



# Compatibilité climatique

## Caisse de pension du Credit Suisse Group

### Caractérisation

La Caisse de pensions du Credit Suisse (CS), avec un volume d'investissement d'environ 19 milliards de francs suisses, est à peu près la onzième institution de prévoyance professionnelle en Suisse. Selon le rapport annuel 2020, la Caisse investit indépendamment du Credit Suisse. Elle sélectionne des gestionnaires d'actifs sur le marché.

### Politique en matière de durabilité/ESG

Selon le nouveau rapport annuel 2019 (en allemand), la caisse de pensions du Credit Suisse considère que l'investissement durable et la prise en compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont importants. Depuis juin 2019, elle a adopté une politique de durabilité qui est décrite plus en détail dans le règlement de placement (en allemand). Elle maintient une liste d'exclusion basée sur les recommandations de l'ASIR. Ainsi, elle exclut quelques producteurs d'armes nucléaires, de mines antipersonnel et de bombes à sous-munitions. Selon le rapport annuel 2020 et celui de 2021 (en allemand), la politique de durabilité est axée sur l'exercice des droits de vote et le dialogue avec les actionnaires (engagement).

---

### Commentaire de l'Alliance Climatique

- Toutefois, sa politique de durabilité manque de déclarations sur les objectifs qui améliorent continuellement l'efficacité de son investissement responsable au niveau du portefeuille.
- La Caisse n'a pas encore publié dans le cadre de la nouvelle intention de prendre en compte les critères ESG si et comment elle entend intervenir de manière exhaustive et durable dans les décisions prises au sein du processus de placement proprement dit.
- La question de savoir si son investissement responsable a un effet positif significatif par rapport à la pratique conventionnelle reste donc opaque.
- Déjà mi-2019, le Conseil fédéral avait créé un groupe de travail „Finance durable“. Il s'avait réfère aux obligations internationales de la Suisse dans le cadre de l'Accord de Paris sur le climat et des objectifs de développement durable de l'ONU (Agenda 2030). Les efforts visent à conclure des accords sectoriels, qui devraient notamment accroître la transparence quant à l'orientation durable des acteurs et comment ils se positionnent en conséquence.
- En conséquence, la Caisse devrait réfléchir à la manière dont elle présentera à l'avenir de manière transparente au public l'impact social global de leur politique de placement, et notamment si et comment elle tient compte des risques ESG et climatiques, ou pourquoi pas.
- De même, dans un premier temps, elle devrait élaborer et communiquer les principes d'une politique de durabilité/ESG visant à intervenir de manière exhaustive et durable dans les décisions prises dans le cadre du processus d'investissement proprement dit.

### Situation avril 2020:

Lors d'une discussion avec l'Alliance climatique (avril 2020), la Caisse a indiqué que des données internes sur la notation ESG et l'intensité en CO2 des entreprises investies sont disponibles. Comme le montre également le rapport annuel 2019 et le règlement de placement, un comité ESG nouvellement créé a été chargé des travaux sur la durabilité.

### Situation septembre 2021 :

En réponse à une demande de la part des assurés, qui a été transmise à l'Alliance climatique, la Caisse de pensions du Credit Suisse informe qu'une "stratégie de durabilité pour les investissements" formelle est en cours d'élaboration. L'objectif est d'optimiser davantage le portefeuille d'investissement du point de vue du rendement, du risque et des coûts et d'intégrer les décisions dans un processus structuré.

Situation octobre 2021 :

À l'occasion d'un échange avec l'Alliance climatique, qui s'est déroulé à l'initiative de la caisse de pension, cette dernière précise ses informations antérieures. Elle travaille notamment à l'élaboration d'une stratégie ESG et climatique pour les investissements en valeurs mobilières, qui inclura à la fois l'impact climatique et le risque financier lié au climat. Elle évalue également différents fournisseurs pour la mesure future de la qualité ESG et de l'intensité de CO2 de son portefeuille de titres.

Situation août 2022 :

Selon le rapport annuel 2021 (en allemand) la caisse de pension a travaillé activement en 2021 à l'élaboration d'une stratégie globale de durabilité et d'une stratégie climatique, qui fixent les objectifs pour les deux thèmes et donneront des lignes directrices importantes pour la mise en œuvre dans le placement de la fortune. Les deux documents seraient publiés en 2022 et utilisés comme base de discussion pour les mesures de mise en œuvre potentielles dans les classes d'actifs.

#### 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 CP Crédit Suisse ne dispose pas encore d'une stratégie publique pour aborder la question du changement climatique qui a un impact sur sa politique d'investissement.

Situation septembre 2021 :

En réponse à la dite demande de la part des assurés, la Caisse informe que en plus de la "stratégie de durabilité pour les investissements" formelle, une stratégie climatique est également en préparation. Dans le cadre de cette stratégie climatique, le traitement des risques climatiques dans le secteur des investissements sera défini et déterminé.

#### Mesures prises pour décarboniser le portefeuille

La CP CS n'a pas encore pris de mesures pour décarboniser le portefeuille.

#### Adhésion à des associations de développement durable

Depuis 2021, la CP CS est membre de Swiss Sustainable Finance.

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

Dans le cadre de la nouvelle politique de durabilité de juillet 2020, la caisse de pension du Credit Suisse Group a publié une politique sur le dialogue en matière d'ESG avec les entreprises investies à l'étranger. Elle se fonde sur le prestataire de services EOS at Federated Hermes. Déjà le rapport d'engagement 2020 correspondant et nouvellement le rapport d'engagement 2021 montre que la Caisse que la caisse participe activement, via ce prestataire de services, entre autres aux activités de l'initiative d'engagement globale Climate Action 100+ dirigée par des investisseurs, 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». Federated Hermes Equity Ownership Services agit sur la base des UN Sustainable Development Goals et est notamment très impliqué en tant que «Participant» de Climate Action 100+. Il participe au dialogue avec un grand nombre d'entreprises dans le cadre d'une division du travail avec sa propre représentation, discute des objectifs et des mesures pour atteindre les objectifs, et rend 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.

- Comme le montre également le rapport d'engagement 2020 susmentionné, la Caisse de pension du Credit Suisse a confié à EOS at Federated Hermes (anciennement Hermes Equity Ownership Services), au-delà de la participation à Climate Action 100+, un niveau de service optimal d'un prestataire mondial de qualité et de performance ESG et climatique.

La Caisse exerce ses droits de vote par l'intermédiaire du prestataire de services ISS et ~~publie son comportement de vote~~. Conformément à la nouvelle politique de durabilité, des directives de vote ont également été élaborées, qui couvrent les questions environnementales et sociales en plus de la gouvernance. Selon le ~~Active Ownership Report 2021 (en allemand)~~, la caisse de pension a considérablement élargi l'exercice de ses droits de vote et a participé aux assemblées des actionnaires de plus de 900 entreprises.

- L'évaluation 2020 et 2021 et les conclusions pour savoir si la Caisse de pension du Credit Suisse a voté en faveur du climat sont disponibles dans la fiche d'information allemande.

### 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.

Comme le montre le ~~rapport annuel 2020~~, la Caisse a participé au ~~test de compatibilité climatique de l'OFEV (PACTA 2020)~~. L'ESG Committee analyse actuellement les résultats afin de les intégrer dans la conception future de la stratégie de durabilité.

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

La CP CS n'a pas annoncé d'intention de préparer un concept pour une trajectoire de décarbonisation compatible avec l'Accord de Paris.

### Conclusion:

Pas de compatibilité climatique :

- Une politique de durabilité basée sur les critères ESG (environnementaux, sociaux, de gouvernance) est en place – mais n'a qu'un impact marginal sur les investissements de portefeuille et le processus de sélection des entreprises.

- Prise en compte des risques financiers liés au climat limitée à l'influence des actionnaires via EOS at Federated Hermes dans Climate Action 100+ – obligation fiduciaire de diligence encore insuffisamment respectée.

Une stratégie climatique explicite pour une trajectoire de décarbonisation du portefeuille en ligne avec les objectifs de l'Accord de Paris sur le climat – 1,5°C maximum et zéro émission nette de gaz à effet de serre financée au plus tard en 2050, orientée vers les objectifs actuellement les plus avancés du Target Setting Protocol de l'UN-convened Net Zero Asset Owners Alliance fait encore défaut.



### Tendance 2020-2022 :

Évaluation: mieux

- Avec ses nouveaux principes de durabilité et son engagement via EOS at Federated Hermes, entre autres dans le cadre de Climate Action 100+, la caisse de pension CS a pris un bon départ.
- Compte tenu du poids de la Caisse et des progrès réalisés par ses homologues, elle devrait aborder plus en profondeur la question de la durabilité et de la gestion des risques financiers liés au climat – entendues comme l'intégration holistique de notations ESG dans le processus de sélection des titres.
- En particulier, la Caisse devrait appliquer et surveiller de manière proactive l'intégration effective des critères ESG dans le processus d'investissement par ses gestionnaires d'actifs – ou bien sélectionner des fonds dont il est prouvé qu'ils sont construits selon des critères ESG et de réduction de CO2 de grande portée.
- 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.
- Ces objectifs de réduction du Target Setting Protocol de la UN-convened Net Zero Asset Owners Alliance sont absolus et se rapportent aux propres émissions de CO2eq financées en 2020. Ils ne doivent pas être fixés en comparaison avec le marché de référence mondial. La part élevée habituelle d'investissements nationaux, moins intensifs en CO2eq, ne devrait pas être employée pour justifier des mesures de décarbonisation comparativement faibles.
- Selon le Target Setting Protocol de l'UN-convened Net Zero Asset Owners Alliance, il est également recommandé d'augmenter l'«impact investing» (Climate Solution Investment/Financing Transition Investments).