



# Compatibilité climatique

## FIP Fonds interprofessionnel de prévoyance

### Caractérisation

Le FIP, Fonds interprofessionnel de prévoyance a un volume d'investissement total d'environ CHF 4 milliards et se classe environ au 63e rang des caisses de pension en Suisse. Son conseil de fondation est constitué paritairement par des représentants de la Fédération Patronale Vaudoise d'une part, et des syndicats Unia et Syndicom d'autre part.

### Politique en matière de durabilité/ESG

Ensemble avec d'autres institutions de prévoyance (vitems, FP-SVPH), le FIP 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 trois caisses (Information du service au sein du Centre Patronal à l'Alliance climatique, mai 2021 et avril 2022).

Depuis automne 2020, le FIP 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 comprend, en particulier, l'application de 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 FIP 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.

Le FIP 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 du FIP avait remis les premiers Principes en matière d'investissement durable de décembre 2020 qui formalisaient l'utilisation de la sélection «Best in class» des titres (actions et obligations). En outre, il informait qu'il avait 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. C'est ce qui ressort également du Rapport de gestion 2020.

Lors d'un meeting avec l'Alliance climatique en avril 2022 et dans le cadre de communications ultérieures, le gestionnaire de la fortune du FIP remet les Principes en matière d'investissement durable actualisés de mai 2022. Ceux-ci contiennent une disposition selon laquelle le FIP 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, le FIP vise à respecter les objectifs du Target Setting Protocol (TSP) de la Net-Zero Asset Owner Alliance. Le Rapport de gestion 2021 et le Rapport de gestion 2022 confirment toutes ces nouvelles informations.

Depuis fin 2023, le FIP présente son approche de la durabilité sur la nouvelle page [FIP – Durabilité – Centre Patronal](#) et avec une [nouvelle vidéo](#).

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.

Le nouveau [Rapport de durabilité 2023](#) confirme la politique de durabilité et donne des informations supplémentaires (voir ci-dessous).

#### 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](#).

Sur la base de la nouvelle version des Principes en matière d'investissement durable, le FIP a formellement intégré les risques climatiques.

#### Mesures prises pour décarboniser le portefeuille et pour améliorer la qualité ESG Décarbonisation

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

#### Impact Generating Investing

Selon les informations données au meeting en mai 2021, dans le cadre de nouveaux échanges en août et novembre 2024, ainsi que partiellement aussi par le nouveau [Rapport de durabilité 2023](#), les placements du type Impact Generating Investing se présentent comme suit :

- Au sein du portefeuille infrastructures, le FIP a conclu un engagement d'investissement contractuel dans des parcs de production d'énergies renouvelables ensemble à d'autres caisses de pension via [AIP Infrastructure](#) à 0.8% des actifs.
- De plus un placement infrastructure contractuel est engagé en collectif dans des parcs de production d'énergies renouvelables, du stockage par batteries et d'infrastructure ferroviaire à 0.5% des actifs.
- Les investissements dans la microfinance s'élèvent selon le [Rapport de durabilité 2023](#) à 2.4%.
- Au total environ 3.7% des actifs sont donc placés comme «Impact Generating Investing».

#### Adhésion à des associations de développement durable

Le Fonds 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 Engagement

En tant que membre des deux Ethos Engagement Pools, le FIP participe à leur Active Ownership en matière d'ESG et de climat. Par le biais des pools Ethos, elle collabore en particulier à l'initiative globale d'investisseurs [Climate Action 100+](#) et participe activement à d'autres activités positives en matière de durabilité de l'Investor Stewardship.

Important : lisez les exposés des motifs et les détails des engagements dans le sous-chapitre correspondant à l'engagement sur la [fiche d'information de la CPEV](#), qui est également membre des Pools Ethos.

#### Exercice des droits de vote

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, le FIP 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 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.

Le Rapport de durabilité 2023 présente pour la première fois des données carbone pour les actions et obligations, notamment l'intensité carbone en t CO2e/Mio chiffre d'affaires. Celle-ci se situe environ à 120 t en t CO2e/Mio chiffre d'affaires (Scope 1 et Scope 2). Les émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement du scope 3 en amont et en aval sont également incluses et présentées en total avec ceux du Scope 1 et 2 : 1140 t CO2e/Mio USD.

---

Commentaire de l'Alliance Climatique

- Il est d'usage dans la branche de présenter les données CO2 en comparaison avec un Customized Benchmark. Cela manque encore.
- Avec ces données CO2, il existe désormais un point de départ pour mesurer l'effet de la conversion des véhicules d'investissement en actions et en obligations d'entreprises qui devra être effectuée dès maintenant.
- Cela permettra de fixer un objectif quantitatif pour la trajectoire de décarbonisation qui reste à entamer, conformément aux lignes du [Target Setting Protocol de l'UN convened Net Zero Asset Owners Alliance](#).

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

Avec la disposition selon laquelle le FIP 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, le FIP 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.

- «Impact generating investing» substantiel dans les énergies renouvelables et la microfinance d'environ 3.7% des actifs.
- Le FIP 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 du FIP 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.

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 du FIP au **VERT CLAIR**.



**Tendance 2020-2024 :**

Évaluation: nettement mieux

---

Commentaire de l'Alliance Climatique

- Avec l'annonce de son obligation de réduction substantielle des émissions CO2 financées et de son approche «Best in class» en combinaison avec sa participation à l'ETHOS Engagement Pool International et avec l'«Impact Generating Investing», le FIP 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](#), le FIP s'est fixé en plus une trajectoire de décarbonisation stricte du portefeuille visant un bilan net zéro au plus tard 2050.
- Le développement de la politique de durabilité devrait aboutir à une trajectoire de décarbonisation du portefeuille avec un bilan net zéro au plus tard 2050, basée sur des objectifs intermédiaires en ligne avec la feuille de route la plus avancée actuellement, le [Target Setting Protocol de l'UN convened Net Zero Asset Owners Alliance](#).
- Pour respecter le plus rapidement possible l'objectif de limitation du réchauffement à 1, 5°C, une réduction d'au moins 22%, ou mieux, de 32% par rapport à 2020 est nécessaire d'ici 2025, et une réduction de 49%, ou mieux, de 65% d'ici 2030.