



Klimakompatibilität vitem

(Fondation de prévoyance)

Caractérisation

vitem, fondation de prévoyance d'employés du domaine de la santé, du social ou de l'accueil de jour des enfants, a un volume d'investissement total d'environ CHF 1.3 milliards (fin 2021) et peut être estimée comme faisant partie des Top 90 à 120 des caisses de pension en Suisse.

Politique en matière de durabilité/ESG

Dans le Rapport de gestion 2020, vitem avait informé qu'elle continue de développer ses mesures pour poursuivre la stratégie en matière de finance durable et que l'investissement dans des sociétés qui vont se diriger vers une trajectoire de décarbonisation crédible est privilégié.

Ensemble avec d'autres institutions de prévoyance (FIP, FP-SVPH), vitem délègue la gestion des actifs et l'administration au Centre Patronal. Toutes ces institutions investissent pour les actifs mobiliers en utilisant le même service au sein du Centre Patronal et les mêmes véhicules d'investissement. Par conséquent l'approche relative à l'investissement durable au niveau de la gestion du portefeuille est identique à toutes ces quatre caisses (Information du Centre Patronal à l'Alliance climatique, mai 2021).

Depuis automne 2020, le service du Centre Patronal suit une politique de durabilité. La nouvelle approche qui comprend aussi l'inclusion de critères ESG (environnementaux, sociaux, de gouvernance) dans le processus d'investissement est présentée en quatre vidéos. En particulier, ce service entend appliquer l'approche «Best in class» dans la construction de ses portefeuilles de titres. Cela signifie que les meilleures entreprises seront sélectionnées par secteur industriel. Le service du Centre Patronal déclare sa volonté de favoriser les fonds de placements qui intègrent les critères de durabilité tout en contrôlant que la volonté de les

respecter soit réelle. De plus, le service investit 3% de sa fortune dans des placements en microfinance qui proposent des solutions de financement pour les petites structures dans les pays émergents.

Le service du Centre Patronal avait annoncé dans une communication à l'Alliance climatique (novembre 2020) qu'il avait débuté le processus de formaliser sa volonté d'intégrer des critères ESG en 2018 par un screening et par l'élaboration d'une charte en 2019. Il avait testé son implémentation et procède à un nouveau screening au 31.12.2019 avec, pour la première fois, un volet d'impact carbone.

Lors d'un échange avec l'Alliance climatique en mai 2021, le gestionnaire de la fortune de vitem avait informé d'avoir mandaté Lombard Odier pour réaliser un screening ESG global de ses portefeuilles de titres. Le filtre pour ce screening des entreprises correspond au système de notation ESG interne de Lombard Odier, dont la base de données comprend également les émissions CO2 financées du Scope 1, 2 et 3. Les résultats sont de grande qualité. Agrégés au niveau des portefeuilles, ils seront utilisés comme point de départ pour une évolution ultérieure. En particulier, des aspects climatiques doivent être ajoutés, avec des objectifs crédibles et pragmatiques.

Lors d'un meeting avec l'Alliance climatique en avril 2022 et dans le cadre de communications ultérieures, le gestionnaire de la fortune de vitem et du FIP avait anticipé les «Principes en matière d'investissement durable» actualisés de mai 2022. Ceux-ci contiennent une disposition selon laquelle vitem s'engage à respecter l'Accord de Paris sur le climat et à réduire de manière significative l'exposition des investissements à l'extraction d'énergies fossiles et les émissions de CO2. Par conséquent, vitem vise à respecter les objectifs du Target Setting Protocol (TSP) de la Net-Zero

~~Asset Owner Alliance. Le Rapport de gestion 2021~~ n'avait pas adressé ces nouvelles informations, pourtant, les ~~Principes en matière d'investissement durable~~ ont été publiés entretemps sur le site web. Le ~~Rapport de gestion 2022~~ confirme maintenant la nouvelle approche ESG.

Depuis fin 2023, vitems FIP présente son approche de la durabilité sur la nouvelle page ~~vitems... Durabilité~~ et avec une ~~nouvelle vidéo~~. De plus, un premier rapport de durabilité est en préparation. Il sera publié en 2024.

Par une communication de novembre 2023, le Centre Patronal informe qu'il a mandaté son partenaire en durabilité, la Banque Lombard Odier & Cie, qui a effectué un diagnostic complet de son portefeuille du point de vue corporate. Cela couvre plus de la moitié de ses positions. Le reste du portefeuille, qui comprend notamment l'immobilier direct et indirect et des placements alternatifs, est rigoureusement analysé lors de chaque décision comme expliqué dans la ~~nouvelle vidéo~~. En plus des informations mentionnées ci-dessus, il ressort que le Centre Patronal est son propre gestionnaire de fortune – il ne mandate donc pas de gestionnaires d'actifs externes. Toutes les sélections de fonds et les décisions d'investissement individuelles sont discutées par un comité d'investissement qui se réunit chaque semaine. Cette approche garantit également un autocontrôle élevé en vue du bon fonctionnement de l'approche de durabilité du Centre Patronal.

Prise en compte des risques climatiques dans le cadre de la politique ESG, respect de l'expertise juridique de NKE

La prise en compte des risques climatiques dans le processus d'investissement fait partie de l'obligation fiduciaire de diligence selon l'expertise juridique du cabinet d'avocats NKE.

Sur la base de la nouvelle version des Principes en matière d'investissement durable actualisés de mai 2022, vitems a formellement intégré les risques climatiques.

Mesures prises pour décarboniser le portefeuille

Lors du meeting avec l'Alliance climatique en avril 2022, le gestionnaire de la fortune de vitems et du FIP informe que l'évaluation de nouveaux fonds ESG pour les actions et les obligations d'entreprises est en cours. Ce travail devrait permettre de réduire considérablement la qualité ESG et les émissions de CO2 financées.

Selon les informations données à ce meeting, les placements en infrastructures sont investis dans les énergies renouvelables via ~~AIP Infrastructure~~. Ils représentent 3% des actifs. Avec les investissements dans la microfinance de 3% susmentionnés, 6% des actifs sont donc placés comme «impact investing».

Adhésion à des associations de développement durable

Via le Centre Patronal et FIP, vitems est membre de l'~~ETHOS Engagement Pool Suisse~~ et du nouvel ~~ETHOS Engagement Pool International~~. Cela est documenté dans les «~~Principes en matière d'investissement durable~~».

Engagement effectif pour le climat et exercice du droit de vote à l'étranger et en Suisse

En tant que membre de l'~~ETHOS Engagement Pool Suisse~~, vitems a notamment participé à deux initiatives d'engagement remarquables et réussies : dans ~~le cas de Nestlé, Ethos a obtenu le Say on Climate~~, c'est-à-dire la présentation de la stratégie climatique du groupe à l'assemblée générale 2021, et dans ~~le cas d'Holcim, l'élaboration d'un Say on Climate Report pour l'assemblée générale 2022~~.

En tant que membre de l'~~ETHOS Engagement Pool International~~, vitems participe en particulier depuis juin 2018 au ~~programme d'engagement pluriannuel~~ actuellement terminé, qui demandait à 8 compagnies d'électricité européennes de se préparer à un avenir pauvre en carbone.

Dans ce contexte, la signature du 2021 ~~Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis~~, organisée par la coalition mondiale ~~The Investor Agenda~~, envoie un signal fort aux gouvernements et aux responsables politiques de tous les pays. Plus de 450 investisseurs mondiaux, dont des investisseurs institutionnels de premier plan, appellent les gouvernements à combler le vide législatif, de plus en plus criant, pour atteindre l'objectif de 1,5°C fixé par l'Accord de Paris sur le climat.

vitems est signataire de la ~~Climate Action 100+~~ des grands investisseurs mondiaux, qui cible les 167 plus grands émetteurs de gaz à effet de serre représentant 80% des émissions mondiales de CO2eq. Le principal axe d'action de l'initiative est: «An important component of company commitments on climate change is the formation of comprehensive business strategies that fully align with the goals of the Paris Agreement and reaching

net-zero emissions by 2050 or sooner». Les caisses de pension qui se regroupent dans l'ETHOS Engagement Pool International accèdent, selon les rapports d'activité d'Ethos en tant que «Participant» à l'initiative mondiale Climate Action 100+ dans le cadre d'une division du travail avec leur propre représentation, discutent des objectifs et des mesures pour atteindre les objectifs, et rendront compte des progrès réalisés. Comme le montrent les Progress Reports de Climate Action 100+, les premiers progrès sont évidents chez plusieurs entreprises. Le processus, les types d'engagement et les outils, les exigences en matière de contenu, les étapes et la mesure des progrès sont définis de manière transparente. Les exigences de fond comprennent l'intégration d'une gouvernance axée sur le climat dans les systèmes de gestion des entreprises (y compris l'alignement du lobbying pour soutenir les politiques favorables au climat), la divulgation des risques climatiques conformément aux recommandations du Task Force on Climate-related Financial Disclosures du G20 (TCFD), et la définition d'une voie de décarbonisation à travers la chaîne de valeur qui soit conforme à l'objectif climatique de 2°C de l'Accord de Paris sur le climat.

Enfin, vitemis est devenu signataire de l'Investor Decarbonization Initiative de ShareAction. Cette initiative d'engagement climatique vise à garantir que les entreprises utilisent 100% d'énergie renouvelable, augmentent leur efficacité énergétique et passent à la mobilité électrique.

Aucun droit de vote n'est exercé dans les entreprises (fossiles) à l'étranger.

Mesure de l'empreinte CO2 ou du risque climatique financier avec analyse de scénarios

Avec l'examen susmentionné par Lombard Odier de ses portefeuilles, vitemis a décidé de créer les bases pour la mesure de l'empreinte CO2 de ses investissements mobiliers.

Lors du meeting avec l'Alliance climatique en avril 2022, le gestionnaire de la fortune de vitemis et du FIP montre, par une présentation, les premiers résultats de l'analyse et que Lombard Odier est ainsi capable de mesurer le succès des restructurations des portefeuilles actions et obligations d'entreprises en cours.

L'Alliance climatique s'abstient de considérer les mesures positives pour le climat dans le portefeuille immobilier. Ceci est dû au fait que les progrès dans ce domaine semblent encore difficiles

à quantifier et comparer. Pourtant, il convient de mentionner que, selon communication dans le cadre de la réunion en avril 2022, le FIP avec vitemis a participé au test de compatibilité climatique de l'OFEV 2020 fondé sur le modèle PACTA. Les émissions du parc immobilier sont 12.6 kg CO2/m2. Avec les mesures prévues, les émissions devraient être réduites à 8.5 kg CO2/m2 d'ici 2030.

Planification de mesures ultérieures de décarbonisation au niveau du portefeuille

Avec la disposition selon laquelle vitemis s'engage à respecter l'Accord de Paris sur le climat et à réduire de manière significative l'exposition des investissements à l'extraction d'énergies fossiles et les émissions de CO2, et les travaux de recherche de fonds ESG en cours, vitemis est sur la voie de la décarbonisation de ses actions et obligations.

Conclusion:

Positif :

- Une politique de durabilité basée sur les critères ESG (environnementaux, sociaux, de gouvernance) et avec obligation de réduction substantielle des émissions CO2 financées est en place.
- vitemis vise à respecter les objectifs du Target Setting Protocol (TSP) de la Net-Zero Asset Owner Alliance.
- «Impact investing» supérieur à la moyenne dans les énergies renouvelables et la microfinance de 6% des actifs.
- vitemis exerce son influence comme actionnaire au sein de l'ETHOS Engagement Pool International, en particulier avec la participation active à la Climate Action 100+, et de l'ETHOS Engagement Pool Suisse.
- Un objectif de vitemis pour l'application de l'approche «Best in class» en vue de l'amélioration de la notation ESG et de l'empreinte carbone de ses placements est fixé. Cela signifie que les meilleures entreprises seront sélectionnées par secteur industriel.

Toutefois :

- Au stade actuel, ces objectifs n'ont pas encore amené à une décarbonisation documentée.
- Dès que l'ampleur de la mise en œuvre présentera une réduction substantielle, qui combinée aux activités d'engagement déjà en cours démontre une trajectoire de décarbonisation du portefeuille mobilier conforme à l'objectif de 1,5°C de l'Accord de Paris selon les critères du rating, l'Alliance climatique changera la classification de vitemis au **VERT CLAIR**.

^ +



Tendance 2020-2023 :

Évaluation: nettement mieux

Commentaire de l'Alliance Climatique

- Avec l'annonce de son obligation de réduction substantielle des émissions CO2 financées et son approche «Best in class» en combinaison avec sa participation à l'ETHOS Engagement Pool International, vitens a le potentiel d'évoluer vers une voie de décarbonisation du portefeuille compatible avec l'Accord de Paris à l'avenir.
- En déclarant vouloir respecter les objectifs du [Target Setting Protocol de l'UN convened Net Zero Asset Owners Alliance](#), vitens s'est fixé une trajectoire de décarbonisation stricte du portefeuille visant un bilan net zéro au plus tard 2050.