PPCmetrics

Investment & Actuarial Consulting, Controlling and Research.

www.ppcmetrics.ch

Reporting en matière de la durabilité

Rapport de durabilité selon la norme de l'ASIP

Aperçu de l'offre de PPCmetrics

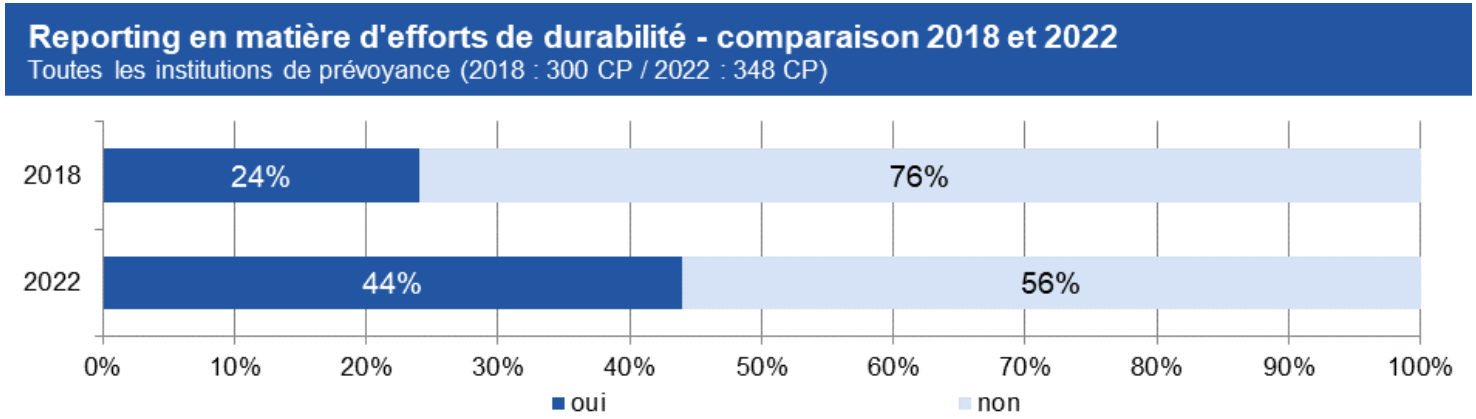
PPCmetrics SA
Silvia Rudigier, Associée
Pascal Frei, CFA, Associé

Nyon, janvier 2024

© PPCmetrics SA

Introduction

Environ la moitié des caisses de pensions suisses (44% en 2022) rendent compte de leurs efforts en matière de durabilité...



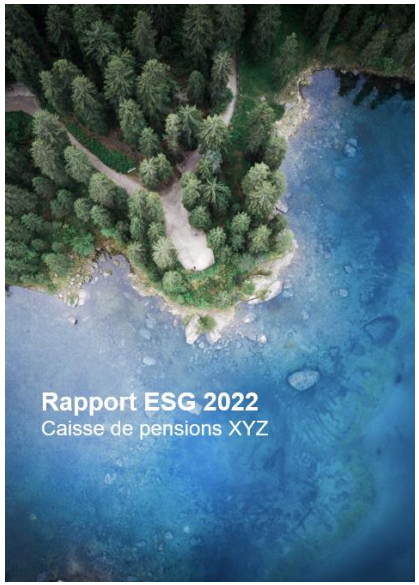
... et on peut s'attendre à ce que cette proportion augmente avec l'introduction de la norme en matière de reporting ESG de l'ASIP*.

* ESG signifie Environmental, Social and Governance, en français environnemental, social et gouvernance d'entreprise. La norme de l'ASIP peut être consultée à l'adresse suivante : https://www.asip.ch/fr/salle-de-presse/le-coin-des-medias/183-asip-esg-reporting-2022/

© PPCmetrics SA

Que recommande l'ASIP ?

- Réalisation d'un **rapport annuel** sur les efforts de durabilité dans la gestion de fortune et publication sur le **site Internet** (par ex. sous la forme d'un rapport de durabilité séparé).
- Entrée en vigueur : à partir de l'**exercice 2023**



Partie qualitative :

Description de la stratégie de durabilité, le cas échéant, et/ou des approches suivies par les gérants de fortune en matière de durabilité

Partie quantitative :

Présentation des indicateurs ESG

- **Nous pouvons prendre en charge toutes les étapes de la rédaction du rapport.**

Comment pouvons-nous vous accompagner ?

Étape 1 — Collecte des données

Étape 2 — Évaluation et plausibilité des données

Étape 3 — Élaboration du rapport conformément aux recommandations de l'ASIP

Étape 4 — Présentation aux organes responsables

Avantages de PPCmetrics

Étape 1 : Collecte des données

- ✓ Collecte uniforme des données au moyen d'un questionnaire auprès des gérants de fortune
- ✓ Le rapport de PPCmetrics couvre toutes les classes d'actifs (y compris l'immobilier, les placements alternatifs, etc.)
- ✓ Collecte des données spécifiques par classe d'actifs (actions : compatibilité de la politique de vote avec l'objectif net zéro, infrastructure : énergies renouvelables, etc.)

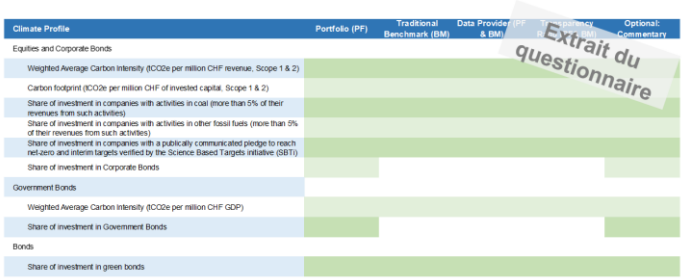
Climate Profile	Portfolio (PF)	Traditional Benchmark (BM)	Data Provider (PF & BM)	Transparency Rating (PF & BM)	Optional: Commentary
Equities and Corporate Bonds					
Weighted Average Carbon Intensity (tCO2e per million CHF revenue, Scope 1 & 2)					
Carbon footprint (tCO2e per million CHF of invested capital, Scope 1 & 2)					
Share of investment in companies with activities in coal (more than 5% of their revenues from such activities)					
Share of investment in companies with activities in other fossil fuels (more than 5% of their revenues from such activities)					
Share of investment in companies with a publically communicated pledge to reach net-zero and interim targets verified by the Science Based Targets initiative (SBTi)					
Share of investment in Corporate Bonds					
Government Bonds					
Weighted Average Carbon Intensity (tCO2e per million CHF GDP)					
Share of investment in Government Bonds					
Bonds					
Share of investment in green bonds					

Extrait du questionnaire

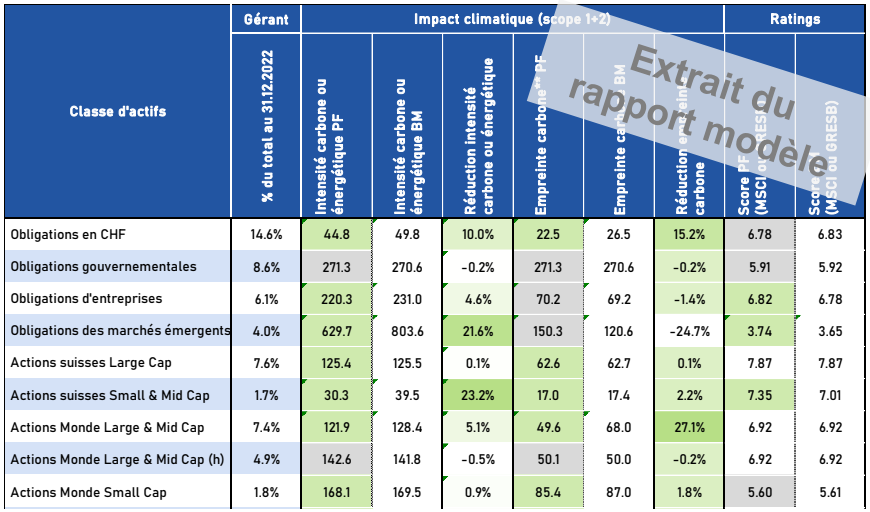
Avantages de PPCmetrics

Étape 2 : Évaluation et plausibilité des données

- ✓ Longue expérience en matière d'approches ESG et d'indicateurs ESG et climatiques
- ✓ Examen critique des données récoltées
- ✓ Clarification avec les gérants de fortune
- ✓ Analyse des résultats du point de vue qualitatif



Climate Profile	Portfolio (PF)	Traditional Benchmark (BM)	Data Provider (PF & BM)	Transparency Rating	Optional: Commentary
Equities and Corporate Bonds					
Weighted Average Carbon Intensity (tCO2e per million CHF revenue, Scope 1 & 2)					
Carbon footprint (tCO2e per million CHF of invested capital, Scope 1 & 2)					
Share of investment in companies with activities in coal (more than 5% of their revenues from such activities)					
Share of investment in companies with activities in other fossil fuels (more than 5% of their revenues from such activities)					
Share of investment in companies with a publically communicated pledge to reach net-zero and interim targets verified by the Science Based Targets initiative (SBTi)					
Share of investment in Corporate Bonds					
Government Bonds					
Weighted Average Carbon Intensity (tCO2e per million CHF GDP)					
Share of investment in Government Bonds					
Bonds					
Share of investment in green bonds					



Classe d'actifs	Gérant	Impact climatique (scope 1+2)						Ratings	
	% du total au 31.12.2022	Intensité carbone ou énergétique PF	Intensité carbone ou énergétique BM	Réduction intensité carbone ou énergétique	Empreinte carbone** PF	Empreinte carbone** BM	Réduction empreinte carbone	Score PF (MSCI ou GRESB)	Score BM (MSCI ou GRESB)
Obligations en CHF	14.6%	44.8	49.8	10.0%	22.5	26.5	15.2%	6.78	6.83
Obligations gouvernementales	8.6%	271.3	270.6	-0.2%	271.3	270.6	-0.2%	5.91	5.92
Obligations d'entreprises	6.1%	220.3	231.0	4.6%	70.2	69.2	-1.4%	6.82	6.78
Obligations des marchés émergents	4.0%	629.7	803.6	21.6%	150.3	120.6	-24.7%	3.74	3.65
Actions suisses Large Cap	7.6%	125.4	125.5	0.1%	62.6	62.7	0.1%	7.87	7.87
Actions suisses Small & Mid Cap	1.7%	30.3	39.5	23.2%	17.0	17.4	2.2%	7.35	7.01
Actions Monde Large & Mid Cap	7.4%	121.9	128.4	5.1%	49.6	68.0	27.1%	6.92	6.92
Actions Monde Large & Mid Cap (h)	4.9%	142.6	141.8	-0.5%	50.1	50.0	-0.2%	6.92	6.92
Actions Monde Small Cap	1.8%	168.1	169.5	0.9%	85.4	87.0	1.8%	5.60	5.61

Avantages de PPCmetrics

Étape 3 : Élaboration de la partie qualitative du rapport

- ✓ Référence à la stratégie de durabilité existante ou proposition d'une stratégie de durabilité (si nécessaire) et description des approches de durabilité appliquées
- ✓ Certains clients souhaitent s'impliquer dans l'élaboration du rapport, alors que d'autres nous délèguent entièrement sa production.

Extrait du rapport modèle

Critères négatifs (exclusion)

Le portefeuille ne contient pas d'investissements dans les entreprises de la liste d'exclusion SVVK-ASIR

La SVVK-ASIR utilise un principe d'exclusion fondé sur des normes et se fonde notamment sur la Constitution fédérale et les conventions internationales.[1]

Le fonds en obligations des marchés émergents géré par gérant 1 n'applique pas d'autres exclusions contrairement aux autres fonds en obligations et en actions.

Les gérants en infrastructure, à l'exception de gérant 2, appliquent des exclusions. Gérant 3, gérant 4 et gérant 5 excluent et surveillent, par exemple, leur exposition aux secteurs controversés dans les mines de charbon, et centrales nucléaires.

Concernant les fondations immobilières suisses, deux gérants appliquent des exclusions au niveau des locataires. Gérant 6 exclut toutes les entreprises qui produisent des mines personnelles, des armes à sous-munitions et des armes nucléaires en dehors du traité de non-prolifération. Gérant 7 exclut les entreprises impliquées dans l'armement, dans l'extraction de ressources naturelles (pétrole, gaz, charbon, etc.), fournisseurs de monnaies virtuelles et casinos notamment.

Pour la gestion de l'immobilier international, l'UBS AST 3 applique les exclusions de la liste établie par UBS.

Critères positifs

Les critères ESG sont intégrés dans des mandats ou des fonds actifs

Caisse de pensions XYZ gère une part importante de ses actifs passivement. Par conséquent, peu de gérants appliquent des critères positifs. En effet, seul le fonds en actions suisses Small & Mid Cap géré par Mirabaud intègre des critères positifs.

Avantages de PPCmetrics

Étape 3 : Élaboration de la partie quantitative du rapport

- ✓ Inclusion de tous les indicateurs selon les recommandations de l'ASIP, y compris les droits de vote et l'engagement (les indicateurs « de base » sont inclus par défaut ; les indicateurs avancés peuvent être inclus si nécessaire)
- ✓ Grande flexibilité permettant de répondre aux besoins spécifiques des clients

Extrait du rapport modèle

Indicateur	Gérant de fortune	Fortune au 31.12.2022	
		en CHF	en %
Droit de vote et engagement			
Part des entreprises pour lesquelles le vote a lieu, en fonction du capital investi			
Actions suisses	Gérant de fortune 1	15'121'212	4.3%
Actions monde	Gérant de fortune 1	21'545'408	6.1%
Actions des marchés émergents	Gérant de fortune 1	21'202'154	6.0%
Emissions de gaz à effet de serre			
Intensité des obligations gouvernementales (tonnes de CO_2e / millions de CHF de PIB)			
Obligations en CHF	Gérant de fortune 1	45'245'641	12.8%
Obligations en monnaies étrangères	Gérant de fortune 1	25'021'515	7.1%
Intensité des actions et des obligations d'entreprises (tonnes de CO_2e / millions de CHF de revenus, Scope 1& 2)			
Obligations en CHF	Gérant de fortune 1	45'245'641	12.8%
Actions suisses	Gérant de fortune 1	15'121'212	4.3%
Actions monde	Gérant de fortune 1	21'545'408	6.1%
Actions des marchés émergents	Gérant de fortune 1	54'212'121	15.3%
Exposition aux combustibles fossiles			
Part des investissements dans les entreprises ayant des activités dans le charbon (>5% des revenus)			
Obligations en CHF	Gérant de fortune 1	45'245'641	12.8%
Obligations en monnaies étrangères	Gérant de fortune 1	25'021'515	7.1%
Actions suisses	Gérant de fortune 1	15'121'212	4.3%
Actions monde	Gérant de fortune 1	21'545'408	6.1%
Actions des marchés émergents	Gérant de fortune 1	21'202'154	6.0%
Indicateurs de l'immobilier suisse			
Intensité énergétique en kWh par m^2 de surface de référence énergétique ou de surface louable			
Immobilier suisse	Asset Manager 1	145'451'212	41.0%
Intensité de CO_2 en kg de CO_2 par m^2 de surface de référence énergétique ou de surface louable (Scope 1)			
Immobilier suisse	Asset Manager 1	145'451'212	41.0%
Mix énergétique (part des énergies fossiles)			
Immobilier suisse	Asset Manager 1	145'451'212	41.0%

Avantages de PPCmetrics

Étape 4 : Présentation aux organes responsables

- ✓ Présentation des résultats aux différents organes
- ✓ Grande expérience dans l'accompagnement des comités de caisses de pensions
- ✓ Explication des différentes utilisations possibles du rapport (voir l'exemple à la page suivante)

Source : Pixabay

Avantages de PPCmetrics

Exemples de différentes utilisations possibles

- Communication aux destinataires afin de satisfaire aux exigences de l'ASIP

- Outil de contrôle pour les organes responsables

- Suivi de la durabilité dans le temps

- Contrôle du respect d'une éventuelle stratégie de durabilité ou base de discussion pour l'élaboration d'une stratégie de durabilité

Contenu

1. Management summary 3
1.1. Stratégie de durabilité / efforts en matière de durabilité 3
1.2. Caractéristiques de durabilité du portefeuille 6
PARTIE I: Stratégie de durabilité / efforts en matière de durabilité 13
2. Investissement durable du client 13
2.1. Stratégie de durabilité 13
2.2. Intégration dans le règlement de placement 15
2.3. Affiliations du client 16
2.4. Chronologie des efforts en matière de durabilité du client 17
PARTIE II: Caractéristiques de durabilité du portefeuille 18
3. Objectifs et base de données 18
4. Principes de base de l'investissement durable 19
5. Stewardship 20
5.1. Affiliations 20
5.2. Droit de vote 24
5.3. Engagement 27
6. Critères d'exclusion 28
6.1. Liste d'éxclusion de l'ASIR 29
6.2. Autres critères d'exclusion 30
6.3. Exemple de critères d'exclusion du gérant de fortune « XYZ » 30
6.4. Aperçu du portefeuille 31
7. Critères positifs : Approche ESG et climatique 32
7.1. Description des titres 32
7.2. Aperçu du portefeuille de titres 33
7.3. Description des placements alternatifs 33
7.4. Aperçu du portefeuille de placements alternatifs 34
8. Immobilier : approches ESG et climatiques 36
8.1. Description de l'immobilier 36
8.2. Aperçu du portefeuille immobilier 37
8.3. Aperçu du portefeuille de certifications 38
9. Reporting 39
9.1. Différentes formes et normes de reporting ESG 39
9.2. ESG Score des titres 41
9.3. ESG Score de l'immobilier et des placements alternatifs 44
9.4. Indicateurs climatiques des titres 46
9.5. Indicateurs climatiques de l'immobilier 48

L’offre de PPCmetrics en bref

Offre de PPCmetrics	
Services :	Rédaction d’un rapport sur la durabilité des placements par PPCmetrics
Bases :	Norme en matière de reporting ESG de l’ASIP (large savoir-faire)
Contenu :	Partie qualitative (description des activités de durabilité de l’investisseur et des gérants de fortune) et quantitative (indicateurs ESG)
Collecte de données :	Au moyen d’un questionnaire envoyé aux gérants de fortune
Étendue :	Toutes les classes d’actifs (y compris immobilier et placements alternatifs)
Périodicité :	Flexible selon les souhaits du client (p. ex. annuel ou semestriel)
Calendrier :	Flexible (p. ex. collecte et évaluation des données env. 4 semaines, élaboration du rapport env. 2 semaines)
Groupe cible :	Interne (instrument de contrôle), externe (communication) ou hybride (les deux)
Prix :	En fonction de la complexité du portefeuille et du degré de détail souhaité

© PPCmetrics SA

Nous avons éveillé votre intérêt ?

- **Sur demande, nous vous enverrons volontiers une offre sans engagement ou un modèle de rapport de durabilité.**
- **N'hésitez pas à nous contacter pour toute question ou information complémentaire.**

Silvia Rudigier
Associée
E-mail : silvia.rudigier@ppcmetrics.ch

Pascal Frei
Associé
E-mail : pascal.frei@ppcmetrics.ch

Contact

Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research

PPCmetrics AG
Badenerstrasse 6
Postfach
CH-8021 Zürich

Téléphone +41 44 204 31 11
E-Mail zurich@ppcmetrics.ch

PPCmetrics SA
23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

Téléphone +41 22 704 03 11
E-Mail nyon@ppcmetrics.ch

Website www.ppcmetrics.ch
Social Media

A propos de PPCmetrics

PPCmetrics SA est une entreprise de conseil leader. Ses services comprennent le conseil et le contrôle des placements, la sélection des prestataires de services financiers (asset manager selection), les appels d'offres publics pour la sélection de prestataires de services financiers (public procurement), l'asset liability management (ALM), la définition de la stratégie de placement, l'asset allocation, l'analyse des portefeuilles, la rédaction de règlements de placement, le conseil en matière de placements durables, le conseil juridique (legal consulting, LPP et droit des marchés financiers, pension fund governance) et le conseil actuariel ainsi que les activités d'expert en caisses de pensions. Notre clientèle en Suisse et à l'étranger comprend des investisseurs institutionnels comme des compagnies d'assurance ainsi que des investisseurs professionnels de renom tels que des institutions de prévoyance, des fondations en faveur du personnel, des assurances sociales publiques et d'autres établissements de droit public, de grandes entreprises, des fondations, des associations (notamment des organisations à but non lucratif) ou des particuliers fortunés (UHNWI) et leurs conseillers spécialisés (p. ex. family offices).

Mentions légales

PPCmetrics SA conseille ses clients à leur initiative et effectue ses analyses selon les processus qu'elle a développé. Elle ne prend aucune décision de placement pour les clients et n'émet expressément aucune recommandation de placement. Les décisions et les actions que les clients prennent sur la base des conseils de PPCmetrics SA sont de leur seule responsabilité et à leur propre discrétion en tant qu'investisseurs avertis. PPCmetrics SA part du principe que les clients disposent des connaissances requises et d'une expérience suffisante dans le domaine financier pour prendre leurs décisions de placement et procéder aux évaluations de risques qui en découlent. PPCmetrics SA ne procède pas à une vérification du caractère approprié ou de l'adéquation selon la LSFin. PPCmetrics SA part du principe, sur la base des directives des clients, que les placements sont compatibles avec leurs objectifs de placement, notamment leur capacité de risque ainsi que l'allocation d'actifs et l'horizon temporel des placements. PPCmetrics SA n'est pas impliquée dans le développement, la gestion ou la recommandation d'instruments financiers. Elle ne participe pas à la distribution d'instruments financiers, n'accepte aucune rémunération de tiers en rapport avec la fourniture de ses services et est exclusivement rémunérée par ses clients conformément à la convention d'honoraires. Les associés de PPCmetrics SA sont enregistrés en tant que conseillers en placement au registre des conseillers de BX Swiss AG (www.regservices.ch). PPCmetrics SA est également affilié au bureau de médiateur financier FINOS, Talstrasse 20, 8001 Zurich (www.finos.ch). Par ailleurs, PPCmetrics SA est agréée par la CHS PP en tant qu'experte en matière de prévoyance professionnelle. Pour plus de détails et d'informations, veuillez consulter notre site www.ppcmetrics.ch/fr/notre-entreprise/reglementation/.
PPCmetrics SA respecte les dispositions de la Loi fédérale sur la protection des données et, lorsqu'il est applicable, du Règlement général sur la protection des données de l'Union européenne. Vous trouverez de plus amples informations sur la protection des données ainsi que sur le traitement des données par PPCmetrics SA sur le site www.ppcmetrics.ch/de/uber-uns/datenschutz/.

Nous publions chaque année plus de 40 articles spécialisés sur des sujets variés.

Publica-tions

Nos experts partagent leur savoir et leurs avis avec le public.

Vidéos

Nous organisons plusieurs conférences chaque année. Découvrez-nous en live.

Congrès

PPCmetrics AG
Investment & Actuarial Consulting, Controlling and Research.
En savoir plus

Site Web