

Rapport sur la durabilité 2021

Un développement durable de la société contribue au bon fonctionnement et à la préservation de nos systèmes sociaux, écologiques et économiques au fil du temps et des générations. La CP Siemens accorde une grande importance au thème de la durabilité. En tant qu'institution du 2^e pilier, elle est déjà orientée vers l'équité intergénérationnelle et le développement durable par son mandat de prévoyance. La mission légale de la CP Siemens consiste à garantir le versement des prestations promises et de trouver un équilibre entre les droits des différentes générations (bénéficiaires de rentes et assurés actifs). Parallèlement, la CP Siemens s'est intéressée de près à la durabilité de ses placements. Le rapport sur la durabilité informe sur sa démarche, sa stratégie de durabilité et les caractéristiques de durabilité de son portefeuille.

Durabilité du placement de la fortune

Lorsqu'il est question de durabilité dans la pratique, il s'agit souvent de critères dits ESG (« ESG »: Environnement, Social et Gouvernance). Concrètement, les caractéristiques éthiques, sociales et environnementales ainsi que les questions sur la gouvernance d'entreprise sont prises en compte dans les placements financiers. Dans le contexte de l'investissement, on peut distinguer les formes suivantes de durabilité:

 Influence	<ul style="list-style-type: none"> • Exercice des droits de vote Prise d'influence par l'exercice des droits d'actionnaire (droit de vote et d'élection) • Engagement Dialogue actif avec le management d'entreprises
 Critères négatifs	<ul style="list-style-type: none"> • Exclusions fondées sur des normes Exclusion des entreprises qui enfreignent les traités internationaux • Exclusion de produits spécifiques Exclusion des producteurs de produits controversés
 Critères positifs	<ul style="list-style-type: none"> • Intégration dans l'analyse financière Prise en compte des critères de durabilité lors du choix des placements • Best-in-class (excellence) Investissement dans des titres parmi les mieux notés pour la durabilité par branche • Investissements thématiques Accent sur des thèmes spécifiques de la durabilité • Investissement impactant Exercice d'une influence positive mesurable sur la société et/ou l'environnement

Notre stratégie de durabilité

Pour chaque forme de durabilité (influence, critères négatifs et positifs), la CP Siemens a défini des objectifs décrits ci-dessous.



Influence – donner une voix au capital

Par l'exercice de ses droits d'actionnaire, la CP Siemens exerce une influence directe sur l'environnement et la société. Elle exerce systématiquement ses droits de vote dans les sociétés anonymes suisses dont les actions sont détenues directement, en faisant appel à un conseiller en vote spécialisé dans le développement durable. En cas d'investissement dans des placements collectifs, l'exercice des droits de vote incombe aux gestionnaires de fortune ou aux managers des fonds. Ceux-ci exercent les droits de vote, dans la mesure du possible et de manière économiquement raisonnable, en tenant compte de critères de durabilité clairement définis. De manière générale, la CP Siemens veille, lors de la sélection de ses gestionnaires de fortune, à ce qu'ils signent les Principes pour l'investissement responsable (PRI) et s'engagent en faveur du développement durable ainsi que du climat en adhérant à d'autres organisations. En outre, les gestionnaires de fortune de la CP Siemens recherchent activement le dialogue avec le management des entreprises et le sensibilisent à sa responsabilité écologique et sociale.



Critères négatifs – éviter les investissements critiques

Lors de l'application de critères négatifs, la CP Siemens se réfère aux lois suisses en vigueur et aux conventions internationales. En conséquence, les gestionnaires de fortune de la CP Siemens se fondent sur les listes d'exclusion basées sur des conventions internationales ratifiées par la Suisse (exemple: critères d'exclusion de l'Association suisse pour des investissements responsables « ASIR »).



Critères positifs – promotion ciblée de développements durables

Comme différents thèmes de durabilité peuvent s'avérer pertinents selon la catégorie de placement, la CP Siemens s'est fixé différents objectifs.

Obligations et actions

Les gestionnaires de fortune qui suivent une approche d'investissement active prennent en compte, en sélectionnant les titres, non seulement des aspects purement financiers, mais aussi des critères écologiques et sociaux ainsi que des questions relatives à la gouvernance d'entreprise. Ils tiennent ainsi compte du fait que les risques liés au développement durable constituent des risques d'investissement importants. En outre, certains mandats appliquent des stratégies de durabilité spécifiques, comme la réduction progressive des émissions de gaz à effet de serre.

Infrastructures

La CP Siemens investit délibérément dans des infrastructures sociales et écologiques. Celles-ci produisent, outre un rendement conforme au marché, un effet positif mesurable sur l'environnement et la société, et ont un impact favorable.

Immeubles

Pour les placements immobiliers directs, la CP Siemens poursuit différents objectifs. D'une part, il s'agit de réduire la consommation d'énergie de ses propres biens immobiliers et, d'autre part, de viser le standard Minergie lors de l'achat et de la rénovation totale d'immeubles.

Calcul de la durabilité

Afin de contrôler les objectifs fixés, les caractéristiques de durabilité du portefeuille sont mesurées périodiquement. Ce faisant, les rapports sont aussi cohérents, complets et transparents que possible. La CP Siemens calcule la durabilité de son portefeuille tant au niveau de la fortune totale qu'au niveau des mandats de gestion de fortune. Pour la fortune globale, un prestataire externe est chargé chaque année de relever les caractéristiques pertinentes en matière de durabilité. En outre, la CP Siemens oblige également les gestionnaires de fortune à rendre compte régulièrement de la durabilité. Pour les placements immobiliers directs de la CP Siemens, il est prévu d'appliquer à l'avenir, en plus du calcul de la consommation d'énergie, un calcul global de la performance en matière de durabilité. Ce calcul doit notamment permettre une comparaison avec le marché.

Critères de calcul

Le calcul périodique et régulier de la durabilité permet à la CP Siemens de rendre compte des différentes caractéristiques de durabilité du portefeuille.

Influence – donner une voix au capital



Tous les gestionnaires de fortune de la CP Siemens souscrivent aux PRI.

L'objectif de l'initiative PRI, lancée par l'ONU, est que les signataires intègrent de manière ciblée les questions ESG dans leurs décisions d'investissement.



Au total, les gestionnaires de fortune adhèrent à plus de 50 engagements.

Les gestionnaires de fortune de la CP Siemens adhèrent à différentes initiatives, associations sectorielles et divers réseaux dans le domaine du développement durable.



Exercice des droits de vote pour toutes les actions suisses détenues directement.

La CP Siemens exerce en principe ses droits de vote et d'actionnaire conformément aux recommandations de la fondation Ethos et publie sa pratique de vote sur www.pk-siemens.ch.



Exercice des droits de vote pour tous les placements en fonds d'actions.

Les droits de vote au sein des fonds d'actions de la CP Siemens sont exercés dans le respect des principes de durabilité.



Tous les administrateurs d'obligations et d'actions recherchent le contact.

Les gestionnaires de fortune de la CP Siemens cherchent le dialogue avec les directions d'entreprise et les sensibilisent à leur responsabilité écologique et sociale.

Critères négatifs – éviter les investissements critiques



Une liste d'exclusion basée sur des normes est appliquée à tous les mandats.
Tous les gestionnaires de fortune de la CP Siemens appliquent une liste d'exclusion pour les entreprises qui violent les conventions internationales ratifiées par la Suisse.



Pas d'investissement dans les entreprises que l'ASIR recommande d'exclure.
L'ASIR applique un principe d'exclusion basé sur des normes et recommande à ses membres d'exclure par exemple les producteurs d'armes prosrites.



Pas d'investissement dans l'industrie du charbon.
Dans le cadre de divers mandats d'obligations et d'actions de la CP Siemens, les entreprises du charbon (p. ex. extraction de charbon) sont exclues.



Certains gestionnaires de fortune appliquent des critères d'exclusion additionnels.
Pour les actions des marchés émergents, par-delà différents critères basés sur des normes (Pacte mondial des Nations unies, etc.), certaines entreprises, telles que les entreprises de tabac, sont exclues.

Critères positifs – promotion ciblée de développements durables



Tous les mandats actifs intègrent des critères ESG dans l'analyse financière.
Lors de la sélection des obligations et des actions, les mandats actifs intègrent des critères ESG dans le processus de décision, en plus des critères traditionnels.



Plusieurs mandats ont orienté leurs investissements selon l'Accord de Paris sur le climat.
Afin d'orienter les placements selon l'accord de Paris, plusieurs mandats mettent en œuvre une réduction progressive des émissions de gaz à effet de serre.



Les placements immobiliers étrangers visent la neutralité climatique d'ici 2040.
Le gestionnaire des biens immobiliers de la CP Siemens se concentre sur l'efficacité opérationnelle des immeubles, l'approvisionnement en électricité et en énergie.



Prise en compte des objectifs de développement durable des Nations unies.
Pour les placements en infrastructures, il s'agit notamment d'investir dans la production d'énergies renouvelables ainsi que dans des infrastructures sociales ayant un impact.

Résultat des calculs 2021

Pour l'année 2021, la CP Siemens a examiné l'approche de la durabilité pour chaque catégorie de placement, avec les résultats suivants:

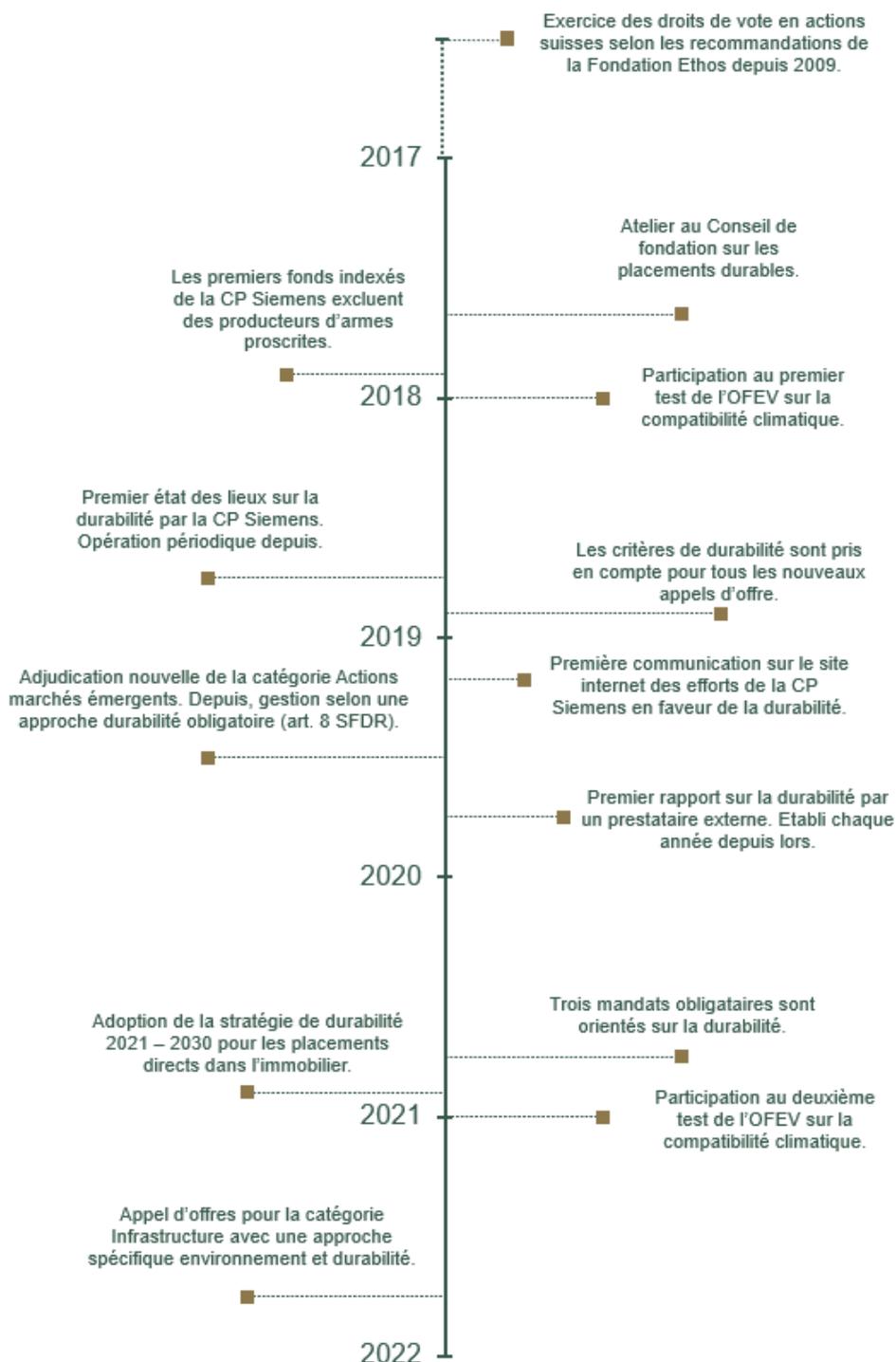
Catégorie de placement	Taux stratégique (valable dès le 01.01.2022)	Sous-catégorie - objectif de placement	Critères de durabilité							
			Influence		Exclusions		Critères positifs			
			Affiliations ESG	Exercice des droits de vote	Engagement	ASIR	Autres exclusions	Intégration ESG	Démarches ESG affirmées	Buts ESG pour l'immobilier
Obligations y c. liquidités	48.0%	Surpasser l'indice comparatif de placement (actif, semi-passif)	✓		✓	✓	✓	✓	(✓)	
		Egaliser l'indice comparatif de placement (passif), emprunts d'Etat	✓							
Dettes privées (private debt)	3.0%	Surpasser l'indice comparatif de placement (actif)	✓		✓			✓	✓	
Actions	15.0%	Surpasser l'indice comparatif de placement (actif)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
		Egaliser l'indice comparatif de placement (passif)	✓	✓	✓	✓	(✓)			
Capital-investissement (private equity)	3.0%		Catégorie en voie de conception							
Infrastructure Monde	3.0%		Catégorie en voie de conception							
Immeubles	28.0%	Immeubles Suisse - biens immobiliers directs			(✓)					✓
		Immeubles Etranger - Fonds	✓		✓		✓			✓

Légende:

- ✓ Appliqué dans tous les mandats de la catégorie
- (✓) Appliqué dans un mandat au moins (en présence de plusieurs mandats) ou planifié pour les investissements immobiliers directs
- Non applicable

Chronologie de nos efforts pour promouvoir la durabilité

La CP Siemens s'intéresse depuis des années aux différentes formes de durabilité et a constamment développé sa stratégie en la matière.



Nos objectifs à venir

Il est de notre devoir d'identifier les risques, de les prendre en compte dans nos modèles et de les rendre ainsi gérables. En matière de politique d'investissement, les caisses de pension ont également tout intérêt, en raison de leur horizon de placement à long terme, à ce que leurs placements soient attrayants, c'est-à-dire durables. Le marché financier évolue de manière dynamique. Cela vaut tout particulièrement pour les investissements dans des placements durables. Nous vérifions donc régulièrement les caractéristiques de durabilité définies pour nos placements.

Dans le domaine des *placements immobiliers directs*, nous avons décidé de mettre en place un contrôle énergétique complet et une optimisation d'exploitation holistique pour l'ensemble du portefeuille. Les résultats doivent être utilisés pour optimiser les bâtiments dans le but de réduire la consommation d'énergie de nos immeubles. Les progrès réalisés feront l'objet d'un rapport en temps voulu.

Afin d'exprimer davantage notre engagement dans le domaine de la durabilité et du climat, nous investirons en 2022 à dessein dans des infrastructures sociales et écologiques. Cette catégorie doit avoir un impact positif mesurable sur l'environnement et la société, par exemple par le financement d'énergies renouvelables.

Annexe: affiliations de nos gestionnaires de fortune

Choix d'initiatives, de réseaux et d'associations sectorielles, auxquels adhèrent les gestionnaires de la CP Siemens.			
	ACGA	Asian Corporate Governance Association	https://www.acga-asia.org/
	AMF	Access to Medicine Foundation	https://accessmedicinefoundation.org/
	ANREV	Asian Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles	https://www.anrev.org/
	AREF	Association of Real Estate Funds	https://www.aref.org.uk/
	BBP	Better Buildings Partnership	http://www.betterbuildingspartnership.co.uk/
	BOMA	Building Owners and Managers Association International	https://www.boma.org/
	Ceres Investor Network	Ceres Investor Network	https://www.ceres.org/networks/ceres-investor-network/
	CCRS	Center for Corporate Responsibility and Sustainability	https://www.ccrs.uzh.ch/de.html
	CDP	Carbon disclosure project	https://www.cdp.net/en
	CII	Council of Institutional Investors	https://www.cii.org/
	CISL	Cambridge Institute for Sustainability Leadership	https://www.cisl.cam.ac.uk/
	Climate Action 100+	Global Investors Driving Business Transition	http://www.climateaction100.org/
	Climate Bonds Initiative	Climate Bonds Initiative	https://www.climatebonds.net/about/funders
	EFAMA	European Fund and Asset Management Association	https://www.efama.org/SitePages/Home.aspx
	EFFAS	The European Federation of Financial Societies	https://effas.com/
	EP	Equator Principles	https://equator-principles.com
	Eurosif	European Sustainable Investment Forum	https://www.eurosif.org/
	FAIRR	FAIRR Initiative	https://www.fairr.org/
	FCLT Global	Focusing Capital on the Long Term	https://www.fsb.org/
	FNG	Forum Nachhaltige Geldanlagen	https://www.forum-ng.org/de/
	GBP	Green Bond Principles	https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbook/green-bond-principles-gbp/
	GIIN	Global Impact Investing Network	https://thegiin.org/
	GRESB	Global Real Estate Sustainability Benchmark	https://gresb.com/
	GRI	Global Reporting Initiative	https://www.globalreporting.org/
	ICCR	Interfaith Center on Corporate Responsibility	https://www.iccr.org/
	ICGN	International Corporate Governance Network	https://www.icgn.org/
	IFC	Operating Principles for Impact Management of IFC	https://www.ifo.org/
	IIGCC	Institutional Investor Group on Climate Change	https://www.iigcc.org/

Choix d'initiatives, de réseaux et d'associations sectorielles, auxquels adhèrent les gestionnaires de la CP Siemens.			
	INREV	European Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles	https://www.inrev.org/
	ItaSIF	Forum per la Finanza Sostenibile	https://finanzasostenibile.it/
	Japan's Stewardship Code	Japan's Stewardship Code	https://www.fsa.go.jp/en/refer/councils/stewardship/20170529.html
	MCP	Montréal Carbon Pledge	https://www.unpri.org/montreal-pledge
	NAREIM	National Association of Real Estate Investment Managers	https://www.nareim.org/
	Net Zero AM Initiative	Net Zero Asset Manager Initiative	https://www.netzeroassetmanagers.org/
	öbu	Swiss Business Council for Sustainable Development	https://www.oebu.ch/
	OP	Ocean Panel	https://www.oceanpanel.org/
	PRI	Principles of Responsible Investing	https://www.unpri.org/
	RIA	Responsible Investment Association Canada	https://www.riacanada.ca/
	RIAA	Responsible Investment Association Australasia	https://responsibleinvestment.org/
	RSPD	Roundtable on Sustainable Palm Oil	https://rspo.org/
	SASB	Sustainability Accounting Standards Board	https://www.sasb.org/
	SBTI	Science Based Targets Initiative	https://sciencebasedtargets.org/
	SFG	Sustainable Finance Geneva	https://sfgenova.org/
	Spainsif	The Spanish Sustainable Investment Forum	https://www.spainsif.es/
	SSF	Swiss Sustainable Finance	https://www.sustainablefinance.ch/
	TCFD	Task Force on Climate-related Financial Disclosures	https://www.fsb-tcfd.org/
	The Investor Agenda	The Investor Agenda	https://theinvestoragenda.org/
	The Wolfsberg Group	The Wolfsberg Group	https://www.wolfsberg-principles.com/
	TPI	Transition Pathway Initiative	https://www.transitionpathwayinitiative.org/
	UK GBC	UK Green Building Council	https://www.ukgbc.org/
	UK Stewardship Code	UK Stewardship Code	https://www.frc.org.uk/investors/uk-stewardship-code
	ULI	Urban Land Institute	https://uli.org/
	UN Global Compact	UN Global Compact	https://www.unglobalcompact.org/
	UNEP FI	United Nations Environment Programme Finance Initiative	https://www.unepfi.org/
	WEPS	UN Women's Empowerment Principles	https://www.weps.org/