



# Compatibilité climatique Abendrot Fondation

## Caractérisation

Avec un volume d'investissement d'environ 2.8 milliards de CHF, la fondation Abendrot peut être estimée comme faisant partie des Top 90 à 110 des caisses de pension en Suisse.

## Politique en matière de durabilité/ESG

Depuis sa création, Abendrot est une pionnière en matière de développement durable conformément à sa politique de durabilité qui a été formalisée dans sa Nachhaltigkeitsstrategie.

En ce qui concerne son propre impact en tant qu'investisseur, la stratégie d'Abendrot met en œuvre les quatre axes d'action suivants afin d'obtenir un effet durable et positif lors de ses investissements :

- envoyer un signal indiquant que l'investissement est destiné à produire un effet/ un impact et à exclure ou favoriser certaines catégories de placement– dans le but d'influencer les marchés financiers (coût du capital), de mettre en évidence ses propres actions et d'accroître la pression sur les concurrents.
- s'engager activement et faire en sorte que l'entreprise investie ou l'administrateur de biens/gestionnaire de fonds adopte des objectifs de durabilité contraignants, intègre les risques ESG et obtienne des impacts ESG positifs.
- jouer un rôle de premier plan en essayant de développer des marchés de capitaux nouveaux ou mal desservis (en particulier dans le Sud et plus probablement par des investissements sur le marché privé).
- fournir des capitaux flexibles pour des projets efficaces et accepter des rendements inférieurs aux rendements habituels du marché – par exemple, pour permettre aux groupes de population marginalisés d'accéder à des capitaux à long terme.

La Fondation Abendrot veut pratiquer la combinaison optimale de ces mécanismes d'action pour toutes ses catégories de placement.

En ce qui concerne la sélection des entreprises, Abendrot applique l'échelle suivante, qui va des effets négatifs et néfastes aux effets positifs et porteurs de solutions, afin de choisir ses titres de la manière la plus efficace possible pour l'humanité et la planète :

- L'entreprise peut avoir un impact néfaste sur les personnes ou l'environnement ou agir de manière contraire à l'éthique.
- L'entreprise prend des mesures pour éviter ou réduire de manière significative les effets néfastes sur les personnes et l'environnement.
- L'entreprise évite non seulement les effets néfastes, mais elle crée des avantages pour les parties prenantes/ groupes d'intérêt concernés et sert les personnes et l'environnement.
- L'entreprise favorise les solutions pour les personnes en difficulté ou pour remédier aux problèmes environnementaux et peut ainsi obtenir un effet positif fort dans le domaine des différents objectifs de développement social (Sustainable Development Goals) définis par l'ONU, qui peut également être mesuré.

Sont strictement exclus les secteurs critiques comme l'industrie de l'armement ou l'industrie nucléaire, ainsi que les entreprises qui vont à l'encontre de l'humanité, de la protection de la nature, des animaux et de l'environnement, et les entreprises du secteur des énergies fossiles (voir ci-dessous).

Pour la mise en œuvre de sa stratégie de durabilité, Abendrot investit en se basant sur sa matrice d'impact. Celle-ci a été établie par l'association la plus avancée au monde, l'Impact Management Project, où plus de 2000 organisations se sont réunies dans le but d'établir un consensus mondial sur la mesure et la gestion de la durabilité. En conséquence, celle-ci a publié sur la plateforme Impact Frontiers le Impact Classification Guide, qu'Abendrot utilise pour classer chaque véhicule d'investissement.

Afin de garantir que cette activité de placement se déroule conformément à ses idées (de valeur), Abendrot choisit ses gestionnaires de fortune de manière à ce qu'il y ait une profonde compréhension mutuelle. L'objectif est de mener une collaboration efficace et à long terme avec des partenaires fiables. A cet effet, le comité de placement a défini un processus qui concrétise ce souhait.

Abendrot constate que la dimension 'impact de l'investisseur' (Impact Investment) est bien plus forte dans le domaine des placements sur le marché privé que dans celui des placements cotés en bourse. En conséquence, son portefeuille Private Equity, Private Debt, Infrastructure, Insurance Linked Securities a un effet positif sur le financement de :

- énergies renouvelables,
- stockage d'énergie pour les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique,
- reconstitution de forêts,
- remplacement du bois tropical par une production de bois équitable, durable et économique sous forme de plantations,
- microfinance,
- entreprises dans le Sud global dans les domaines de l'agriculture/alimentation, microfinance/fintech, énergie solaire/biogaz et formation, logement.

En outre, le portefeuille d'impact soutient par exemple :

- via son conseiller en impact [EBG Investment Solutions](#) plusieurs investissements durables en PrivateEquity,
- la coopérative [faircapital](#), qui octroie des prêts à des producteurs certifiés "commerce équitable" dans le Sud,
- la coopérative [oikocredit](#) International du Conseil œcuménique des Églises, qui octroie des prêts à des institutions de microfinance locales dans le monde entier.

Abendrot est vraisemblablement la seule caisse de pension suisse à publier une [liste complète de ses investissements](#) (dans le cas des titres, toutes les sociétés où elle a placé des actions, des obligations et des placements alternatifs). De plus, en tant que pionnier de la transparence en Suisse, Abendrot publie son propre [Investment Factsheet](#) par mandat ou par fonds, élaborée sur la base de sa [matrice d'impact](#). Cette fiche comprend, outre l'impact visé et sa contribution en tant qu'investisseur, les dimensions de liquidité, de sécurité et de rendement exigées par la loi.

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

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 NKF](#).

La [politique de durabilité](#) de Abendrot implique également l'inclusion de la protection du climat via la notation ESG des entreprises, comme le montrent les [listes d'investissements publiées](#) (actions, obligations, investissements alternatifs, voir ci-dessus). Elle n'investit pas dans des entreprises qui sont responsables d'un niveau élevé d'intensité de gaz à effet de serre en raison de leurs propres activités ainsi que des émissions subséquentes des consommateurs.

### Mesures prises pour décarboniser le portefeuille

Abendrot exclut explicitement [les entreprises des combustibles fossiles](#). Sur la base de sa [politique de durabilité](#) et de ses listes d'investissements publiées, on peut constater qu'en excluant ou en sous-pondérant les secteurs à forte intensité de gaz à effet de serre et en surpondérant les secteurs à faible intensité, ainsi que par Impact Investment dans les énergies renouvelables, elle a atteint une intensité de gaz à effet de serre massivement inférieure à la moyenne du marché mondial.

### Adhésion à des associations de développement durable

Abendrot est membre de [Swiss Sustainable Finance](#) et signataire des [UN Principles for Responsible Investment](#) (UN PRI).

La Caisse est membre de l'[ETHOS Engagement Pool Suisse](#) et du nouvel [ETHOS Engagement Pool International](#).

### 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](#), Abendrot 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](#), Abendrot participe depuis juin 2018 au [programme d'engagement pluriannuel](#) en cours, qui

demande à 8 compagnies d'électricité européennes de se préparer à un avenir pauvre en carbone.

Abendrot 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 le rapport d'activité 2021, via 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 montre le Progress Report 2021 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.

De surcroît, 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 700 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.

Enfin, Abendrot est devenue 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.

Abendrot ne détient pas de titres d'entreprises fossiles. Toutefois, elle exerce ses droits de vote d'actionnaire dans 25 sociétés étrangères, dont certaines ont un fort impact sur le climat. Elle le met en œuvre par l'intermédiaire des services d'Ethos et rend compte de manière transparente de ses objectifs et de ses résultats. Par exemple, pour Abendrot, Ethos s'est opposée à la direction d'Amazon en acceptant une motion des actionnaires selon laquelle l'entreprise devrait produire un rapport sur la relation entre ses activités commerciales et le changement climatique.

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

Aucune intention n'a été publiée pour déterminer la compatibilité climatique en mesurant l'empreinte CO2.

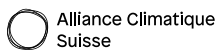
Pourtant, si l'on se base sur la politique de durabilité d'Abendrot, sur les listes publiées des entreprises investies et sur l'analogie avec la fondation collective NEST, dont l'approche de durabilité est très similaire, il est clair que son empreinte environnementale est massivement inférieure à la moyenne du marché mondial.

Selon le Rapport de gestion 2021, une analyse a également été réalisée selon laquelle 85 % des placements créent un bénéfice direct pour les personnes et l'environnement, par exemple par le maintien d'emplois dans des PME ou des projets d'infrastructure. Dix autres pour cent de ses placements contribuent à trouver des solutions pour des personnes défavorisées ou des problèmes environnementaux, par exemple pour la production d'énergie durable. Pour plus de la moitié de ces placements, soit environ 70 millions de francs, Abendrot s'engage activement, en tant qu'investisseur, à obtenir un impact positif. Elle met des capitaux à disposition sur des marchés mal desservis, par exemple pour le préfinancement des récoltes ou l'amélioration de l'efficacité des exploitations. De plus, elle déplace une partie de ses placements en actions cotées en bourse vers des fonds qui se concentrent sur les petites et moyennes entreprises. Elle est ainsi plus pertinente en tant qu'investisseur et peut mieux soutenir les changements vers plus de durabilité. En outre, elle

contribue ainsi de manière avérée à la réalisation des objectifs mondiaux de développement durable ([Sustainable Development Goals](#)) 2030.

### Planification de mesures ultérieures de décarbonisation au niveau du portefeuille

Grâce à sa politique de durabilité avec l'exclusion ou la sous-pondération des secteurs à forte intensité de gaz à effet de serre ainsi que la surpondération des secteurs à faible intensité, Abendrot est une visionnaire qui se situe sur une trajectoire climatique capable d'atteindre, au regard de ses actifs, l'objectif 1,5°C de l'Accord de Paris sur le climat avec des émissions de gaz à effet de serre financées à zéro déjà 2040.



### Conclusion :

Caisse de pension visionnaire, entièrement durable et pionnière depuis des décennies :

- Politique de durabilité formalisé sur Nachhaltigkeitsstrategie avec intégration approfondie des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans le processus d'investissement – comprend toutes les classes d'actifs : Actions, Obligations, Placements alternatifs (Private Equity, Private Debt, Infrastructure) et Immobilier.
- Par rapport au marché mondial, réduction massive des entreprises investissables – sélection par l'application propre du Impact Classification Guide de l'association la plus avancée au niveau mondial, Impact Management Project.
- Parallèlement, Abendrot évalue chaque investissement afin d'obtenir, en tant qu'investisseur, un effet positif maximal sur l'économie et la société en termes de durabilité.
- En conséquence, avec environ 11% des actifs, la part d'impact investment est également élevée et inégalée : les investissements via Private equity, Private debt, Infrastructure sont utilisés exclusivement pour un impact maximal sur le climat – par exemple pour les énergies renouvelables et l'efficacité énergétique – ainsi que pour un impact ESG maximal sur la base des Sustainable Development Goals. Une part importante de ces investissements sert explicitement de capital pour les marchés mal desservis, en particulier dans le Sud, au profit des personnes défavorisées ou pour résoudre des problèmes environnementaux.
- Abendrot s'est aussi explicitement engagée à exclure les entreprises du secteur des énergies

fossiles, et n'investit pas dans des entreprises qui sont responsables d'un niveau élevé d'intensité de gaz à effet de serre en raison de leurs propres activités ainsi que des émissions subséquentes des consommateurs.

- Abendrot est vraisemblablement la seule caisse de pension de Suisse à publier la liste complète de ses investissements en actions, obligations et placements alternatifs, et à publier pour chaque véhicule de placement/fonds sa fiche d'information avec le rating de durabilité sur la base de l'Impact Classification Guide.
- Par conséquent, on peut constater qu'en excluant ou en sous-pondérant les secteurs à forte intensité de gaz à effet de serre et en surpondérant les secteurs à faible intensité, ainsi que par Impact Investment dans les énergies renouvelables, elle a atteint une intensité de gaz à effet de serre considérablement inférieure à la moyenne du marché mondial, et son Impact Investing vert crée un impact positif maximal.
- Abendrot s'engage à la prise d'influence comme actionnaire au sein de l'ETHOS Engagement Pool International, en particulier avec la participation active à la Climate Action 100+, et du ETHOS Engagement Pool Suisse.



### Tendance 2020-2025 :

Évaluation: durable depuis longtemps

---

#### Commentaire de l'Alliance climatique

Abendrot est l'institution de prévoyance la plus avancée en termes de transparence et d'impact positif des portefeuilles mobiliers parmi les institutions de prévoyance durables et respectueuses du climat :

- par sa publication inégalée de toutes les entreprises et de tous les fonds à impact investis,
- avec la publication inégalée de ses classements de durabilité de tous les véhicules d'investissement/fonds,
- avec la prise d'influence des actionnaires la plus efficace possible à l'étranger et en Suisse,
- avec l'exclusion générale des secteurs à forte émission de gaz à effet de serre et des entreprises non durables de tous les secteurs,
- avec un maximum de préférence pour les entreprises durables et respectueuses du climat,
- avec 11% inégalés des actifs, Impact Investing ciblé sur les solutions dans le monde entier (énergies renouvelables, efficacité énergétique, assurance contre les catastrophes climatiques), avec un fort accent sur les Sustainable Development Goals.

Avec cette combinaison record d'axes d'action, la Fondation Abendrot a dépassé depuis des années les nouvelles dispositions les plus avancées au niveau mondial du Target Setting Protocol der UN convened Net Zero Asset Owners Alliance. Il ne fait aucun doute qu'elle se trouve une position de pointe sur la trajectoire de décarbonisation de Paris 1,5°C avec un objectif d'émissions nettes financées de zéro déjà 2040.