

Investissement responsable
Stratégie de durabilité de la CPE



Investissement responsable

Qu'est exactement la durabilité?



Investissement responsable

Les débuts de la durabilité

L'enjeu

- Environnement
- Pauvreté
- Maladie
- Inégalité
- Criminalité
- Déclin urbain

Défis liés ne pouvant se résoudre indépendamment l'un de l'autre.



- Repenser l'économie
- Revoir le modèle financier
- Faire émerger une nouvelle culture

Une réflexion globale
à long terme
pour un avenir meilleur.

Création du réseau interdisciplinaire « Club de Rome » en 1968 – un changement de paradigme.

Investissement responsable

Histoire de la durabilité



Investissement responsable

Les principales étapes vers la durabilité



«Who cares wins»

2004



6 principes

2006



17 ODD

2016

Depuis le premier document de travail des Nations unies, plusieurs étapes ont été franchies pour spécifier davantage l'importance de la durabilité dans le secteur financier (Principes pour l'investissement responsable – PRI) et dans l'ensemble de la société (Objectifs de développement durable des Nations unies – ODD).

Investissement responsable

La durabilité se fonde sur les ODD de l'ONU

E

Environnement

- Biodiversité
- Changement climatique
- Émissions de gaz à effet de serre
- Pollution de l'environnement
- Gestion de l'eau
- Dégradation des sols
- Économie circulaire

...



S

Social

- Protection des consommateurs
- Sécurité des données
- Conditions de travail
- Diversité et intégration
- Rémunération
- Droits humains (travail des enfants)
- Éducation

...



G

Gouvernance

- Gestion des risques
- Éthique économique
- Structure des incitations
- Comptabilité et fiscalité
- Caractéristiques du CEO
- Rémunération / salaire
- Indépendance du conseil d'administration

...



Investissement responsable

Les 5 principaux risques mondiaux au fil du temps

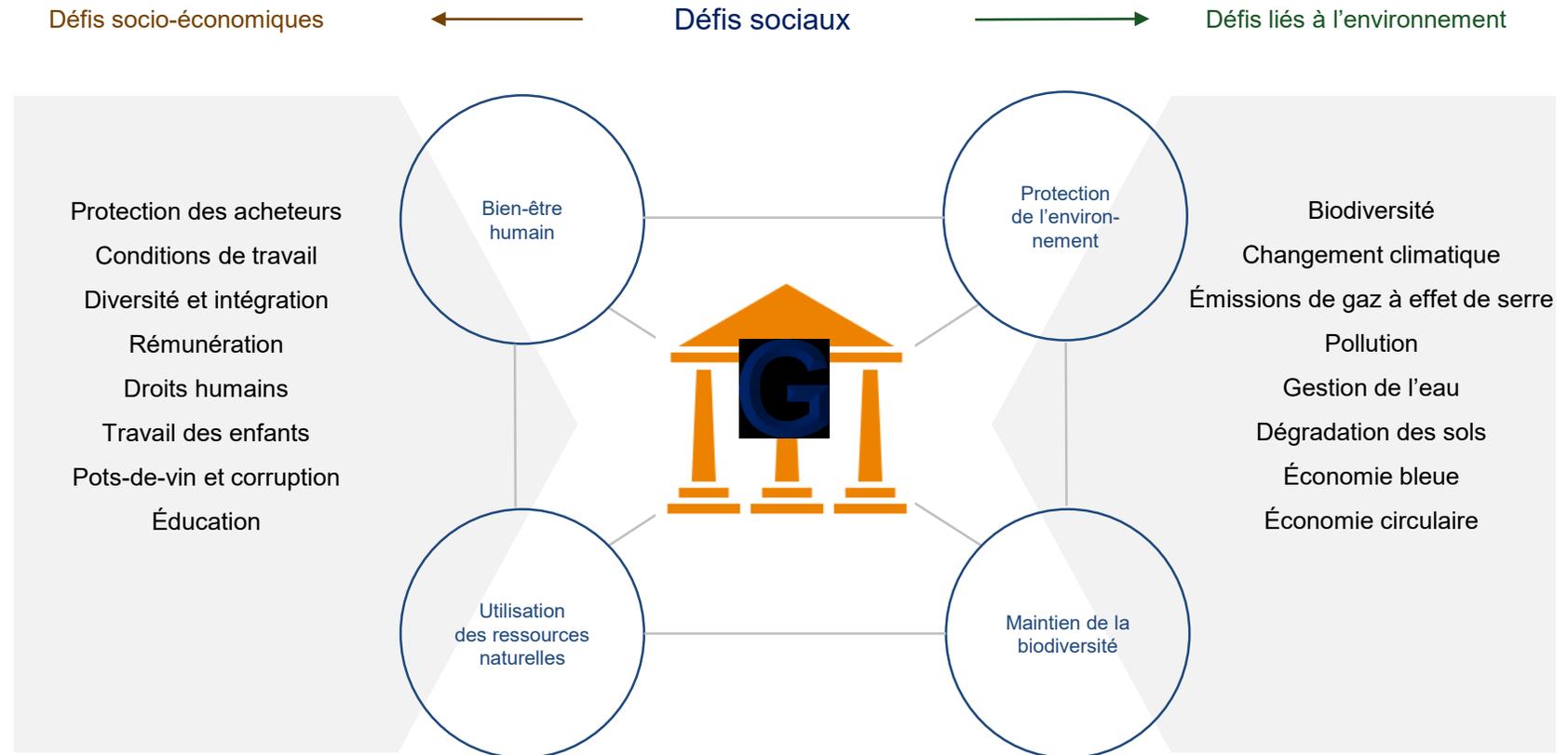
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Effondrement financier	Crise fiscale	Crise de l'eau	Échec de la protection du climat	Armes de destruction massive	Armes de destruction massive	Armes de destruction massive	Échec de la protection du climat	Maladies infectieuses	Échec de la protection du climat
Crise de l'eau	Échec de la protection du climat	Maladies infectieuses	Armes de destruction massive	Phénomènes météo extrêmes	Phénomènes météo extrêmes	Échec de la protection du climat	Armes de destruction massive	Échec de la protection du climat	Phénomènes météo extrêmes
Déficits budgétaires	Crise de l'eau	Armes de destruction massive	Crise de l'eau	Crise de l'eau	Catastrophes naturelles	Phénomènes météo extrêmes	Perte de biodiversité	Armes de destruction massive	Perte de biodiversité
Armes de destruction massive	Chômage	Conflit entre Etats	Migration involontaire	Catastrophes naturelles	Échec de la protection du climat	Crise de l'eau	Phénomènes météo extrêmes	Perte de biodiversité	Erosion de la cohésion sociale
Échec de la protection du climat	Effondrement des infrastructures	Échec de la protection du climat	Choc des prix de l'énergie	Échec de la protection du climat	Crise de l'eau	Catastrophes naturelles	Crise de l'eau	Crise des ressources	Crises de subsistance

■ Economie
 ■ Environnement
 ■ Géopolitique
 ■ Société
 ■ Technologie

L'importance des risques environnementaux ne cesse de croître.

Investissement responsable

Pas d'ESG sans G



Une gouvernance moderne crée un équilibre entre les domaines E, S et G au sein de l'entreprise.

Investissement responsable

Conclusion

L'ESG est un concept en constante évolution qui gagnera encore en pertinence.

Les conférences et initiatives mondiales sont au premier plan du développement, mais en fin de compte, c'est à chaque investisseur de fixer ses propres priorités.

Investissement responsable

Rendement et durabilité – (auc)une contradiction?!

« Performance des placements durables – le rendement est au rendez-vous! »

« Des études le prouvent: investir durablement ne signifie pas sacrifier le rendement. »

« Il ne faut pas investir dans le développement durable pour le rendement. »

« La durabilité s'atteint au détriment du rendement. »



« Des entreprises conformes à l'ESG apportent aux investisseurs davantage de rendement. »

Gestion active par la petite porte

Investissement responsable

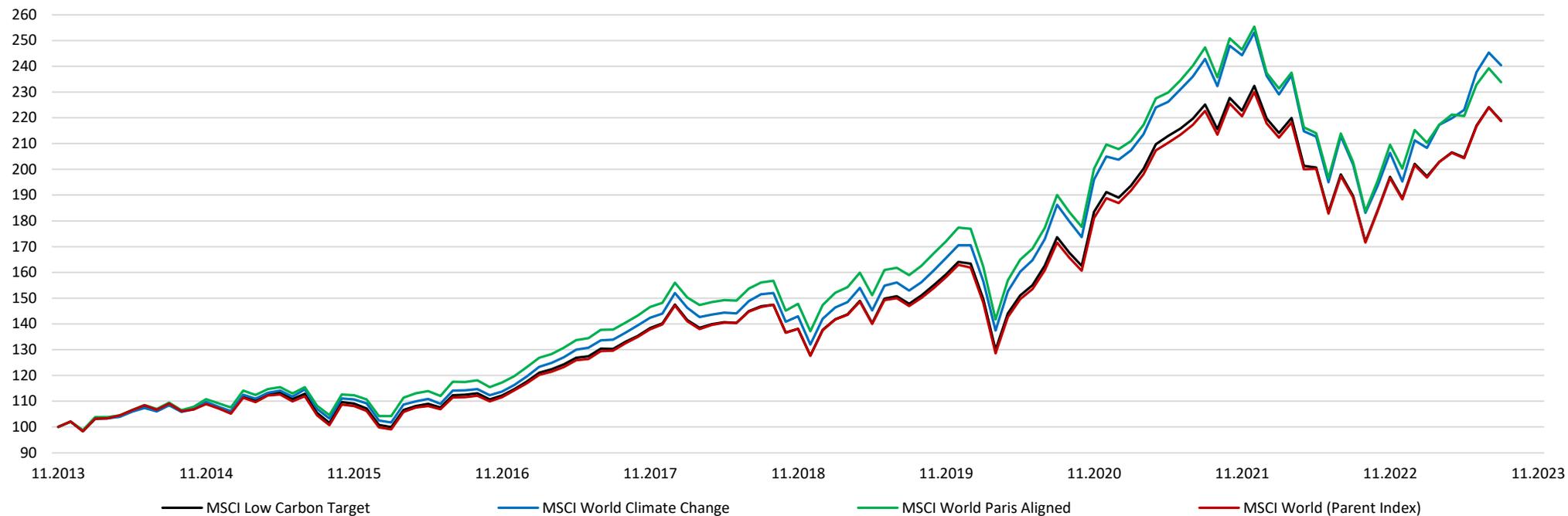
Celui qui a le choix a l'embaras ...

	LOW CARBON TARGET INDEX	CLIMATE CHANGE INDEX	CLIMATE TRANSITION INDEX	CLIMATE PARIS ALIGNED INDEX
Empreinte carbone	Min. 50% de réduction	Réduction significative	Min. 30% de réduction	Min. 50% de réduction
Exposition combustibles fossiles	Min. 50% de réduction des émissions des réserves de combustibles fossiles	Réduction significative	Min. 50% de réduction des émissions des réserves de combustibles fossiles	Exclusion ch. d'affaires: Charbon >1%; Pétrole > 10% Gaz pr prod. électr. > 50%
Evitement des thèmes controversés		Armes controversées	Red Flags Armes controversées	Red Flags Armes controversées
Auto-décarbonisation			7% par an	7% par an
Chiffre d'affaires vert		Augmentation significative	Rapport vert/brun comme indice des actions Monde	Vert/Brun x4

Le choix du bon benchmark / univers dépend des propres objectifs et attentes.

Investissement responsable

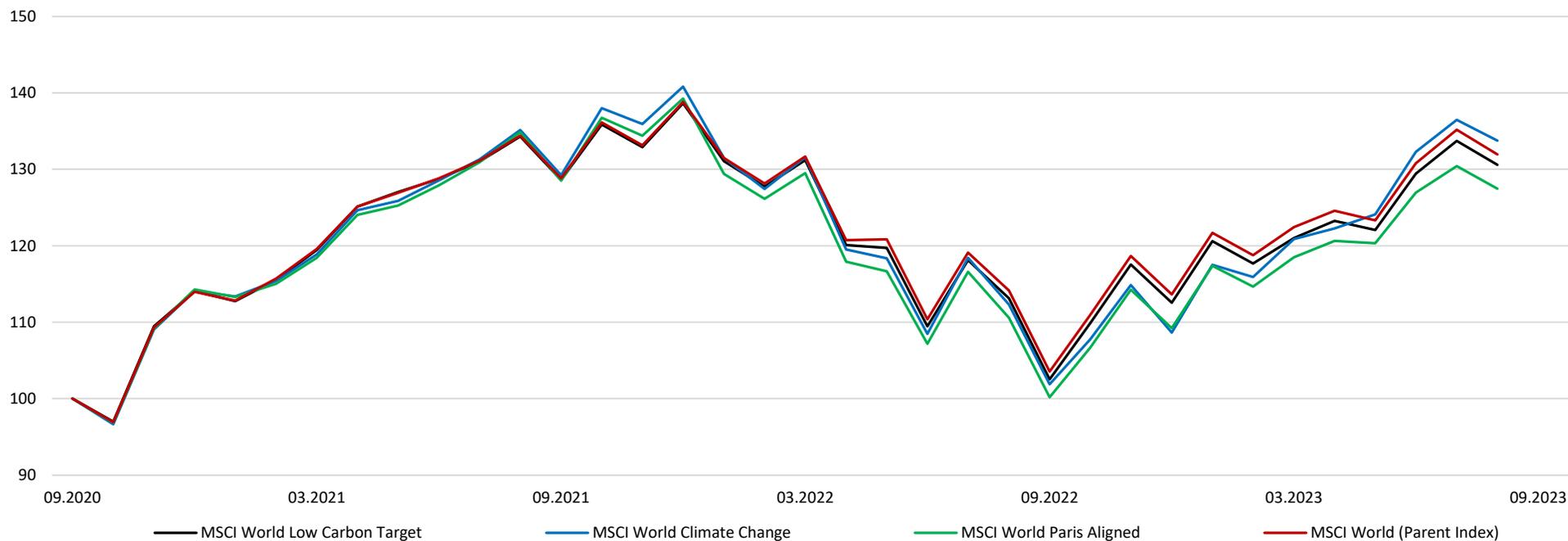
Comparaison du rendement sur 10 ans



	Rendement 10 ans en %	Rendement moyen par an %	Différence avec MSCI World en %
MSCI Low Carbon Target	118,9	8,4	0,3
MSCI World Climate Change	140,4	9,4	21,8
MSCI World Paris Aligned	133,8	9,1	15,2
MSCI World (Parent Index)	118,6	8,4	-

Investissement responsable

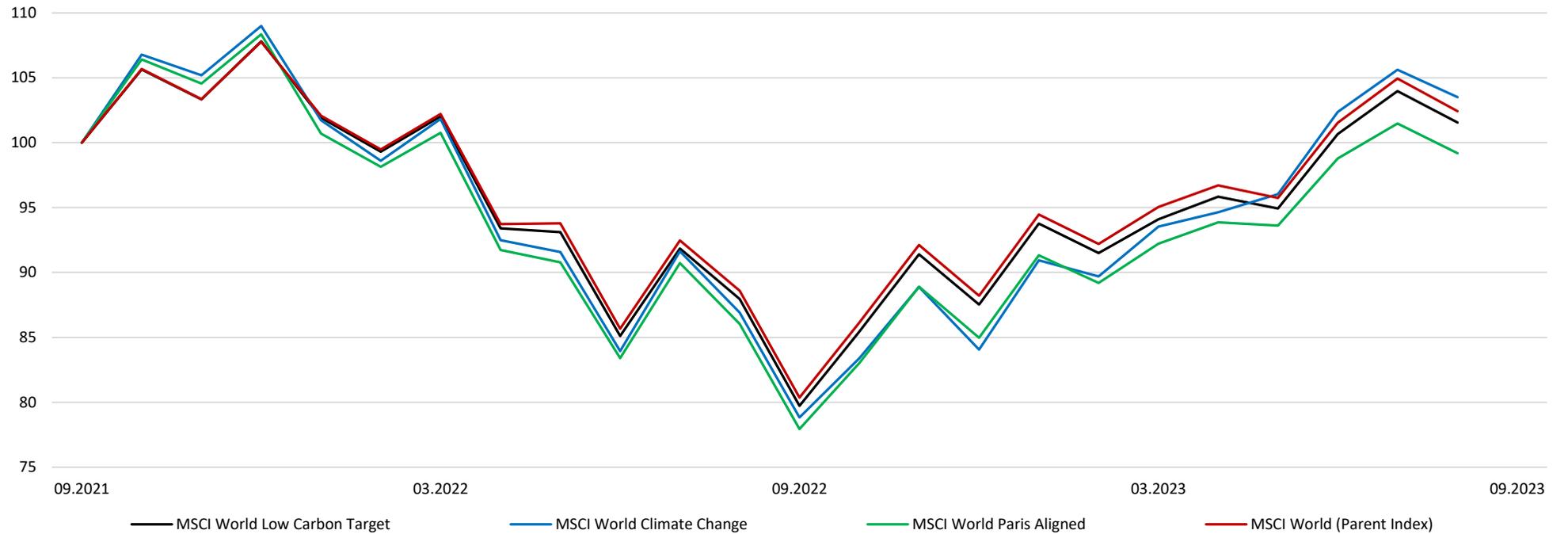
Comparaison du rendement sur 3 ans



	Rendement 3 ans en %	Rendement moyen par an en %	Différence avec MSCI World en %
MSCI Low Carbon Target	30,6	9,6	-1,4
MSCI World Climate Change	33,8	10,5	1,8
MSCI World Paris Aligned	27,5	8,7	-4,5
MSCI World (Parent Index)	32,0	10,0	-

Investissement responsable

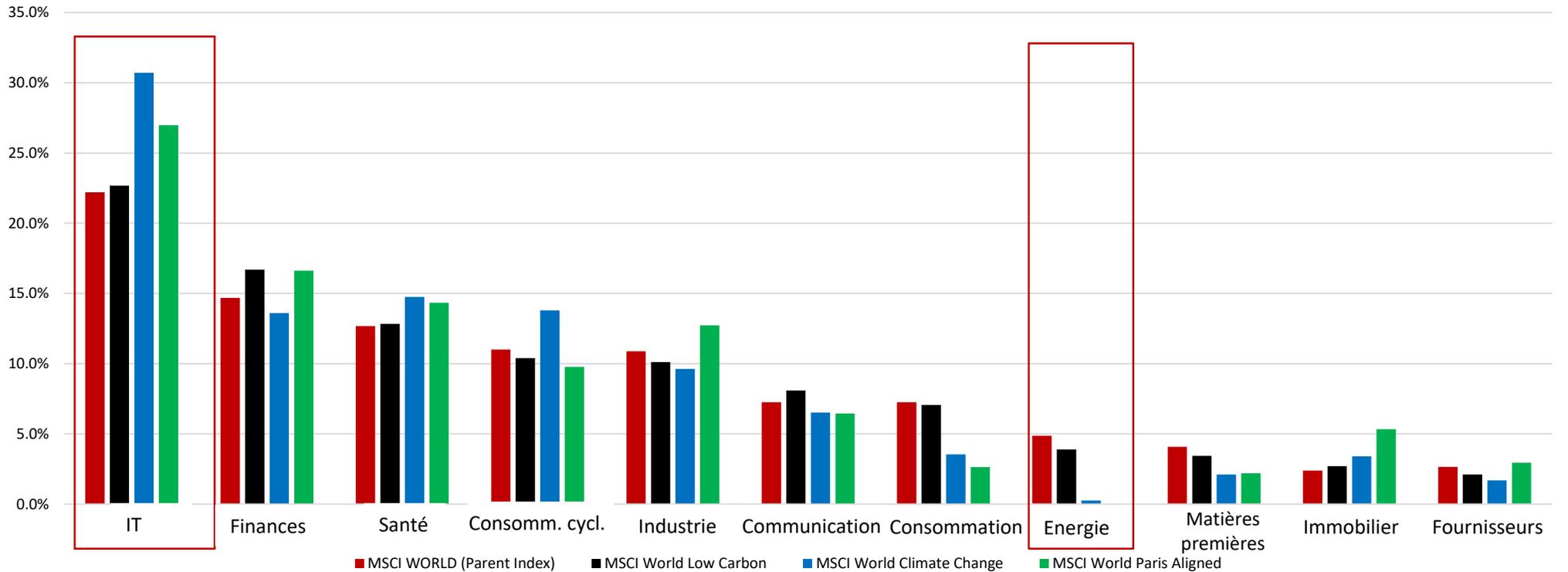
Comparaison du rendement sur 2 ans



	Rendement 2 ans en %	Rendement moyen par an en %	Différence avec MSCI World en %
MSCI Low Carbon Target	1,5	0,8	-0,9
MSCI World Climate Change	3,5	1,8	1,1
MSCI World Paris Aligned	-0,8	-0,4	-3,2
MSCI World (Parent Index)	2,4	1,3	-

Investissement responsable

La composition de l'indice est déterminante



Nombre de titres	1513	948	1414	607
Couverture	100%	63%	93%	40%

Investissement responsable

Conclusion

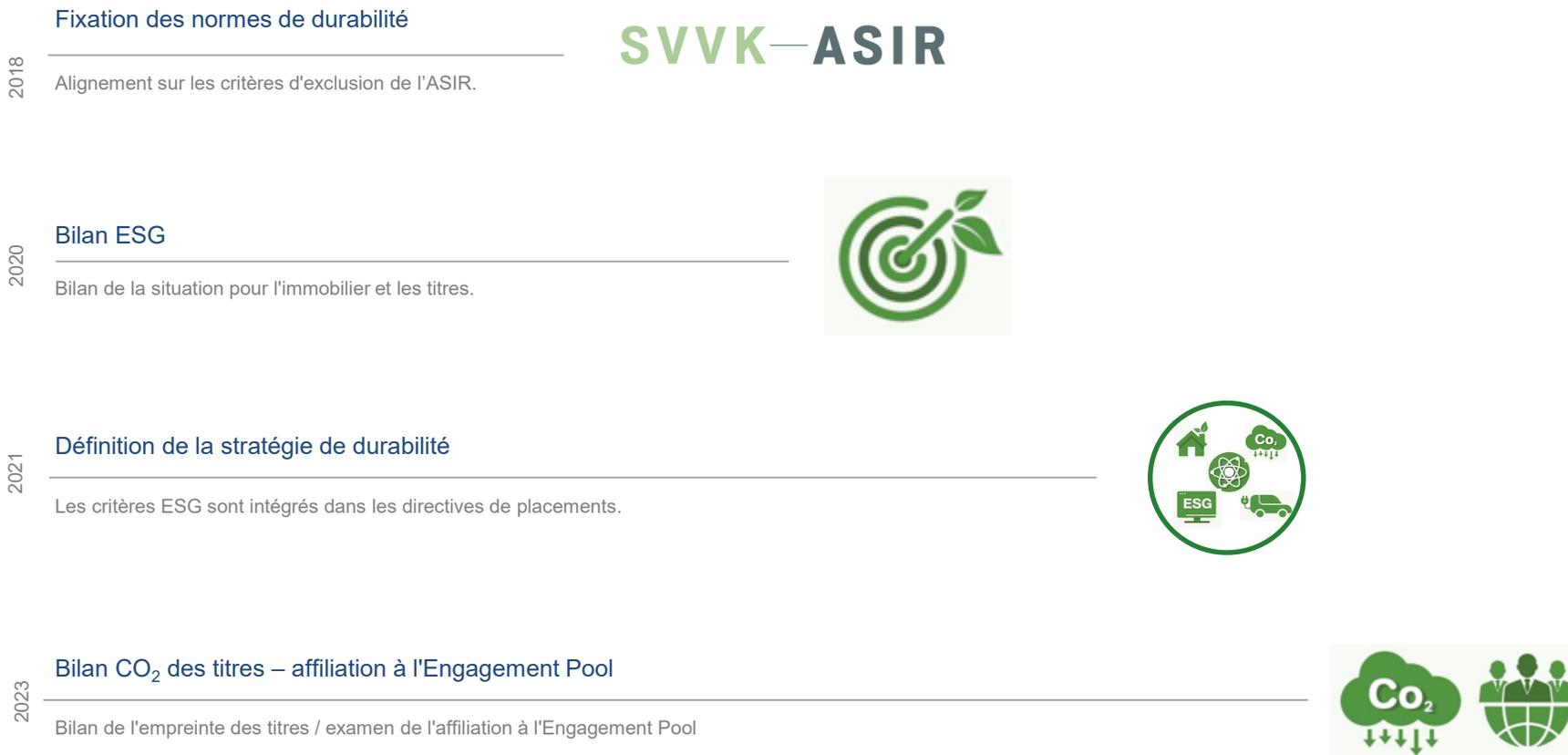
Il ne faut pas investir dans le développement durable pour le rendement.

Cependant, les critères de durabilité permettent d'identifier des risques spécifiques qui présentent un potentiel de perte.

L'ESG est donc avant tout une gestion des risques.

Investissement responsable

Historique de la durabilité CPE



La stratégie de développement durable de la CPE est un concept en constante évolution.

Investissement responsable

Les 4 piliers de la stratégie de durabilité CPE

Prévoyance vieillesse durable

Obtenir un rendement à long terme est le principe central de notre stratégie de placements durable.



Immobilier

Pour les biens immobiliers détenus directement, nous poursuivons l'objectif de réduire de moitié les émissions de CO₂ d'ici 2020 et d'atteindre la neutralité carbone d'ici 2040.



Titres (actions & obligations)

Outre les aspects financiers, nous tenons également compte de critères écologiques, sociaux et de gouvernance dans notre processus d'investissement.



Engagement

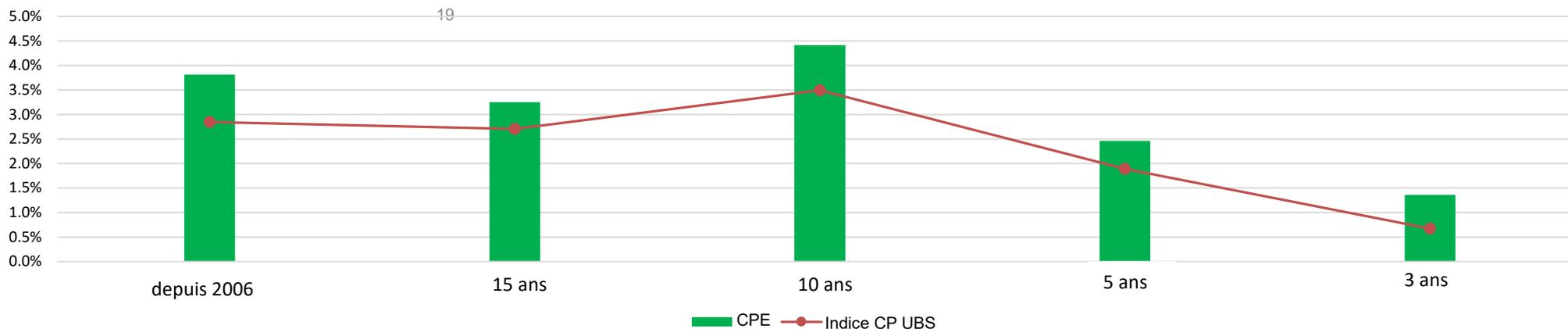
Nous assumons activement notre responsabilité d'investisseur et exerçons nos droits de vote et d'éligibilité sur les actions suisses. A l'avenir, nous chercherons en outre à dialoguer avec les entreprises par le biais du pool d'engagement de l'UBS/CS.



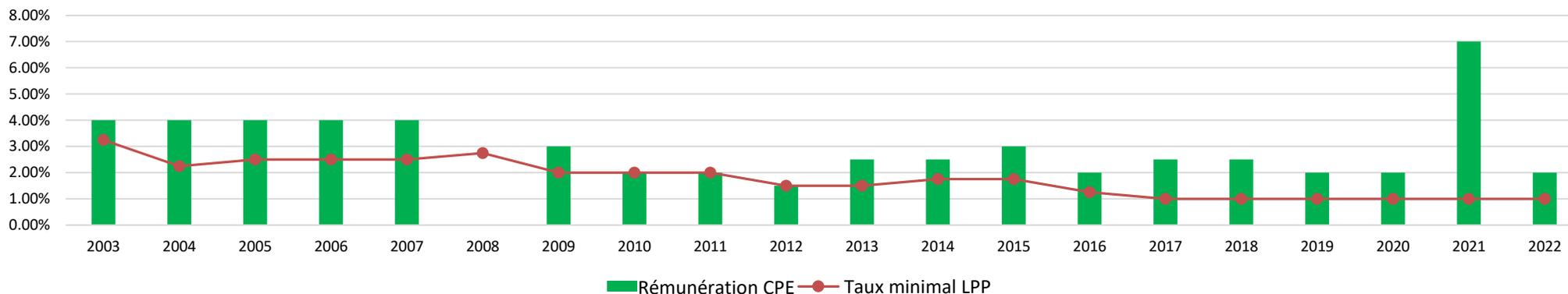
Investissement responsable

Prévoyance vieillesse durable

Comparaison avec le marché : rendements annualisés au 31.12.2022 en %



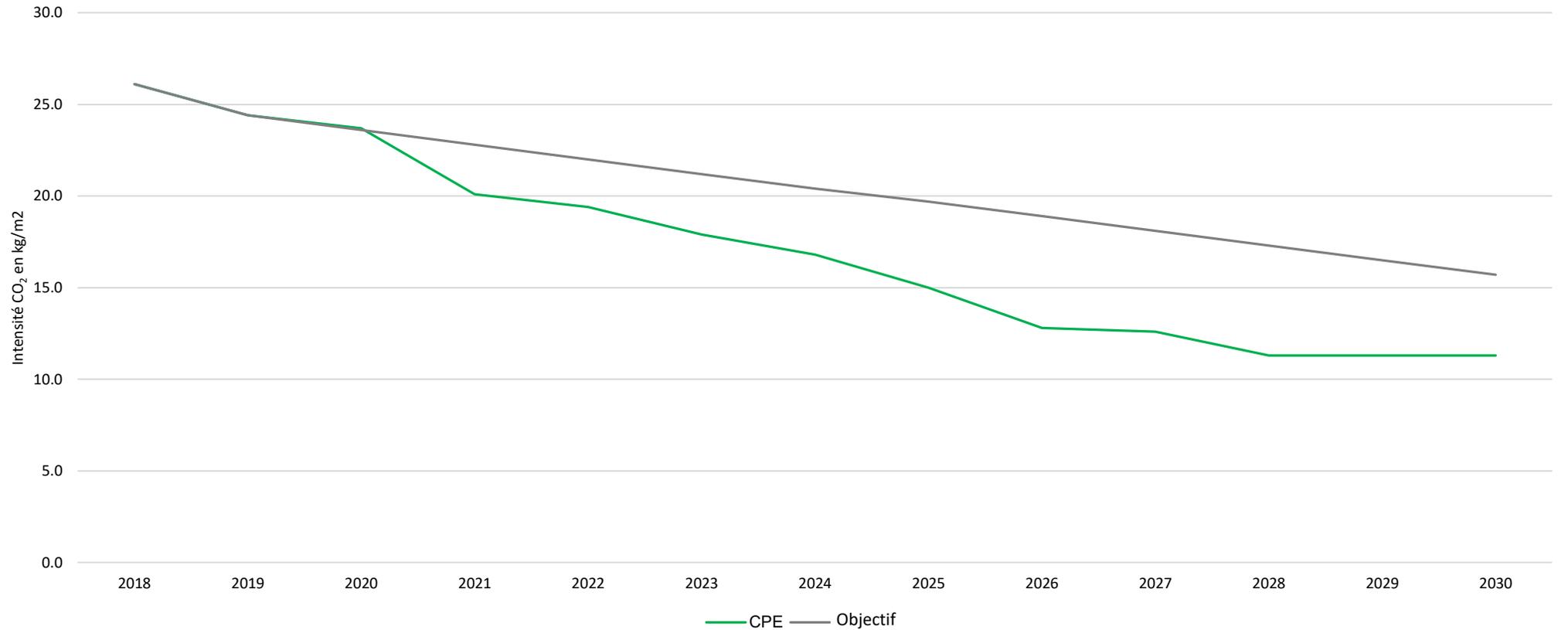
Rémunération des avoirs de vieillesse en %



Les résultats de la CPE sont supérieurs à la moyenne des caisses de pension suisses sur le long terme.

Investissement responsable

Immobilier – Trajectoire de réduction du CO₂



D'ici 2030, les émissions de CO₂ seront réduites de 50% par rapport à 2020, avec un objectif net de zéro en 2040.

Investissement responsable

Immobilier – développement de l'énergie solaire

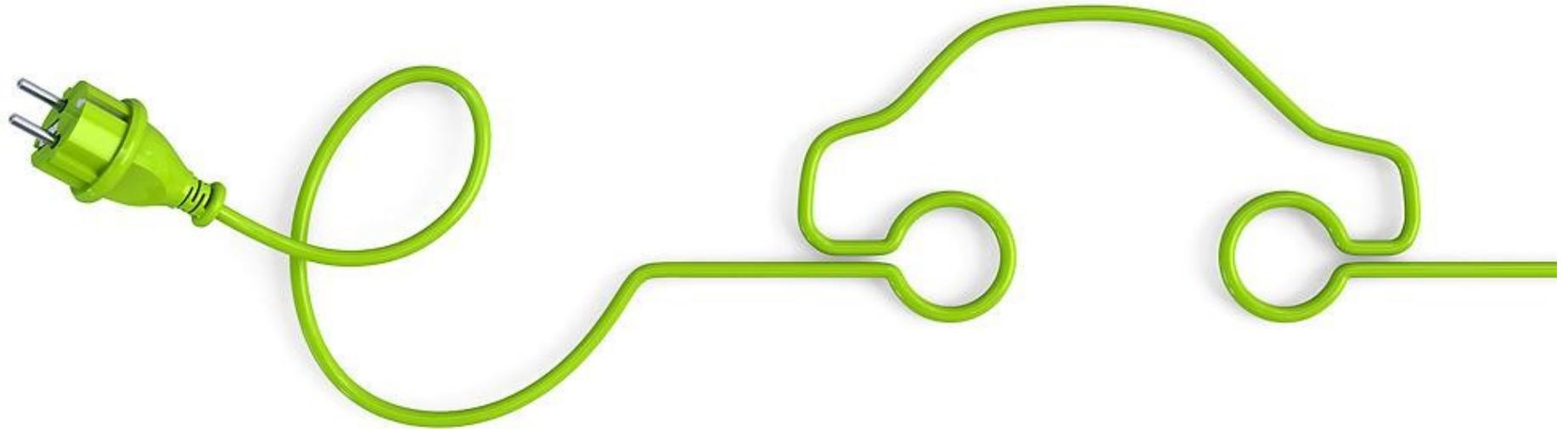


Une analyse du potentiel et de la rentabilité des installations photovoltaïques a été réalisée pour tous les immeubles.

Pour les nouvelles constructions et les rénovations, vérification dans chaque cas si l'équipement de l'immeuble avec une installation photovoltaïque est techniquement possible et économiquement raisonnable.

Investissement responsable

Immobilier – développement actif de l'infrastructure de l'électromobilité

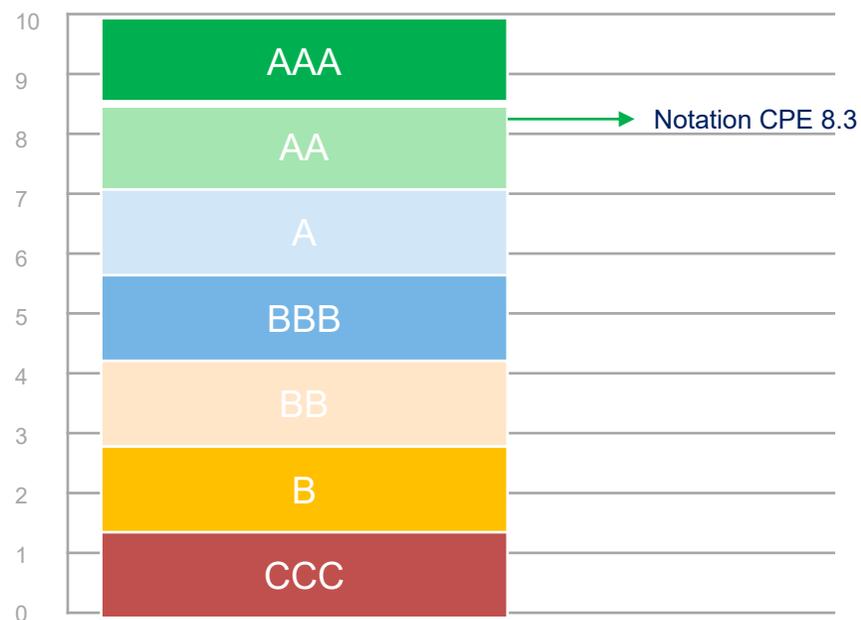


Si nécessaire, nos immeubles sont équipés ultérieurement de stations de recharge électrique. Pour les nouvelles constructions, ce nouveau besoin est pris en compte dès la planification.

La CPE soutient activement le développement de la mobilité électrique !

Investissement responsable

Titres



Score ESG des actions et obligations CPE; échelle ESG base de données MSCI

À partir de 2023



Le portefeuille CPE répond déjà à des normes ESG élevées.

Investissement responsable

Aperçu du portefeuille CPE



Les résultats de la CPE se situent à long terme au-dessus de la moyenne des caisses de pension suisses.



En 2023, l'empreinte carbone de notre portefeuille de titres a été enregistrée pour la première fois. Nous pourrions ainsi suivre à l'avenir l'évolution des entreprises en matière de stratégie climatique.



D'ici 2030, les émissions de CO₂ seront réduites de 50 % par rapport à 2020, avec un objectif de net zéro en 2040.



À partir de 2024, nous participerons à des pools d'engagement et entamerons un dialogue actif avec les entreprises. Nous nous engageons ainsi pour un changement effectif et soutenons les entreprises sur la voie de la durabilité.



Le portefeuille de la CPE répond déjà à des normes ESG élevées.

Placements responsables

Conclusion

1. Nous assumons nos responsabilités envers les assurés, la société et l'environnement.
2. Nous nous engageons en particulier dans les catégories de placement sur lesquelles nous pouvons exercer une influence directe.
3. Pour les biens immobiliers détenus directement, nous poursuivons l'objectif d'atteindre la neutralité carbone d'ici 2040.
4. Notre portefeuille de titres répond déjà à des normes ESG élevées. La détermination de l'empreinte carbone permettra d'améliorer encore ces normes.
5. Nous recherchons le dialogue avec les entreprises.

Situation actuelle

30 septembre 2023

Fortune sous gestion : CHF 10.8 milliards
 Degré de couverture : 108.4%

Rendement YTD : 2.05%
 Indice UBS des CP : 2.6%

Taux de conversion : 5.0%
 Taux d'intérêt technique : 2.0%

Structure actuelle de la fortune

