Changement climatique: Caisses de pension ne sont pas concernées ?



Investment
consultant

Ortec: Climate change could reduce funding ratios by up to 80%

7 November 2018 By Frank van Alphen, [Leen Preesman](#)

The coverage ratios of pension funds could drop by up to 80% if global temperatures rise by 4°C, a new model for asset-liability management has suggested.

The model – developed by Ortec Finance in co-operation with the €19.4bn Philips Pensioenfonds and the €47bn metal scheme PME – assumed that funding levels could still drop by 20% if global average temperatures only rise by 1.5°C above pre-industrial levels.

Speaking at an ALM event hosted by the Dutch branch of the CFA Society, Willemijn Verdegaal – co-head of strategic climate solutions at Ortec and one of the developers of the model – said that Ortec had factored in the economic impact of an energy transition as well as the physical effects of a temperature rise.

“By making assumptions of the impact of climate change on, for example, trade flows and the local energy mix, we assessed the impact on important variables, such as GDP, interest rates and inflation,” she explained.

Another difference with traditional ALM models was that Ortec’s model’s duration was much longer than the usual 15 years, because the physical effects of climate change were expected to become clearer over the course of several decades.

“Climate effects pose a system risk that pension funds have to take into account anyway,” argued Verdegaal. “If sea levels rise, the impact will have an effect everywhere. It would be almost impossible to avoid this through diversification.”

Le changement climatique est systémique et - sans contre-mesures - irréversible

ESG/risques climatiques sont pris au sérieux au plus haut niveau



EIOPA confirms ESG risk assessment in 2019 pension fund stress tests

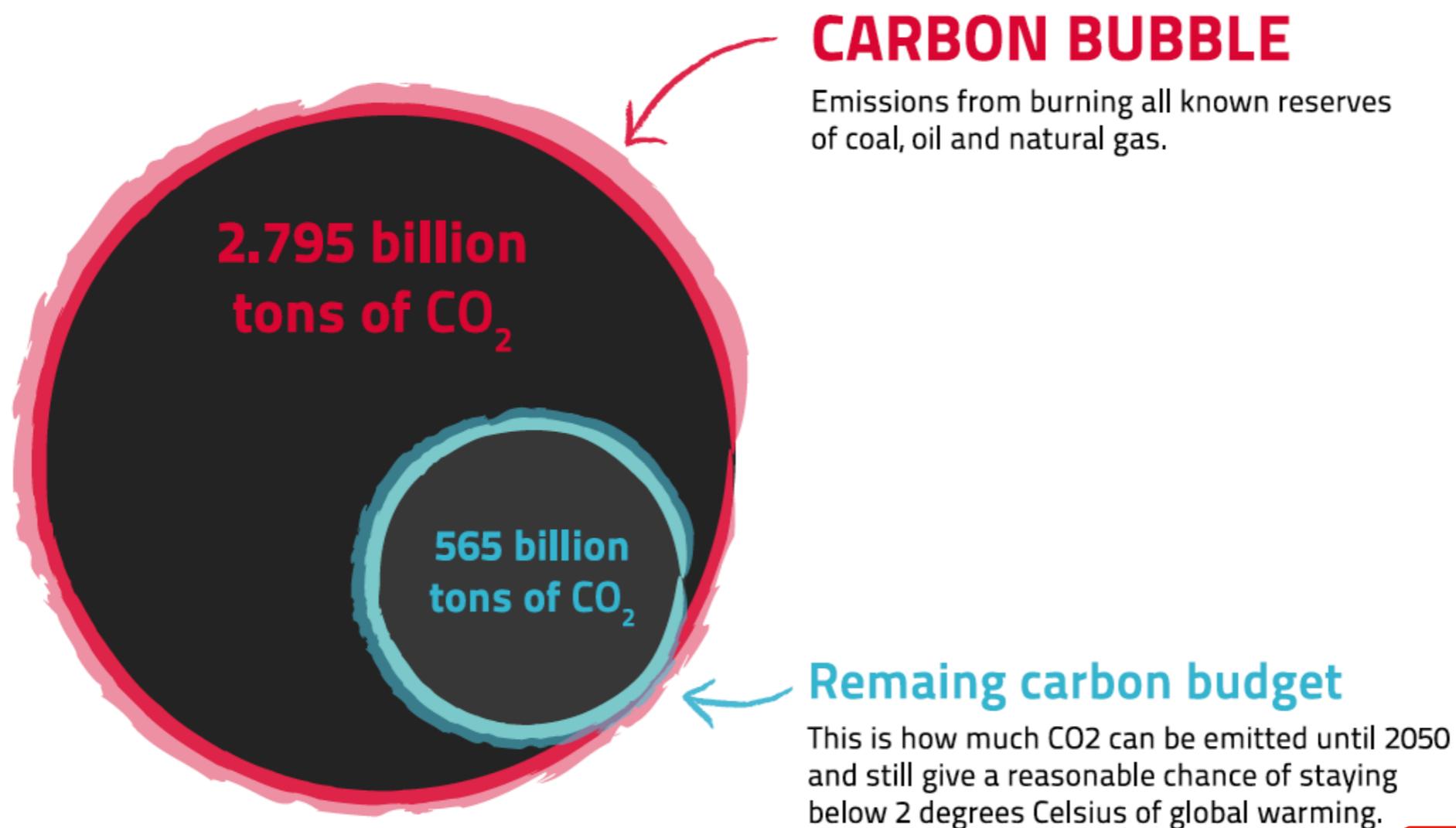
28 November 2018 By [Susanna Rust](#)

The European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) will analyse European pension funds' exposure to "ESG" in next year's biennial stress test of the sector, a spokeswoman has confirmed.

In 2016, the European Systemic Risk Board [proposed](#) that stress tests of the financial sector by European supervisory authorities (ESAs) should include risks stemming from a late low-carbon transition. EIOPA la

At the time, EIOPA said: "ESG aspects including climate change will be of growing importance for the pensions sector and will require cautious assessment of any financial stability implications."

80% des réserves fossiles doivent rester dans le sol - la bulle de carbone va et doit éclater («Stranded Assets»)



moins encore pour les 1.5°!

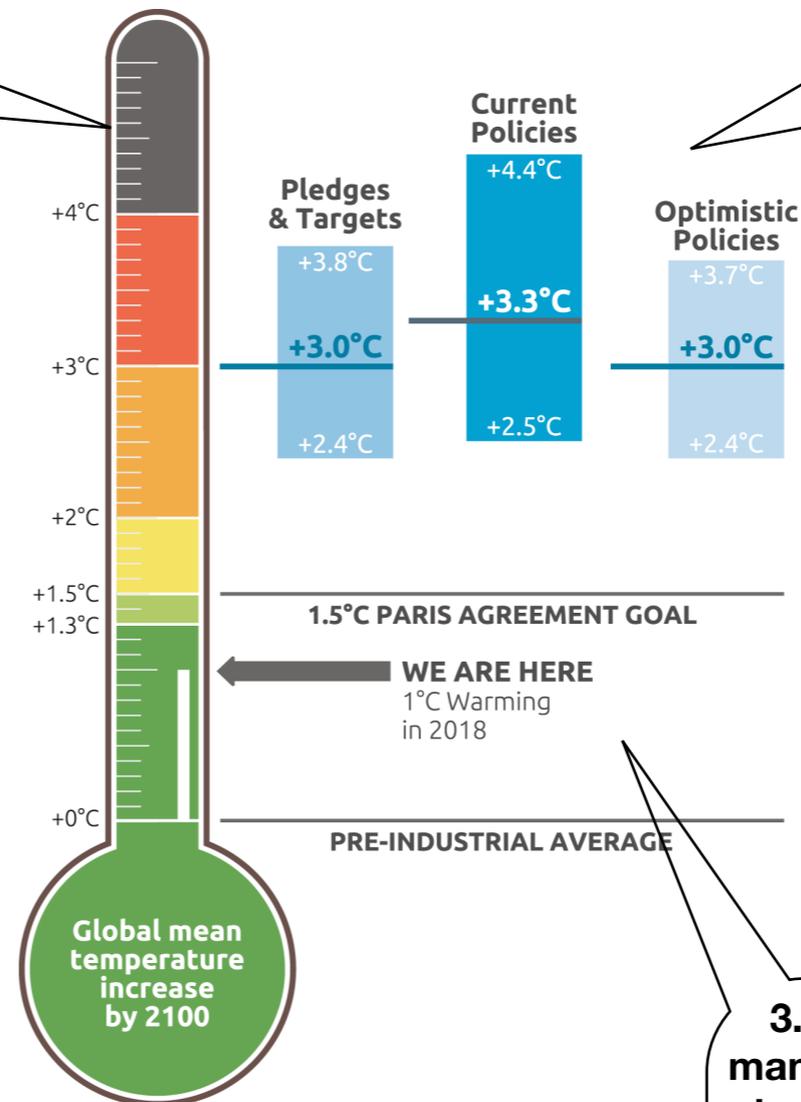
Il est urgent d'éviter les risques financiers liés au climat

1. Les caisses de pension avec leurs investissements de portefeuille, aujourd'hui

2. Politique climatique globale, aujourd'hui

4. Conséquences

- ✓ Le changement climatique se produit
- ✓ Plus les mesures sont prises tard, plus le mode d'urgence devient impérieux
- ✓ Instabilité
- ✓ Pas le temps de s'ajuster
- ✓ Aussi pour les caisses de pension



CAT warming projections
Global temperature increase by 2100

December 2018 Update

3. Il y a peu de marge de manœuvre entre l'état actuel de 1°C et l'objectif 1.5°. Les catastrophes climatiques deviennent de plus en plus probables

Les entreprises et les investisseurs sont tenus de fournir des informations climatiques



G20, Financial Stability Board

- ✓ Système futur de l'UE
- ✓ et de la Suisse
- ✓ voir publications de l'OFEV

DISCLOSURE RECOMMENDATIONS (CONTINUED)

The four recommendations are supported by **specific disclosures** organizations should include in financial filings or other reports to provide decision-useful information to investors and others.

Governance	Strategy	Risk Management	Metrics and Targets
Disclose the organization's governance around climate-related risks and opportunities.	Disclose the actual and potential impacts of climate-related risks and opportunities on the organization's businesses, strategy, and financial planning where such information is material.	Disclose how the organization identifies, assesses, and manages climate-related risks.	Disclose the metrics and targets used to assess and manage relevant climate-related risks and opportunities where such information is material.
Recommended Disclosures	Recommended Disclosures	Recommended Disclosures	Recommended Disclosures
<ul style="list-style-type: none"> a) Describe the board's oversight of climate-related risks and opportunities. b) Describe management's role in assessing and managing climate-related risks and opportunities. 	<ul style="list-style-type: none"> a) Describe the climate-related risks and opportunities the organization has identified over the short, medium, and long term. b) Describe the impact of climate-related risks and opportunities on the organization's businesses, strategy, and financial planning. c) Describe the resilience of the organization's strategy, taking into consideration different climate-related scenarios, including a 2°C or lower scenario. 	<ul style="list-style-type: none"> a) Describe the organization's processes for identifying and assessing climate-related risks. b) Describe the organization's processes for managing climate-related risks. c) Describe how processes for identifying, assessing, and managing climate-related risks are integrated into the organization's overall risk management. 	<ul style="list-style-type: none"> a) Disclose the metrics used by the organization to assess climate-related risks and opportunities in line with its strategy and risk management process. b) Disclose Scope 1, Scope 2, and, if appropriate, Scope 3 greenhouse gas (GHG) emissions, and the related risks. c) Describe the targets used by the organization to manage climate-related risks and opportunities and performance against targets.

Depuis 2018, les principaux acteurs suisses insistent également sur les risques financiers liés au climat

SVVK—ASIR + Association suisse pour des investissements responsables

Prise de position de l'ASIR sur l'Accord de Paris sur le climat

Le changement climatique agit comme un **facteur de risque sur le maintien de la valeur des investissements**. Outre des risques physiques, les risques climatiques se manifestent principalement par les risques liés à la transition résultant du changement recherché pour une économie mondiale à faibles émissions de carbone. Cette transition peut avoir une

ASIP Association suisse des Institutions de prévoyance

Guide

pour les placements des
institutions de prévoyance

“... les risques climatiques .. **font partie des risques économiques** et doivent être analysés en conséquence dans le cadre de la définition de la stratégie d’investissement”.

Traduction de l’allemand

Avis de droit : Le climat fait partie du devoir de diligence

NKF
NIEDERER KRAFT FREY

publié par l'Alliance climatique (consulting : Ethos) en 2018

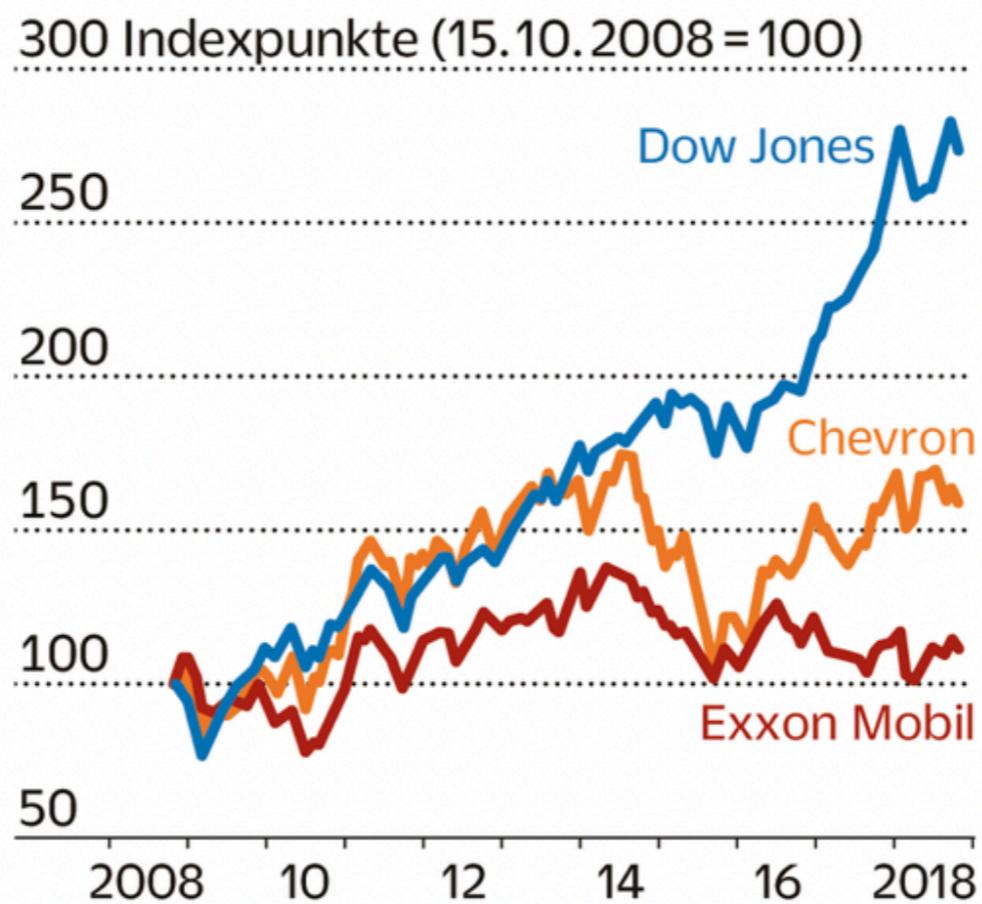
- ✓ **La prise en compte des risques financiers et des opportunités liés au climat fait partie des obligations fiduciaires :**
 - ✓ **lors de la définition de la stratégie d'investissement**
 - ✓ **lors de la sélection des placements individuels**
 - ✓ **dans le cadre de la diversification des placements**

Largement confirmé par: OFEV, Avis de droit Eggen/Stengel, Prise en compte des risques et des effets climatiques sur le marché financier (2019)

Les risques climatiques sont déjà matériels

Les actions pétrolières sont perdantes

Dernières 10 années



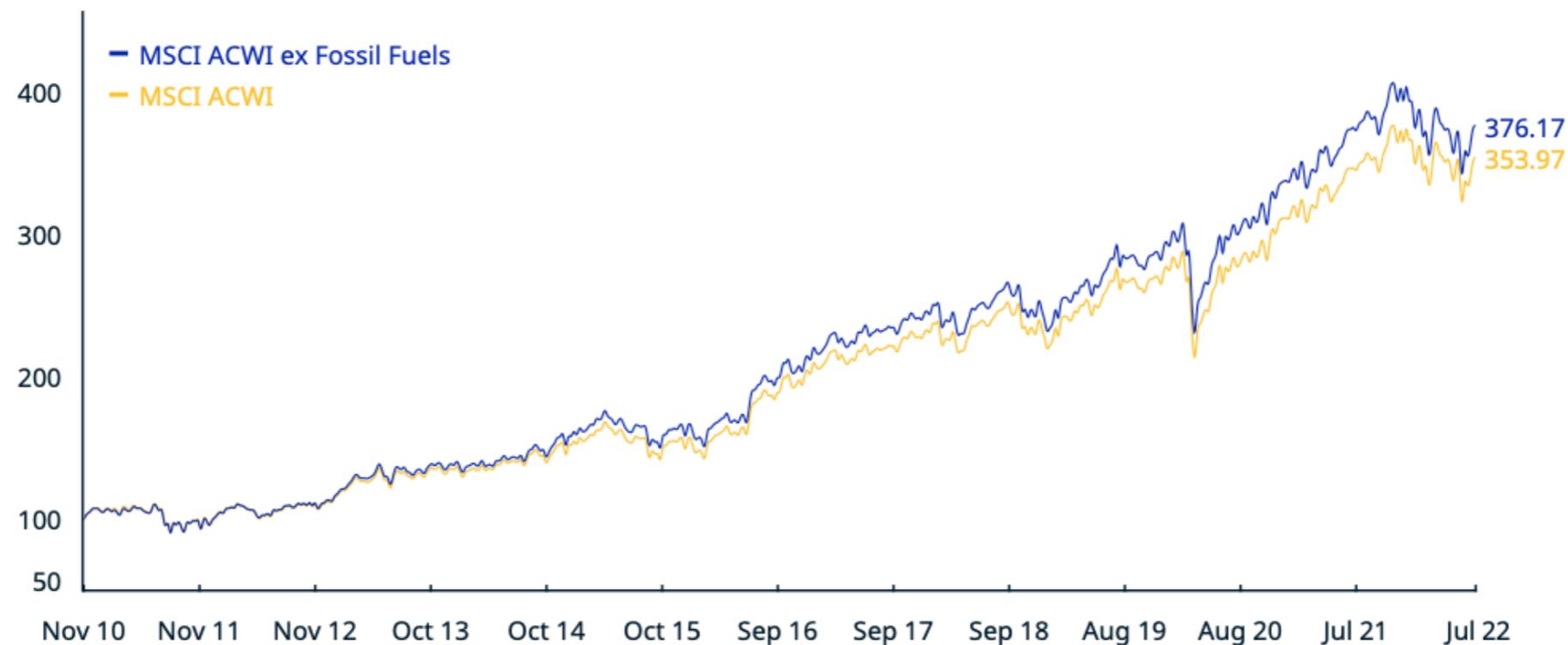
Quelle: Swissquote

Les risques climatiques sont déjà matériels

All Countries World Index

MSCI ACWI EX FOSSIL FUELS INDEX

**CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – GROSS RETURNS (GBP)
(NOV 2010 – JUL 2022)**



Les risques climatiques sont déjà matériels

S&P Dow Jones Indices

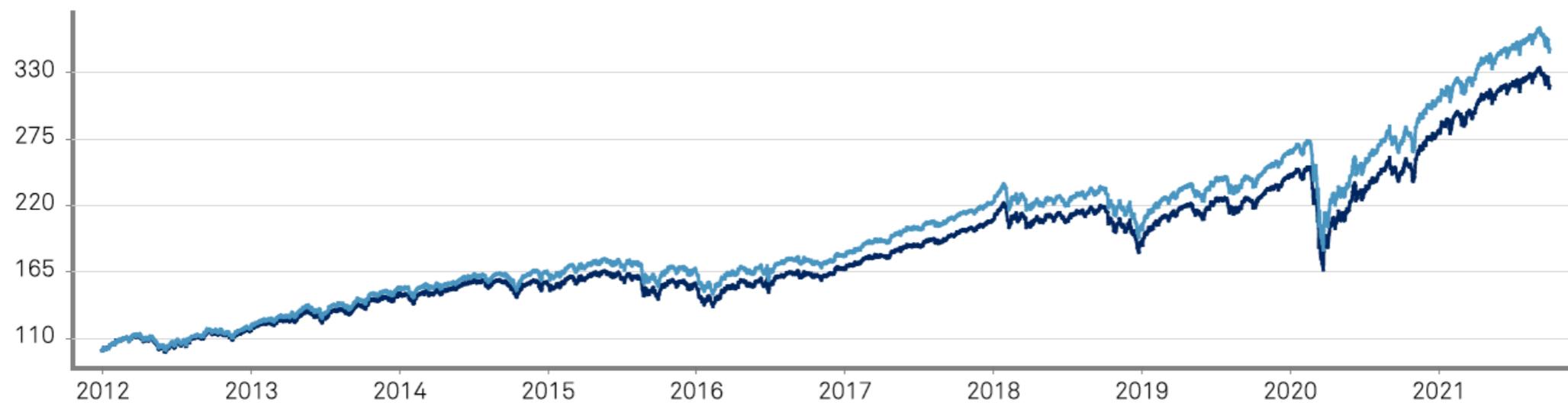
A Division of **S&P Global**

S&P GLOBAL 1200 FOSSIL FUEL FREE INDEX (USD) Strategy

Historical Performance

Depending on index launch date, all charts below may include back-tested data.

* Data has been re-based at 100



■ S&P Global 1200 Fossil Fuel Free Index TR

■ S&P GLOBAL 1200 (TR)

Saisir les opportunités climatiques



Stratégie climat-active:

Désinvestissement en combustibles fossiles et industries liées = réduire les risques

Investissement bien ciblés en nouvelles énergies

➔ **Transformation et marché en croissance
= double chance !**

Source (traduction ad-hoc):



Éviter les risques climatiques - et ne pas manquer les opportunités !

Grüne Energie schlägt schwarzes Gold

Indexiert: 100 = Nov. 2015

— S&P Global Clean Energy Index — S&P 500 Energy Index



Quelle: Finanz und Wirtschaft, 6.11.2020

Les solutions ESG et climatiques sont à disposition

Moins de risques climatiques - plus d'opportunités climatiques

All Countries World Index

MSCI ACWI Climate Change Index

Actuellement utilisé de cette manière par PUBLICA avec son indice climatiquement efficace... bien meilleur rapport performance/risque

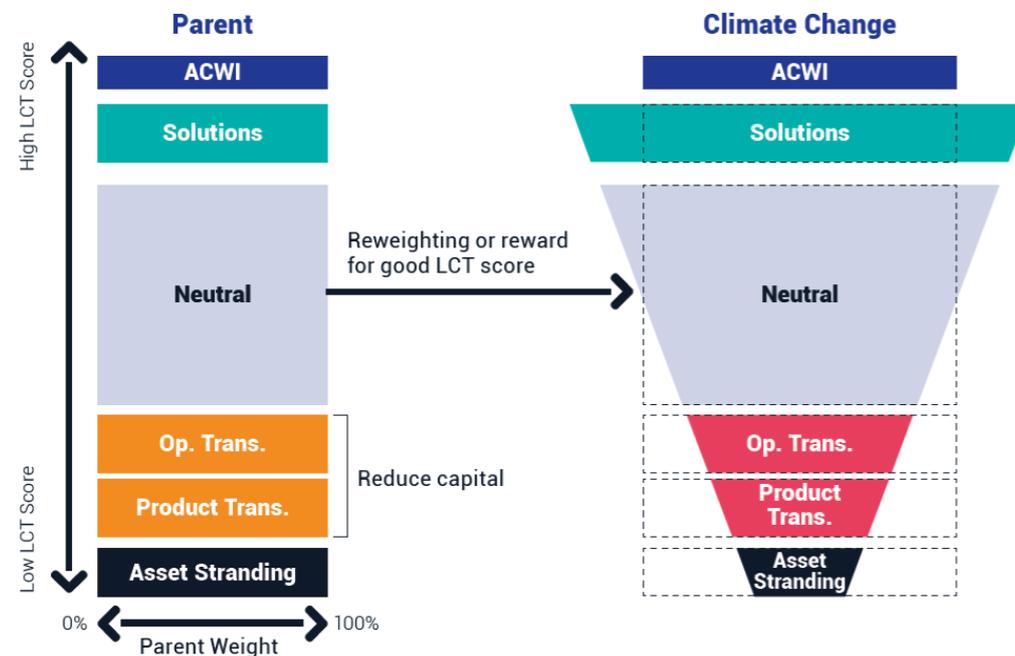
Avec rééquilibrage vert et réduction du risque «stranded assets» des entreprises fossiles et avec plus de solutions, réduction de plus de 50% de l'empreinte carbone (PUBLICA)

... plus de performance

MSCI Climate Change Indexes methodology

MSCI Climate Change Indexes reweight securities based on their Low Carbon Transition Score

The diagram below is for illustrative purposes only:



CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – NET RETURNS (USD) (NOV 2013 – JUL 2022)



INDEX CHARACTERISTICS

	MSCI ACWI Climate Change	MSCI ACWI
Number of Constituents	2,668	2,897

Moins de risques climatiques - meilleur rapport risque/rendement

MSCI ACWI Low Carbon Target Index

Via **sous-pondération** d'entreprises à forte intensité de CO2 et de réserves importantes de combustibles fossiles, réduction de plus de 50% de l'empreinte carbone, ...

✓ Exemple Aargauische Pensionskasse APK et CPCL Lausanne.

... un meilleur rapport performance/risque

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – NET RETURNS (USD)
(NOV 2010 – JUL 2022)



INDEX CHARACTERISTICS

	MSCI ACWI Low Carbon Target	MSCI ACWI
Number of Constituents	1,924	2,897

✓ Réduction univers d'investissement

Moins de risques climatiques + investissement ESG + perception des opportunités vertes = synergie

MSCI ACWI ESG Leaders Index

Avec sélection **Best-in-class** des **ESG Leaders**, donc aussi une **réduction des émissions de CO2, ...**

✓ Exemple **Luzerner Pensionskasse**: "ESG Leaders" pour les actions étrangères a été la pierre angulaire de la réduction de l'intensité en CO2 du portefeuille d'actions et d'obligations à 41% de moins que l'indice boursier.

... plus de performance

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – GROSS RETURNS (USD)
(SEP 2007 – JUL 2022)



INDEX CHARACTERISTICS

	MSCI ACWI ESG Leaders	MSCI ACWI
Number of Constituents	1,179	2,897

✓ Réduction univers d'investissement

Moins de risques climatiques + investissement ESG + perception des opportunités vertes = synergie

MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index (poussé par l'UE)

Alignement sur un **scénario climatique de 1,5°C en utilisant un taux d'auto-décarbonisation de 10% par an**. Exclusion des catégories d'entreprises liées aux combustibles fossiles. Augmentation du poids des entreprises qui sont exposées aux opportunités de la transition climatique

✓ Exemple Migros Caisse de pension pour les actions

... plus de performance

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – NET RETURNS (USD)
(NOV 2013 – JUL 2022)



INDEX CHARACTERISTICS

	MSCI ACWI Climate Paris Aligned	MSCI ACWI
Number of Constituents	918	2,897

✓ Réduction univers d'investissement

Ainsi, décarbonisation efficace - «double materiality» prise au sérieux

Carbon footprint of flagship MSCI Indexes as of October 29, 2021

Index Name	Weighted Average Carbon Intensity	
	Tons of CO2e/\$M sales	
MSCI ACWI INDEX	154.0	
• ACWI ESG LEADERS	94.0	- 39 %
• ACWI LOW CARBON TARGET	66.7	- 57 %
• ACWI LOW CARBON LEADERS	72.3	
• ACWI ex FOSSIL FUELS	117.1	
• ACWI ex COAL	133.2	
MSCI WORLD INDEX	132.1	
• WORLD ESG LEADERS	75.5	- 43 %
• WORLD LOW CARBON TARGET	68.6	- 48 %
• WORLD LOW CARBON LEADERS	65.3	

Engagement et décarbonisation : une combinaison efficace

L'Investor's Engagement est très important ...

- pour les objectifs ESG (Environnemental, Social, Gouvernance) dans le respect des UN Sustainable Development Goals (ODD)
- pour la réorientation progressive des flux financiers à la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris sur le climat dans l'économie réelle
- pour influencer les entreprises pour qu'elles se fixent des objectifs orientés vers le net zéro



The Science Based Targets initiative (SBTi) drives ambitious climate action in the private sector by enabling organizations to set science-based emissions reduction targets.

Secteurs à forte intensité CO2: gestion du risque entre Engagement et Divestment

- ➔ Analyse des modèles économiques selon la perspective économie non-fossile, différenciée :
- entre les secteurs
 - puis entre les entreprises.

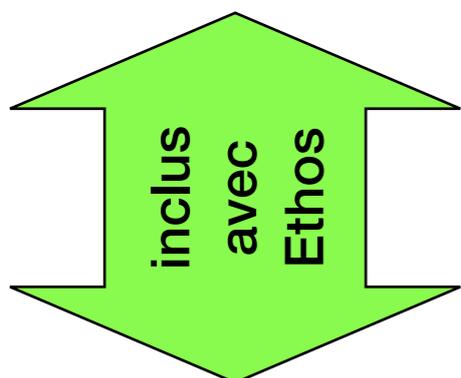
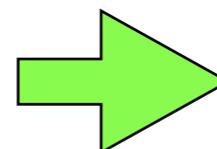
Secteur	Carburants fossiles		Électricité		Transports	
Entreprises avec perspective bas-carbone	Non	Oui	Non	Oui	Non	Oui
Stratégie appropriée	Divestment (Décarbonisation)	Engagement conditionnel (date limite)	Divestment (Décarbonisation)	Engagement conditionnel (date limite)	Engagement conditionnel (date limite moyen terme)	Engagement conditionnel moyen terme

Engagement international: importante initiative d'investisseurs à grand impact global



 **167**
FOCUS COMPANIES
responsible for 80% global industrial emissions

 **52%**
OF COMPANIES
with net-zero commitments



Ethos Engagement Pool International

ETHOS ET L'EEP INTERNATIONAL LANÇENT UN PROGRAMME D'ENGAGEMENT AVEC 8 COMPAGNIES D'ÉLECTRICITÉ EUROPÉENNES

Y participent déjà 95+ caisses de pension suisses, de droit privé inclus: APK, BLVK, BPK, PKBS, CPEG, Retraites Populaires (CPEV, CIP, CCAP Neuchâtel, Profelia, Complea), CAP Genève, LUPK, SGPK, CPCN, CPVAL, CPPEF, PKAR, CIEPP Genève, FIP Centre Patronal VD, AVENA - Fondation BCV 2e pilier, CPPVF ville Fribourg, FISP, FMVB PRESV, Cassa pensioni di Lugano,

Good Practice

=

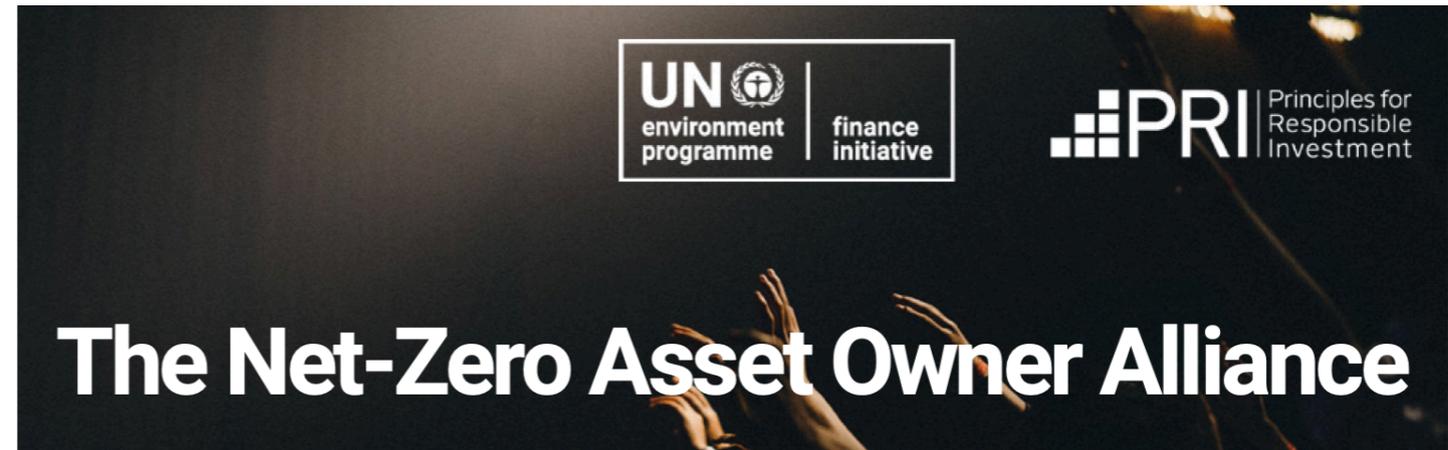
«**vert clair**»

au <https://alliance-climatique.ch/rating-climatique>

Zéro net bien avant 2050

Gold Standard:

Target Setting Protocol

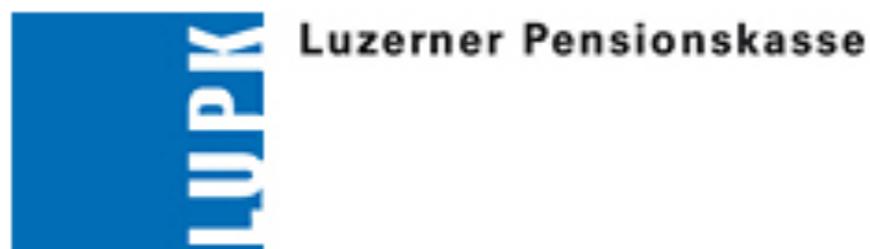


- ➔ Actions, obligations d'entreprises et d'État, immobilier direct et indirect, infrastructure, placements alternatifs
- ➔ Trajectoire de décarbonisation intensité en CO₂ (année de référence 2020) :
 - ✓ 2025: moins 22%, mieux 32%
 - ✓ 2030: moins 49%, mieux 65% (= moitié du chemin 1.5°C au zéro net 2050 déjà à faire)
 - ✓ après 2030: ultérieurs objectifs à 5 ans pour arriver au zéro bien avant 2050
- ➔ Axes de travail:
 - ✓ Portefeuille mobilier, immobilier direct : réduction directe du CO₂ financé
 - ✓ Engagement/exercice des droits de vote en matière de CO₂ dans le portefeuille, avec des délais de sortie (mesure des progrès, limites de temps): réduction indirecte des risques climatiques et du CO₂ dans l'économie réelle
 - ✓ Engagement des gestionnaires d'actifs/de fonds (y compris l'immobilier indirect) : fixer des objectifs, demander des rapports sur le CO₂, contrôler les résultats via la mesure du CO₂ des portefeuilles
 - ✓ Impact Investing dans les solutions (parcs éoliens, photovoltaïque, green bonds, microfinance, ...)

Zéro net bien avant 2050 - Recommandations pour une stratégie climatique

- ➔ Engagement sur une **trajectoire de décarbonisation progressive à zéro net** (intensité de CO₂, année de référence 2020) conformément à la Net Zero Asset Owners Alliance
- ➔ Actions, obligations d'entreprises : convertir **Developed Markets plus Emerging Markets** (particulièrement intensifs en CO₂)
 - ✓ Contrôle des résultats via la **mesure ESG/CO₂** des portefeuilles, par exemple via Conser, yourSRI/FEfundinfo (ex CSSP) ou (mieux, car les émissions de CO₂ de la chaîne d'approvisionnement sont incluses) Inrate
- ➔ Examiner entre autres **Infrastructure, Private Equity, Hedge Funds** (combien est «fossile» ?)
- ➔ Augmenter l'**Impact Investing** dans les solutions (infrastructures, parcs éoliens, photovoltaïques ..., Green Bonds, microfinance, ...)
- ➔ **Immobilier Suisse en direct** : publier une trajectoire zéro net 2050, CO₂-Viser une réduction de moitié d'ici 2030
- ➔ **Immobilier indirect Suisse et étranger**: Réviser la sélection des fonds, requérir des informations ESG et CO₂ (Engagement!),

Bons exemples



Aktien: Best-in-Class

Die LUPK verwaltet mehr als die Hälfte ihrer Auslandaktien nach Best-in-Class-Nachhaltigkeits-Ansätzen. Die Anlageklassen «Aktien Welt» und «Aktien Nordamerika» entsprechen der Methodologie des MSCI ESG Leaders Index. Dadurch wird die CO₂-Intensität in den entsprechenden Anlagen reduziert und ihr durchschnittliches ESG-Rating erhöht. Auch in der Anlageklasse «Aktien Emerging Markets» wird bereits die Hälfte der Engagements nach einem Nachhaltigkeitsansatz verwaltet, der die gemäss ESG-Kriterien 20 Prozent schlechtesten Firmen ausschliesst und die CO₂-Intensität um mindestens 30 Prozent senkt. Bis Ende 2019 werden alle Schwellenländeraktien nach einem ESG-Ansatz verwaltet werden.

Klimakennzahlen und Leistungsindikatoren

Wertschriftenanlagen

CO₂-Kennzahlen:

CO₂-Intensität (CO₂-Ausstoss in Tonnen pro Million Umsatz)

LUPK vs. Benchmark	2019: -30%	2021: -41%
--------------------	------------	------------

Investitionen in klimapositive Anlagen

Green Bonds

Anzahl Obligationen	2021: 20
---------------------	----------

Investition in Mio. Fr.	2021: 61
-------------------------	----------

Clean Energy Infrastruktur

Kapitalzusagen in Mio. Fr.	2021: 213
----------------------------	-----------

Investition in Mio. Fr.	2021: 112
-------------------------	-----------

Départ en 2019 déjà

Actions : Best-in-Class

*Pour les catégories "World Equities" et "North American Equities", l'approche correspond à l'indice **MSCI-ESG Leaders** et réduit l'intensité CO₂. Pour les "Emerging markets", les 20 % d'entreprises les plus mauvaises sont exclues et l'intensité en CO₂ est réduite d'au moins 30 %.*

LUPK 2021 : actions et obligations ont une intensité en CO₂ de 41% inférieure à celle du marché mondial.

LUPK 2021 : investissement d'impact pour le climat: obligations vertes pour le renouvelable et l'efficacité énergétique

Bons exemples

3 Mise en œuvre

La Caisse se dote d'une politique d'investissement responsable et transparente, mise en œuvre au travers des quatre piliers suivants :



Bons exemples



/2

4 Objectifs et engagement climatique

4.1 Impact climatique des portefeuilles en valeurs mobilières

Sur la base de la mesure examinée au 31.12.2020, la Caisse ambitionne de réduire l'empreinte carbone de ses portefeuilles en valeurs mobilières, selon les objectifs intermédiaires suivants :



4.2 Impact climatique du portefeuille en immobilier direct

De même, en complément de son devoir d'exemplarité dans la gestion de son portefeuille en immobilier direct, elle s'engage à réduire les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble de ses bâtiments, selon les objectifs intermédiaires suivants :



Bons exemples



Analyses ESG

Une analyse régulière sur les critères ESG permet d'identifier les cas de controverses graves et de cibler les sociétés problématiques, permettant ainsi de gérer les risques extra-financiers. Elle permet de gérer les risques extra-financiers ainsi que les mesures prises par ces sociétés.

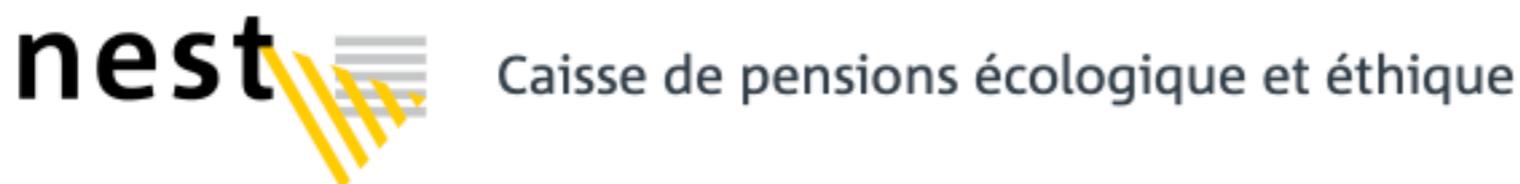
De plus, l'analyse ESG permet de mesurer les émissions de CO₂ et leur évolution, celles-ci faisant l'objet de démarches spécifiques dans le cadre de notre engagement actionnarial (voir Stratégie climatique ci-après).

Au 31 décembre 2021, l'empreinte carbone des portefeuilles en actions de la CPCL était substantiellement plus faible que celle de l'indice MSCI World AC, avec une intensité de 93 tonnes de CO₂ par million de chiffre d'affaire contre 176 tonnes pour l'indice, soit 47% plus basse.

NOTRE STRATÉGIE CLIMATIQUE

- Exercice actif de nos droits de vote et engagement en tant qu'actionnaire pour inciter les sociétés à aller dans le sens des *Science Based Targets* et à s'aligner sur les objectifs de l'accord de Paris. En tant que membre des Ethos Engagement Pool Suisse et International, la CPCL participe aux principales initiatives collectives sur le climat, telles que Climate Action 100+ et Carbon Disclosure Project.
- Réduction importante de l'empreinte carbone sous-jacente aux investissements mobiliers. Cet objectif est atteint d'une part à travers les exclusions du charbon thermique et du pétrole et gaz non conventionnels, et d'autre part à travers l'utilisation d'indices climatiques pour les portefeuilles en actions.
- Recherche d'une plus grande efficacité énergétique de notre parc immobilier et substitution des énergies fossiles par des sources énergétiques plus durables pour le chauffage et la production d'eau chaude sanitaire.
- Mesure régulière de l'empreinte carbone de nos investissements, afin d'atteindre les objectifs de notre stratégie climatique et d'orienter notre engagement actionnarial.

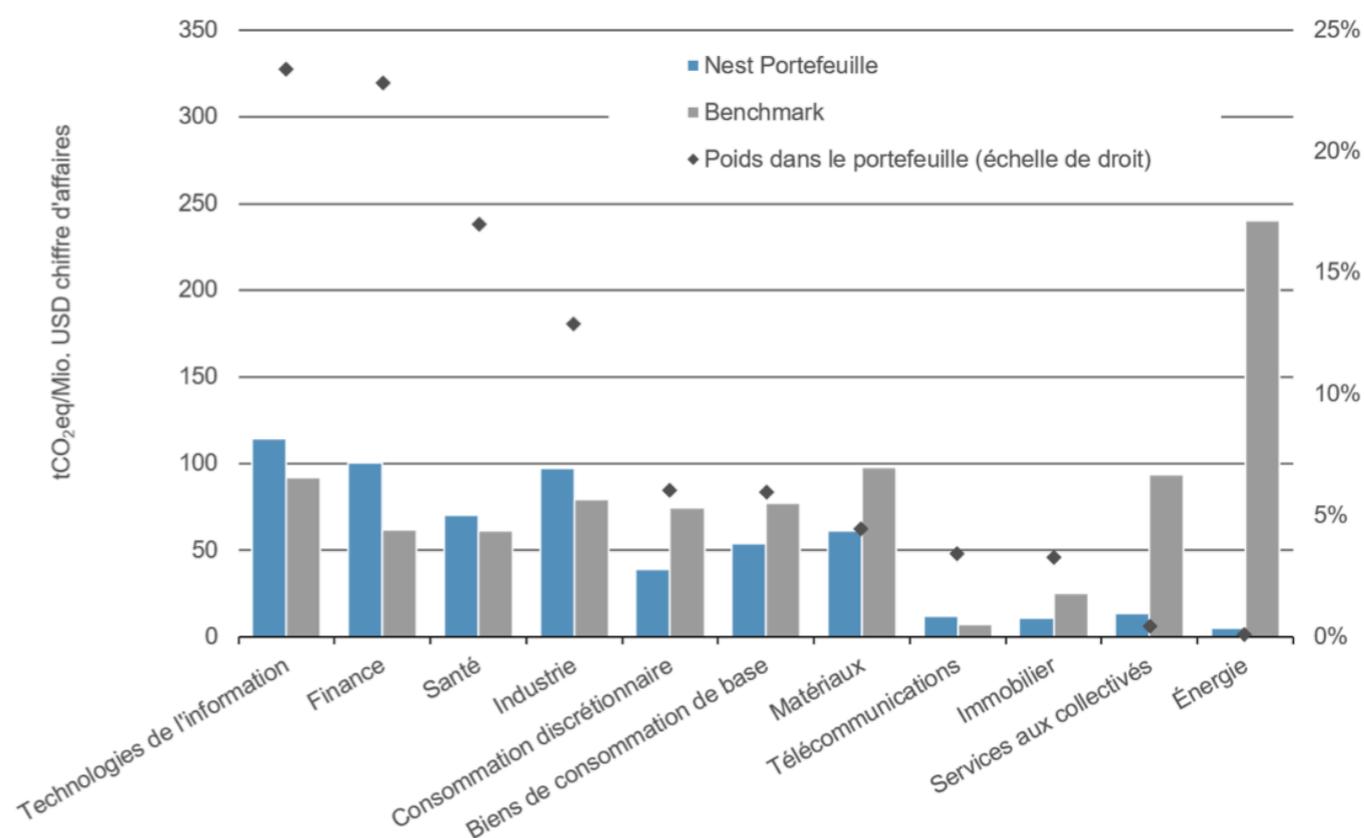
Pour conclure, exemple pour le «high-end» visionnaire : NEST - prévoyance durable depuis des décennies



Sélection «Best-in-Service» en matière de durabilité, supérieur au «Best-in-class» :

- ✓ sur l'univers du marché mondial 3000+ entreprises, pour NEST seulement 38% sont investissables
- ✓ exclusion presque totale des secteurs nuisibles au climat (combustibles fossiles, électricité fossile)
- ✓ orientation sans compromis aux Sustainable Development Goals
- ✓ «Impact Investing» inégalé (8% des actifs)

Analyse de l'intensité carbone du portefeuille de Nest





**Merci de votre
attention !**