



# Compatibilité climatique

## Caisse de pension CPS-PKS de la SSR-SRG

### Caractérisation

La Caisse de pension de la SSR (CPS) a un volume d'investissement total d'environ CHF 3 milliards et se classe environ au 58e rang des caisses de pension en Suisse.

### Politique en matière de durabilité/ESG

La CPS a commencé, selon son rapport annuel 2017, à s'engager dans une politique d'investissement plus durable qui intègre les aspects ESG (environnement, social, gouvernance). Le règlement de placement 2020 stipule que «Une partie des investissements, dont le Conseil de fondation devra définir l'ampleur, sera effectuée dans des entreprises répondant à des critères de développement durable dans les domaines écologique et social» et «D'une manière générale, la Fondation n'investit pas dans l'industrie de l'armement».

Le Rapport annuel 2019 indique que ses gestionnaires de fortune doivent être membres de SSF... Swiss Sustainable Finance ou de l'UNPRI... United Nations Principles for Responsible Investment. En outre, selon le Rapport annuel 2018, elle avait transféré ses actions étrangères dans un fonds institutionnel du Credit Suisse qui intègre les critères d'exclusion de l'ASIR; pourtant, de cette manière, seuls quelques producteurs d'armes nucléaires, de mines antipersonnel et d'armes à sous-munitions ont été exclus. Enfin, selon le rapport annuel 2019, elle est passée à un indice de référence ESG pour les actions des marchés émergents, bien que cela ne soit pas décrit en détail, qui «intègre les titres d'entreprises ayant la valeur ESG la plus élevée selon la notation MSCI ESG».

Selon une communication à l'Alliance climatique (janvier 2021), la réorientation durable des actions étrangères des marchés émergents (4 % des actifs

de la CPS) consiste en un investissement conforme à l'indice MSCI EM ESG Leaders. Dans le cas des actions des marchés développés étrangers, la décision a été prise et le processus de conversion de la moitié (8 % des actifs) vers l'indice MSCI World ESG Leaders est en cours. L'autre moitié (8 % des actifs) reste actuellement investie de manière conventionnelle. Grâce à l'approche poussée du MSCI ESG Leaders «best-in-class», la CPS investit désormais durablement deux tiers du portefeuille d'actions étrangères particulièrement pertinent sur le plan ESG et climatique, conformément aux «Best Practice» (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.

Bien que la Caisse ne dispose pas d'une stratégie publique en matière de changement climatique ayant une incidence sur sa politique d'investissement, elle a en fait décarbonisé deux tiers de son portefeuille d'actions étrangères pertinent pour le climat, conformément aux meilleures pratiques, grâce à l'introduction de l'indice MSCI ESG Leaders (voir ci-dessous).

### Mesures prises pour décarboniser le portefeuille

Certes, la CPS n'a encore rendu publiques aucune mesure de décarbonisation. Toutefois, selon la communication susmentionnée adressée à l'Alliance climatique, grâce à son approche avancée basée sur les critères ESG (sélection des meilleures entreprises par secteur industriel) elle a à la fois réduit l'intensité de CO2 et augmenté la performance ESG de deux tiers des actions

particulièrement pertinentes pour le climat. Comme indiqué dans les «Recommandations pour la compatibilité climatique des investissements» de l'Alliance climatique, il est évident que l'utilisation de l'indice MSCI ESG Leaders pour les actions étrangères pertinentes pour le climat permet de réduire l'intensité de CO2 du portefeuille d'actions d'environ un tiers par rapport à l'indice de référence du marché mondial des actions. On peut donc postuler que la CPS a déjà réduit l'empreinte carbone de son portefeuille d'actions d'environ un quart par rapport à l'indice de référence du marché mondial.

#### Adhésion à des associations de développement durable

La CPS est membre de l'ETHOS Engagement Pool Suisse et du ETHOS Engagement Pool International.

#### Engagement effectif pour le climat et exercice du droit de vote à l'étranger (secteurs des énergies fossiles)

En tant que membre de l'ETHOS Engagement Pool International, la CPS participe en particulier 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.

Dans ce contexte, la Caisse est aussi devenue participante active de la Climate Action 100+, des grands investisseurs mondiaux, qui cible les 100 plus grands émetteurs de gaz à effet de serre. Son plan est de "travailler avec les entreprises dans lesquelles nous investissons pour s'assurer qu'elles minimisent et publient les risques, et qu'elles maximisent les opportunités offertes par le changement climatique et la politique climatique ... Les caisses de pension qui se regroupent dans l'ETHOS Engagement Pool International accèdent 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 2020 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.

La Caisse 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.

Enfin, 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.

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

---

#### Commentaire de l'Alliance Climatique

- La CPS devrait également exercer ses droits de vote d'actionnaire à l'étranger et les publier de manière transparente. Ainsi, elle pourrait obtenir un effet de synergie en combinaison avec ses activités d'engagement, en particulier avec les entreprises du secteur fossile.

#### 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 ou les pertes potentielles de valeur du portefeuille par une analyse de scénario.

Situation septembre 2020 :

Selon le rapport annuel 2019, la CPS participera au test de compatibilité climatique de l'OFEV 2020 fondé sur le modèle PACTA.

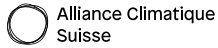
#### Planification de mesures ultérieures de décarbonisation au niveau du portefeuille

Certes, il n'existe toujours pas de stratégie de décarbonisation planifiée pour le portefeuille de valeurs mobilières avec des objectifs contraignants. Cependant, le nouveau mécanisme d'intégration ESG (pour l'instant) partielle dans la gestion de

portefeuille introduit par la CPS offre un potentiel considérable pour une voie de décarbonisation systématique.

Situation janvier 2021 :

Selon l'annonce susmentionnée, il est prévu de convertir ultérieurement l'ensemble du portefeuille des actions étrangères et ainsi des obligations étrangères dans un indice ESG.



**Conclusion:**

La CPS n'a pas encore publié de mesures de décarbonisation. Cependant, les informations transmises à l'Alliance climatique permettent de postuler une décarbonisation des portefeuilles d'actions déjà substantielle selon les critères du rating et qui va continuer à s'accroître.



**Tendance 2018-2021:**

Évaluation: nettement mieux

---

Commentaire de l'Alliance Climatique

- La CPS a pris un bon départ avec ses nouveaux principes de durabilité et avec l'engagement qu'elle a entamé, qui inclut également le domaine des combustibles fossiles.
- Grâce au mécanisme nouvellement incorporé d'intégration ESG et climatique dans deux tiers des actions étrangères avec l'approche «best-in-class» (sélection des meilleures entreprises par secteur), un potentiel considérable de décarbonisation progressive se dessine, qui peut être considéré comme conforme aux objectifs climatiques de l'Accord de Paris sur le climat.
- Dès que la CPS montre une réduction substantielle des émissions de CO2 financées, conformément à l'objectif de 1,5°C de l'Accord de Paris, ce qui indique une décarbonisation substantielle des portefeuilles de titres selon les [critères de rating](#), l'Alliance climatique changera la notation en VERT.