

# Résumé

Test climatique PACTA Suisse 2024  
Résultats de rmi\_pacta\_2023q4\_pa2024ch-bank-INVESTOR

## Table des matières

1. Actions et obligations d'entreprise (aperçu)
2. Actions et obligations d'entreprise (actuelles et futures)
3. Enquête
4. Immobilier et hypothèques
5. Annexe (Explication détaillée du graphique; FAQ)
6. Tableau de bord basé sur la méthode PACTA et informé par les Swiss Climate Scores

## À propos du test climatique PACTA 2024

TO BE REVIEWED FOR COP 2024

La Suisse et son marché financier se sont engagés à passer à zéro émission nette de gaz à effet de serre d'ici à 2050 afin d'atteindre les objectifs de l'accord de Paris sur le climat visant à limiter le réchauffement climatique bien en dessous de 2°C et de poursuivre leurs efforts pour le limiter à 1,5°C. Le test climatique PACTA 2024 fournit des informations comparables sur les progrès réalisés par la place financière suisse et les différentes institutions financières participantes en vue d'atteindre les objectifs climatiques. Rmi\_pacta\_2023q4\_pa2024ch-Bank-Investor a été invité à participer au test par l'OFEV ([lien](#)) et le SIF ([lien](#)) avec le soutien des associations, en vue d'un examen volontaire de ses portefeuilles financiers. Le test PACTA associe une évaluation quantitative des portefeuilles mondiaux d'actions et d'obligations d'entreprises cotées ainsi que des portefeuilles immobiliers et hypothécaires suisses à une évaluation qualitative des actions climatiques. Au total, 133 institutions financières ont participé au test, dont étaient des pairs (c'est-à-dire des participants du même secteur financier que les institutions de prévoyance, les assurances, les banques et les gestionnaires d'actifs).

Ce résumé est une synthèse des résultats individuels de votre portefeuille téléchargé rmi\_pacta\_2023q4\_pa2024ch-PORTFOLIO. Rmi\_pacta\_2023q4\_pa2024ch-Bank-Investor a reçu un résumé par portefeuille. Un rapport interactif individuel détaillé (par portefeuille ou agrégés) peut être consulté via votre compte personnel sur la Plateforme Transition Monitor en allemand, français et partiellement en anglais ([lien](#)). Un méta-rapport contenant des données anonymisées et agrégées de tous les participants, ainsi que des rapports sectoriels, est publié sur le site Internet de l'OFEV ([lien](#)).

## Mesure de l'alignement climatique

Selon PACTA et l'OFEV, trois éléments principaux sont utiles pour mesurer l'alignement sur les objectifs climatiques, lesquels sont présentés ci-dessous. Les icônes sont utilisées tout au long de ce document pour indiquer la catégorie de chaque graphique.



**Exposition:** fournit des informations sur l'exposition de votre portefeuille aux secteurs pertinents pour le climat, y compris celui des bâtiments, et offre donc une perspective de risque par rapport à l'alignement climatique.



**Alignement de la trajectoire:** Mesure l'alignement des plans de production des entreprises bénéficiant d'investissements ou des plans de rénovation de bâtiments par rapport aux scénarios climatiques et répartit ainsi la responsabilité et le risque entre chaque entreprise et bâtiment concernés.

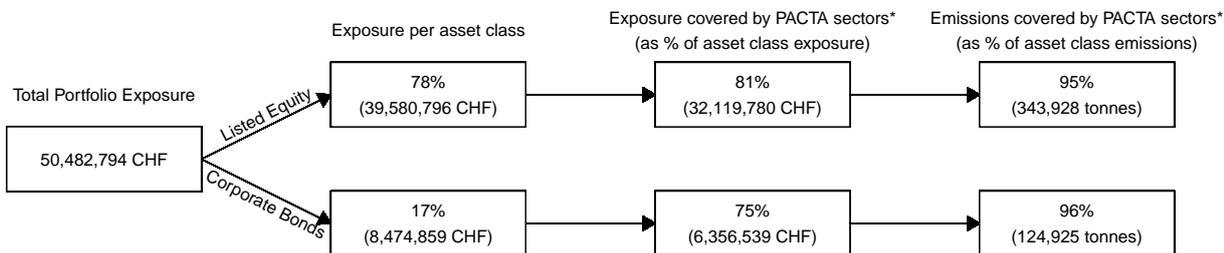


**Engagement et autres indicateurs qualitatifs:** complète l'analyse par des informations sur les actions climatiques susceptibles d'avoir un impact climatique réel.

## Aperçu des résultats pour les actions et obligations d'entreprise



L'analyse des portefeuilles d'actions et d'obligations d'entreprises cotées couvre 8 secteurs pertinents pour le climat\*. Pour ces secteurs, l'exposition ainsi que l'alignement sur une trajectoire visant à limiter le réchauffement climatique bien en dessous de 2°C (Accord de Paris) ont été analysés. La mesure de l'alignement de la trajectoire a été effectuée à l'aide de la méthode PACTA. PACTA compare les plans de production prospectifs de toutes les entreprises bénéficiant d'investissements dans les secteurs PACTA au niveau technologique aux objectifs tirés des scénarios climatiques. Pour obtenir de plus amples informations sur la méthodologie PACTA, veuillez consulter PACTA Knowledge Hub ([lien](#)).



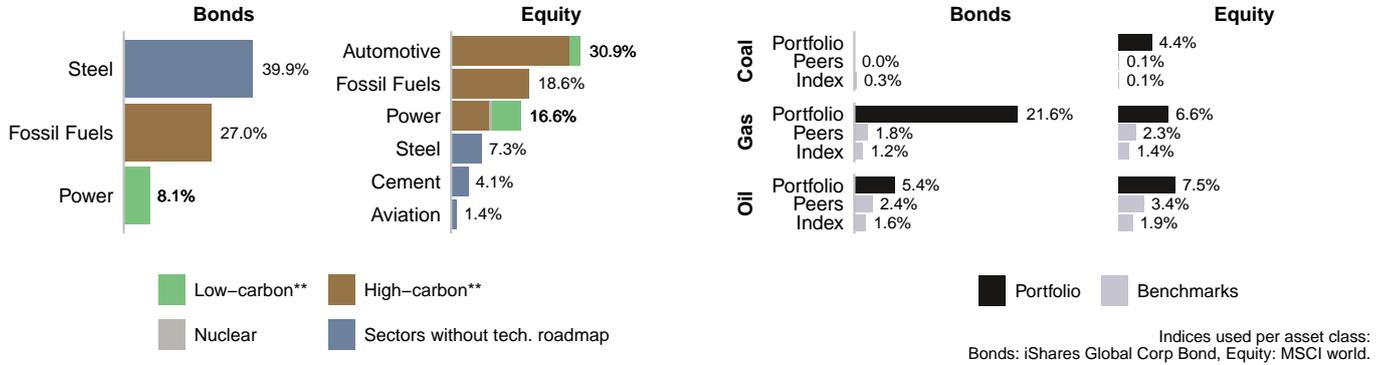
\* charbon, pétrole, gaz, électricité, automobile, ciment, acier et aviation

## Etat actuel (secteurs PACTA)



### Exposition\* aux secteurs et technologies concernés par le climat en % de l'actif sous gestion

Le graphique fournit des informations sur l'exposition aux entreprises avec des actifs physiques dans les parties de la chaîne de valeur couvert par PACTA. Les combustibles fossiles (extraction de charbon, pétrole, gaz) sont présentés de manière agrégée et désagrégée à des fins de comparaison avec les pairs (institutions de prévoyance, les assurances, les banques ou les gestionnaires d'actif) et un indice.



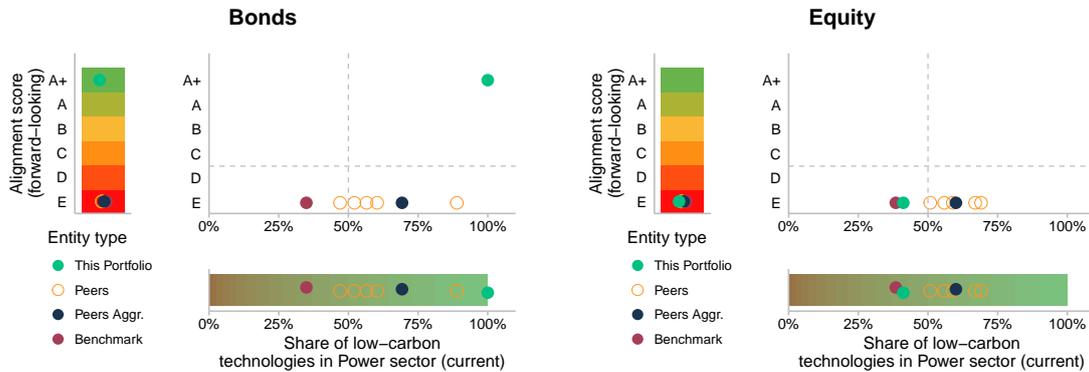
\*\* Technologies «à faible émission de CO<sub>2</sub>» (low-carbon): énergies renouvelables et l'hydroélectricité pour l'électricité et énergie électrique pour l'automobile. Technologies «à forte émission de carbone» (high-carbon): charbon, pétrole, gaz

## État actuel et futur (secteur de l'électricité)



### Exposition actuelle par rapport à l'alignement futur pour le secteur de l'électricité

Le graphique ci-dessous montre l'exposition actuelle aux faibles émissions de carbone et l'alignement sur les scénarios climatiques prospectifs dans le secteur de l'électricité pour vous et pour vos pairs. L'exposition actuelle aux technologies à faible émission de carbone dans le secteur de l'électricité augmente en allant vers la droite, tandis que l'alignement s'améliore en allant vers le haut. Une augmentation significative des capacités en énergie renouvelable sera nécessaire afin d'atteindre un scénario climatique de 1,5°C, de sorte que même les entreprises présentant une part actuelle élevée de technologies à faible émission de carbone devront construire de nouvelles capacités afin d'être alignées à l'avenir. Une part actuelle élevée de faibles émissions de carbone et un faible alignement futur indiqueraient par conséquent un manque d'investissements planifiés dans le domaine des énergies renouvelables.



## Futur (autres secteurs PACTA)



### Score agrégé PACTA d'alignement climatique

Le score agrégé compare l'alignement de tous les actifs sur le scénario GECO 2021 jusqu'en 2026. Le score est calculé à la fois au niveau du portefeuille agrégé (voir aussi voir aussi les indicateurs selon les "Swiss Climate Scores") et par secteur PACTA (à l'exception du ciment qui n'est pas couvert par GECO 2021).<sup>a</sup>

An error occurred  
creating this plot

An error occurred  
creating this plot

---

<sup>a</sup>Les scénarios climatiques GECO ont été choisis parce qu'ils couvraient le plus de secteurs PACTA. Veuillez noter que les scénarios GECO prévoient une accélération des changements technologiques après les cinq années analysées par PACTA. En tant que tel, votre score global pourrait être inférieur si vous utilisez d'autres scénarios.

## Transition

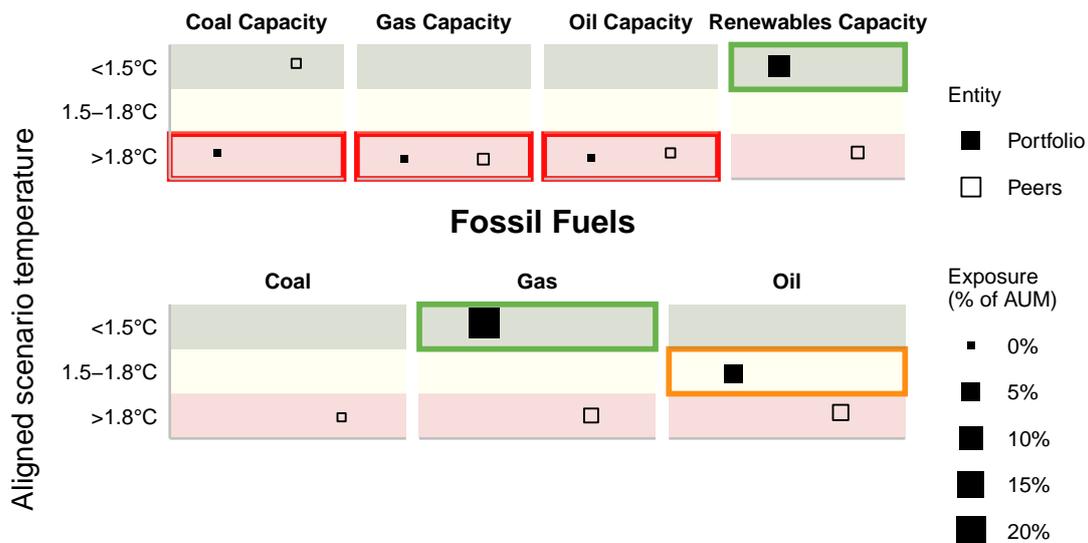


### Alignement sur les scénarios par technologie

Alors que la section précédente a fourni des informations sur l'exposition actuelle aux différents secteurs PACTA ainsi qu'un aperçu de l'alignement au niveau agrégé et par secteur, cette section fournit des informations complémentaires sur l'alignement avec les feuilles de route technologiques des scénarios publié par GECO 2021 pour les secteurs PACTA. Les graphiques ci-dessous indiquent sur quel scénario les technologies de votre portefeuille sont alignées par rapport à vos pairs. La position de chaque carré dans les bandes de couleur définit le scénario sur lequel votre portefeuille et les portefeuilles de vos pairs seront alignés d'ici 5 ans. La taille des carrés indique l'exposition en % de l'actif sous gestion. Pour en savoir davantage sur l'évolution de l'alignement de votre portefeuille au cours des cinq prochaines années par technologie, vous pouvez consulter les graphiques de trajectoire respectifs dans le rapport interactif. Vous y trouverez également des informations supplémentaires au niveau de l'entreprise.

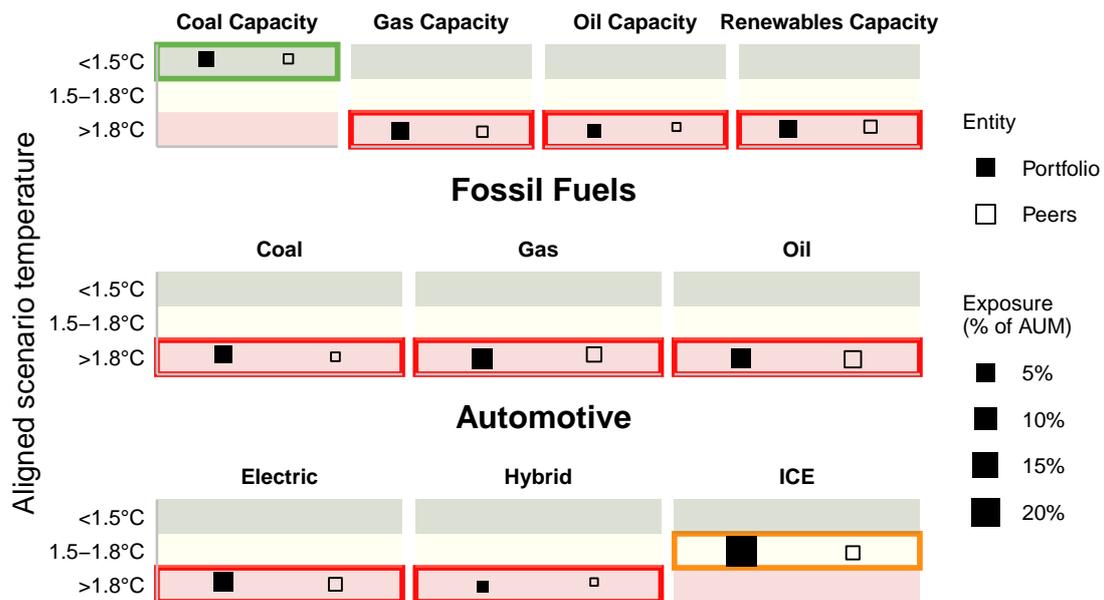
## Bonds

### Power



## Equity

### Power



\* Energies renouvelables: inclut l'énergie solaire et éolienne, mais exclut l'hydroélectricité et le nucléaire

\*\* Automobile: comprend les véhicules légers (LDV)

## Enquête sur l'action climatique

Cette section offre un aperçu de l'efficacité des actions climatiques au niveau institutionnel. Les résultats sont basés sur l'enquête qualitative complémentaire sur l'action climatique. Les résultats de l'enquête sont comparés aux pairs et aux résultats quantitatifs de ce portefeuille. Veuillez noter que les réponses à l'enquête ont été autodéclarées et non vérifiées par RMI.

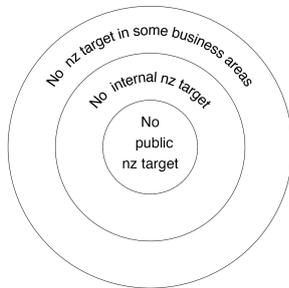
**Explication sur les graphiques à fléchettes ci-dessous:** Les graphiques à fléchettes sont un type de graphique nouvellement développé qui représente vos mesures pertinentes pour le climat. Chaque cercle représente une mesure pertinente pour le climat et est coloré si la mesure est en place. Le niveau d'efficacité des mesures augmente en allant de l'extérieur vers l'intérieur des anneaux et avec l'intensité de la couleur. Plus les cercles sont remplis en allant du cercle extérieur jusqu'au cercle intérieur, plus les actions climatiques de votre institution sont ambitieuses. Pour obtenir de plus amples informations sur les mesures spécifiques indiquées dans les différentes strates, veuillez consulter l'annexe.

### Initiatives, stratégie climatique et rapports



Sur le côté gauche, vous trouvez les initiatives dont vous faites partie. Plus la taille de la police est grande, plus le nombre de pairs qui en font partie est important. Au milieu, vous pouvez voir un diagramme stratigraphique indiquant votre stratégie climatique. À droite, vous pouvez voir combien de vos pairs ont mis en place les trois stratégies climatiques, ce qui est considéré comme étant la meilleure pratique.

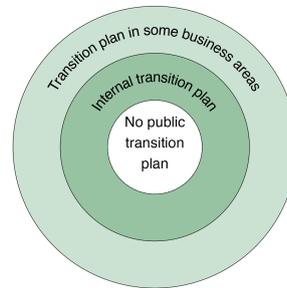
**Net zero target**



Percentage of peers applying best practices: **100%**



**Transition plan**



Percentage of peers applying best practices: **25%**



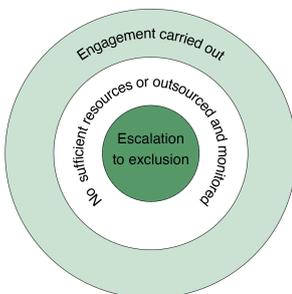
(Gauche) Les initiatives dans lesquels vous (bleu foncé) et vos pairs (bleu clair) font partie. (Droite) Votre badge de stratégie climat et celui de vos pairs.

### Engagement des bénéficiaires d'investissements par secteur



Les recherches indiquent que l'engagement constitue l'un des moyens les plus efficaces pour améliorer l'alignement des entreprises bénéficiant d'investissements sur les objectifs climatiques par le biais d'actions et d'obligations. Par conséquent, les graphiques à fléchettes relatifs à l'engagement ci-dessous présentent vos mesures d'engagement pour trois secteurs cruciaux pour le climat et complètent ainsi la section précédente sur l'alignement. Le texte fournit en outre une comparaison avec la proportion de pairs appliquant les meilleures pratiques, c'est-à-dire celles qui couvrent toutes les strates.

**Engagement with investees**

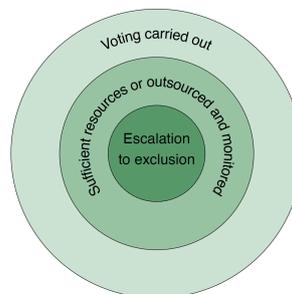


Percentage of peers applying best practices:

**75%**



**Exercising shareholder voting rights**



Percentage of peers applying best practices:

**25%**

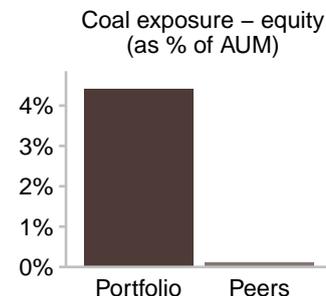
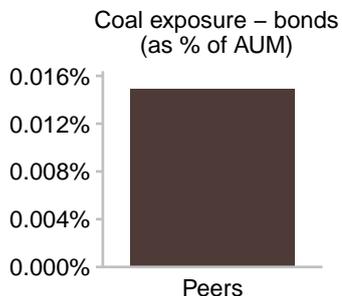
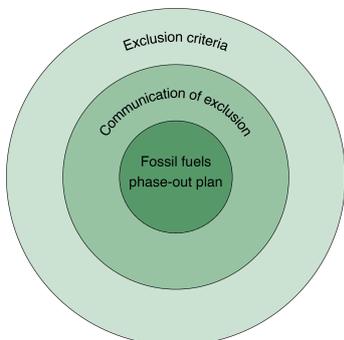


# Sélection négative par rapport à l'exposition PACTA aux combustibles fossiles

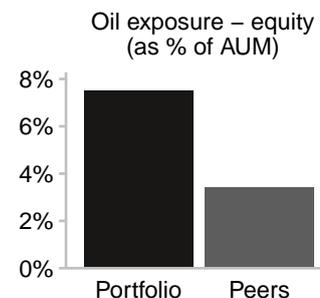
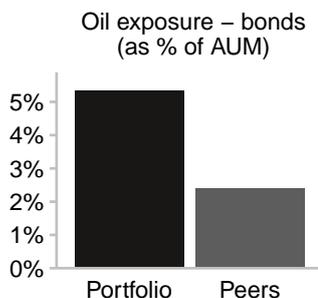
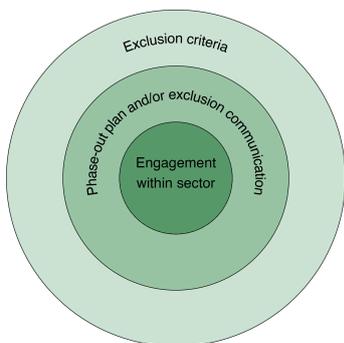


Ces graphiques comparent les stratégies déclarées comme étant alignées sur les objectifs climatiques à l'exposition à l'extraction de charbon et à l'extraction de pétrole et de gaz. Si des stratégies d'exclusion sont appliquées au niveau institutionnel, on s'attend à ce que l'exposition à ces technologies soit nulle ou très faible par rapport à l'ensemble des portefeuilles pairs.

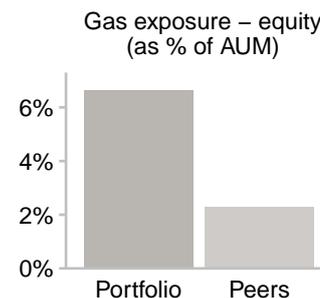
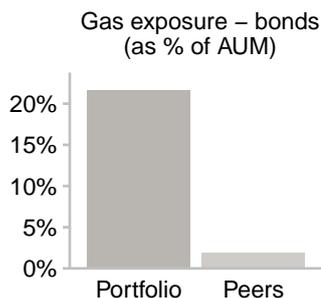
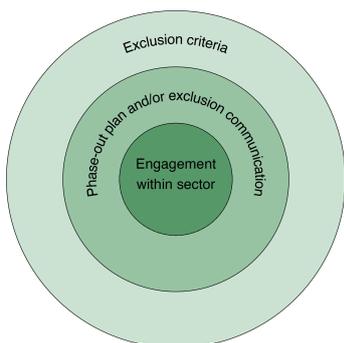
## Exclusion policies - coal



## Exclusion policies - oil

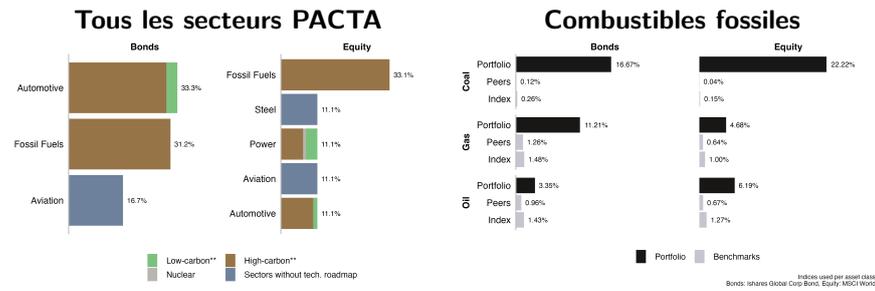


## Exclusion policies - gas



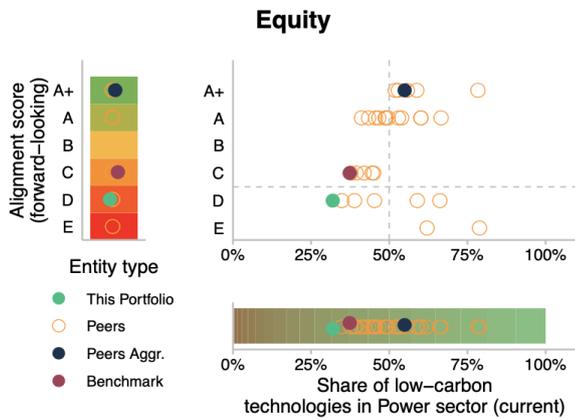
# Annexe (I) : explication supplémentaire

## Exposition aux secteurs et technologies pertinents pour le climat en % de l'actif sous gestion



La partie gauche de ce graphique est un graphique à barres représentant l'exposition du portefeuille à chacun des 8 secteurs PACTA en pour cent de l'actif sous gestion. Les barres sont classées selon l'importance de l'exposition dont la plus élevée apparaît en haut. De plus, la répartition entre les différentes technologies (à faible émission de carbone, à forte émission de carbone, non spécifiée) est présentée pour les secteurs pour lesquels une telle répartition est définie. La partie droite du graphique détaille l'exposition au secteur de l'extraction de combustibles fossiles en indiquant la répartition entre les différents combustibles fossiles charbon, pétrole et gaz. En outre, une comparaison avec les pairs (institutions de prévoyance, assurances, banques ou gestionnaires de fortune) ainsi qu'avec un ETF pour l'indice MSCI World est visible.

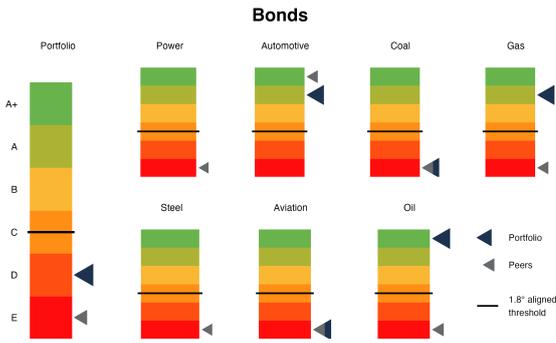
## Exposition actuelle par rapport à l'alignement futur pour le secteur de l'électricité



Ce graphique indique l'exposition actuelle aux technologies à faible émission de carbone (pourcentage d'exposition sectorielle, axe des x) par rapport à la métrique d'alignement au niveau du secteur concerné (score d'alignement, axe des y). Les points colorés représentent différentes entités (portefeuille, moyenne de tous les participants, moyenne des pairs). Le graphique examine la relation qui existe entre les deux valeurs et fournit également un contexte pour le score d'alignement. Idéalement, une institution souhaiterait être positionnée dans l'angle supérieur droit (forte exposition au bas carbone et fort alignement). L'angle inférieur gauche correspond à la position la moins souhaitée (faible exposition au bas carbone et faible alignement).

# Annexe (I) : explication supplémentaire

## Scores d'alignement agrégés



Ce graphique affiche les scores d'alignement à la fois au niveau agrégé (barre la plus à gauche) et au niveau sectoriel. Le plus grand triangle bleu foncé indique le score obtenu par ce portefeuille et le plus petit triangle gris indique le résultat moyen obtenu par les pairs. La ligne horizontale délimite les scores alignés sur la trajectoire de 1,8°C (ou plus) par rapport à ceux qui ne le sont pas. La trajectoire de 1,8°C correspond à l'objectif de l'Accord de Paris visant à limiter le réchauffement climatique à une hausse des températures «bien en dessous de 2°C». Les scores indiquent le scénario sur lequel s'alignent les plans de production des entreprises bénéficiant d'investissements. Pour obtenir de plus amples informations, veuillez vous reporter aux deux représentations ci-dessous.

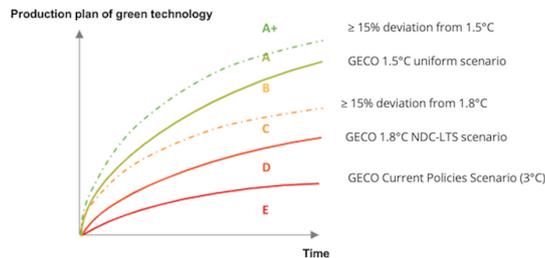
## Choix et notation du scénario

Ce tableau présente les spécifications techniques relatives aux scénarios afin de définir le score. Pour chaque score, on peut visualiser les exigences relatives à chaque scénario sur la même ligne. Vous trouverez plus d'explications sur les scénarios dans le rapport de test interactif.

| Score | GECO 1.5°C uniform (1.5°C)         | GECO 1.8°C NDC-LTS (1.8°C)        | GECO CPS (3°C)                |
|-------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| A+    | $A+ \geq GECO\ 1.5^\circ C + 15\%$ |                                   |                               |
| A     | $A \geq GECO\ 1.5^\circ C$         |                                   |                               |
| B     | $B < GECO\ 1.5^\circ C$            | $B \geq GECO\ 1.8^\circ C + 15\%$ |                               |
| C     |                                    | $C \geq GECO\ 1.8^\circ C$        |                               |
| D     |                                    | $D < GECO\ 1.8^\circ C$           | $D \geq GECO\ CPS\ 3^\circ C$ |
| E     |                                    |                                   | $E < GECO\ CPS\ 3^\circ C$    |

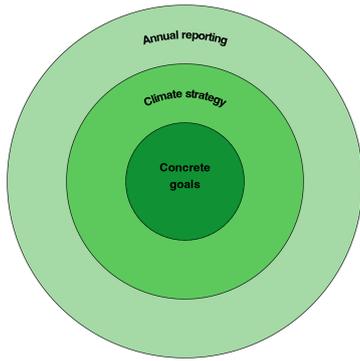
## Exemple de plans de production d'une technologie verte selon les scores.

Le graphique ci-dessous présente les spécifications du score d'alignement agrégé pour un plan exemplaire de production d'une technologie verte. Pour obtenir le score agrégé, les scores au niveau des secteurs sont agrégés en un seul score.



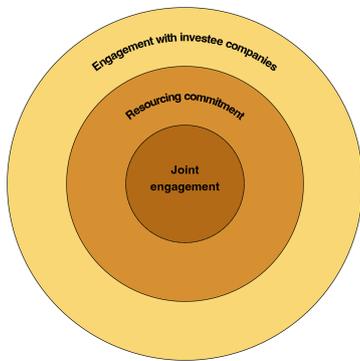
## Annexe (II): explication supplémentaire

### Diagramme stratigraphique: stratégie climatique générales



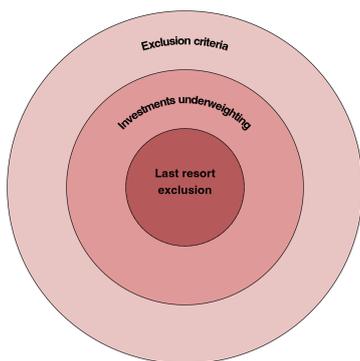
Ce diagramme stratigraphique indique si votre institution dans son ensemble, selon vos réponses, dispose d'une pratique d'établissement de rapports, a mis en place une stratégie climatique, et poursuit des objectifs climatiques concrets. Une efficacité croissante apparaît en allant de la première strate (externe) à la troisième strate (interne). La meilleure pratique correspond au fait que les trois strates soient couvertes. La transparence, par le biais de rapports, constitue un premier pas dans la bonne direction, mais en définitive un objectif climatique concret doit être défini et soutenu par une stratégie climatique fiable afin d'apporter un réel changement.

### Diagramme stratigraphique: engagement des bénéficiaires d'investissements dans les secteurs des combustibles fossiles, de l'automobile et de l'énergie



Ce diagramme stratigraphique indique, selon vos réponses, quelles actions votre institution pratique en matière d'engagement. Cela commence par une politique générale d'engagement, dont l'efficacité peut être améliorée grâce à une équipe dédiée à l'engagement, et enfin par un engagement conjoint avec d'autres institutions. Il est question de «meilleure pratique» lorsque les trois strates sont couvertes. Le graphique est présenté séparément pour les secteurs des combustibles fossiles, de l'automobile et de l'énergie car ceux-ci (i) sont considérés comme les secteurs les plus pertinents pour le climat et (ii) disposent de substituts à faible émission de carbone qui permettent aux investisseurs de soutenir la transition vers les technologies existantes. Le fait de considérer l'engagement conjoint comme un moyen d'accroître l'efficacité des pratiques en matière d'engagement est un argument partagé par la littérature sur le sujet et soutenu, par exemple, par la NZAOA ([lien](#)).

### Diagramme stratigraphique: sélection négative dans le secteur du pétrole et du gaz ainsi que du charbon

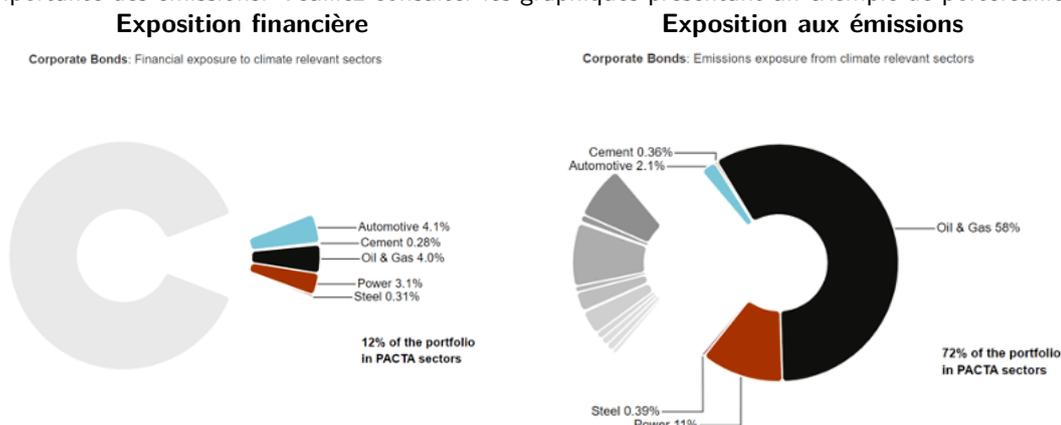


Ce diagramme stratigraphique indique si votre institution dans son ensemble, selon vos réponses, a défini des critères d'exclusion, pratique une sous-pondération dans les secteurs respectifs, et exclut des entreprises si votre action n'aboutit pas. La meilleure pratique correspond au fait que les trois strates soient couvertes. Ce diagramme stratigraphique est présenté séparément pour le charbon, d'une part, et le pétrole et le gaz, d'autre part, parallèlement à une comparaison avec l'exposition dans les secteurs respectifs. La comparaison avec l'exposition PACTA vise à donner un aperçu de l'efficacité des actions de sélection négative.

## Annexe (III): FAQ

### Quels sont les secteurs PACTA?

L'analyse PACTA couvre 8 secteurs concernés par le climat: charbon, pétrole, gaz, automobile, électricité, ciment, acier et aviation. En règle générale, les portefeuilles des institutions financières sont investis à hauteur de 5 à 15% en valeur dans ces secteurs. Même si l'exposition financière peut sembler faible, les investissements représentent toujours, en moyenne, une part beaucoup plus importante des émissions. Veuillez consulter les graphiques présentant un exemple de portefeuille ci-dessous:



### Quelles classes d'actifs sont couvertes par l'analyse PACTA?

La méthodologie PACTA porte sur les actions cotées en bourse et les obligations d'entreprises. En coopération avec Wüest Partner AG, le test climatique PACTA Suisse 2024 comprend également l'immobilier et les hypothèques suisses.

### Comment puis-je utiliser mes résultats à des fins de divulgation?

La mesure dans laquelle vous utilisez vos résultats dépend de vous. Cependant, les résultats conviennent à une variété de productions de rapport, telles que:

- Rapports et communication internes
- Rapports dans l'environnement de l'institution financière participante (clients, assurés, etc.)
- Communication externe: Mise en œuvre des recommandations du Conseil fédéral ([lien](#)) concernant l'utilisation d'indicateurs de compatibilité climatique comparables et significatifs afin d'aider à générer de la transparence dans tous les produits financiers et portefeuilles des clients, avec notamment des indicateurs conçus selon les Swiss Climate Scores ([lien](#)).
- Des détails concernant les modalités d'utilisation des résultats pour les rapports réalisés selon le TCFD, le SFDR de l'UE ou la taxonomie de l'UE sont disponibles dans le rapport "The Disclosure Puzzle: the role of PACTA" ([lien](#)).

### Où puis-je trouver les résultats complets de ce test (rapport interactif)?

Ce résumé analytique vient compléter la présentation générale et interactive de vos résultats dans le rapport de test dit «interactif». Vous pouvez le consulter sur la plateforme Transition Monitor sous onglet «Résultats» après vous être connecté(e) avec votre mot de passe ([lien](#)).

### Où puis-je en apprendre davantage sur la méthodologie PACTA?

Si vous souhaitez en apprendre davantage sur la méthodologie open source qui sous-tend PACTA, vous pouvez le faire sur notre «PACTA Knowledge Hub» ([lien](#)).

# Indicateurs «Climate Scores»

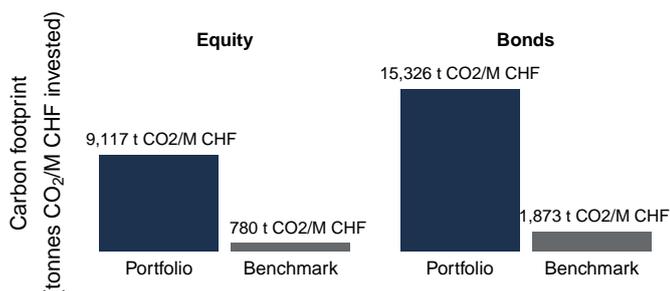
## Résumé du PACTA 2024

Les trois pages suivantes des indicateurs climatiques complètent le résumé analytique du PACTA en affichant les résultats générés automatiquement au niveau du portefeuille, sur la base des Swiss Climate Scores. Les Swiss Climate Scores ([lien](#)) ayant été définis lors du test climatique PACTA 2024, il existe quelques écarts qui sont notés sur les pages d'explication. Veuillez noter que les indicateurs relatifs à l'exposition aux énergies fossiles et le potentiel de réchauffement global sont basés sur la méthodologie et les secteurs PACTA.

## SITUATION ACTUELLE

### Empreinte carbone

Sont prises en compte toutes les sources de émissions de gaz à effet de serre des entreprises du portefeuille, y compris les émissions pertinentes de leurs fournisseurs et produits (scope 1 à 3).



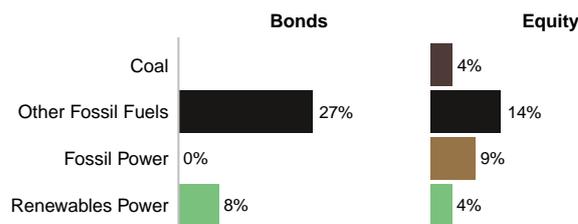
Benchmark:

| Actions                | Obligations d'entreprise          |
|------------------------|-----------------------------------|
| iShares MSCI World ETF | iShares Global Corp Bond UCIT ETF |

Actifs du portefeuille couverts par l'évaluation: **95 %**

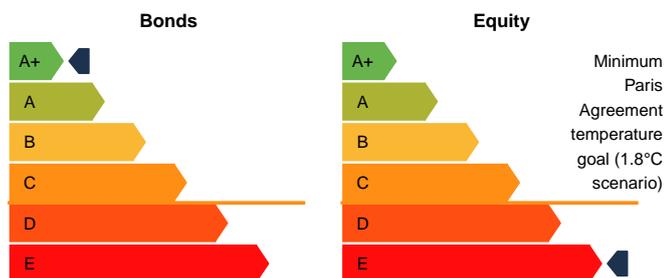
### Exposition aux combustibles fossiles et aux énergies renouvelables, basée sur la méthodologie PACTA

Les milieux scientifiques s'accordent sur la nécessité de sortir du charbon, de mettre un terme au financement des nouveaux projets impliquant des combustibles fossiles et d'augmenter les capacités en matière d'énergie renouvelable. La figure ci-dessous indique l'exposition financière (en % d'actifs sous gestion) de ce portefeuille aux technologies dans les industries de l'extraction du charbon, du pétrole et du gaz en amont, de la production d'énergie fossile (y compris de charbon) et de la production d'énergie renouvelable. L'exposition PACTA est basée sur les capacités de production et non sur les revenus.



## TRANSITION VERS LE NET ZÉRO

### Score agrégé PACTA d'alignement climatique



Émissions du portefeuille couvertes par l'évaluation: **91 %**

Actifs du portefeuille couverts par l'évaluation: **73 %**

Scénario climatique utilisé: **GECO 2021**

Ce score représente l'alignement agrégé estimé des secteurs PACTA (hors ciment) du portefeuille par rapport aux scénarios GECO 2021. Veuillez garder à l'esprit que l'interprétation de ce score doit être accompagnée d'une analyse des résultats sous-jacents et de la stratégie d'investissement utilisée dans chacun des secteurs analysés, compte tenu des hypothèses sur lesquelles se base une métrique agrégée. Certains portefeuilles assortis d'objectifs climatiques peuvent intentionnellement inclure des investissements dans des entreprises qui ne sont pas encore sur la bonne voie pour atteindre l'alignement à 1,5°C, le but étant plutôt de contribuer activement aux objectifs climatiques en améliorant l'alignement des entreprises bénéficiaires d'investissements afin d'aligner une plus grande part de l'économie au fil du temps. L'ensemble combiné d'indicateurs ci-dessus et leur présentation sont considérés par le conseil fédéral suisse comme représentant la meilleure pratique actuelle en matière de transparence scientifique sur l'alignement des actifs du portefeuille sur les objectifs climatiques mondiaux.

## Engagements vérifiés en faveur du net zéro

Un nombre croissant d'entreprises s'engage volontairement à atteindre zéro émissions nettes et formulent des objectifs intermédiaires pour y parvenir. L'efficacité de ces engagements dépend de la crédibilité, du fondement scientifique et de la transparence des objectifs intermédiaires. Les informations suivantes sont basées sur les informations émanant de SBTi ([lien](#)).

- Part des entreprises du portefeuille ayant pris des engagements vérifiés pour atteindre le «net zéro» et pour la fixation d'objectifs intermédiaires crédibles: **7.7 %**
- Part moyenne des entreprises dans les portefeuilles de pairs ayant des engagements vérifiés envers le net zéro et des objectifs intermédiaires crédibles: **0.5 %**

## Management to Net-Zero

Financial institutions can contribute to the transition to net-zero, by aligning their investment strategy with a consistent 1.5°C decarbonisation pathway.

- Does the institution have concrete interim targets available for achieving net zero target by 2050, for example for 2030?
  - For self-managed assets in the investment business,

in particular listed equity and corporate bonds: **NO (Peers: 50% - YES)**

- As requirements for external/mandated investments/investment funds, in particular for listed equity and corporate bonds: **NO (Peers: 25% - YES)**

- Is the portfolio part of a third-party verified commitment to net-zero by the financial institution, including credible interim targets? **NO (Peers: 50% - YES)**

## Credible Climate Stewardship

Financial institutions can contribute to the transition to net-zero, by engaging with invested companies on third-party verified, science-based net-zero aligned transition plans until 2050.

- Are companies in the portfolio subject to credible stewardship on climate transition? **YES (Peers: 100% - YES)**
  - Share of companies currently under active climate engagement: **10% (Peers average: 4%)**
  - Share of climate votes supported: **8% (Peers average: 43%)**
- Is the financial institution member of a climate initiative? **YES (Peers: 100% - YES)**

# Indicateurs «Climate Scores»

## Résumé du PACTA 2024

CRITÈRES MINIMAUX POUR LES SWISS CLIMATE SCORES ET MISE EN UVRE DANS LE TEST CLIMATIQUE PACTA COORDONNÉ

### L'empreinte carbone

L'indicateur d'empreinte carbone inclut l'empreinte carbone (CO<sub>2</sub>e/ M de CHF investis) mais pas l'intensité carbone (émissions par chiffre d'affaires) comme dans la proposition des «Swiss Climate Scores». Des exigences strictes sont satisfaites.

Exigences strictes:

- Inclusion des catégories 1 et 2, et de la catégorie 3 pertinente.
- L'inclusion des émissions de catégorie 3 doit au minimum être alignée sur le calendrier décrit dans le règlement de référence de l'UE 2019/2089.

### Exposition aux combustibles fossiles et aux énergies renouvelables

**Score d'exposition dans le présent résumé analytique:** diffère des exigences de la proposition suisse, car les Swiss Scores ont été lancés alors que le Test climatique PACTA Suisse 2024 était déjà dans sa phase de développement. Alors que la proposition Swiss Scores mesure la part des entreprises ayant des activités liées aux combustibles fossiles, l'indicateur d'exposition PACTA mesure l'exposition financière, en termes d'actif sous gestion en % de ce portefeuille, aux technologies concernées. L'exposition PACTA n'est pas basée sur les données relatives aux revenus, mais sur des données au niveau de l'entreprise basées sur les actifs et représentant les activités physiques réelles. Ces activités sont ensuite attribuées aux titres financiers, puis affectées au portefeuille. L'affectation par portefeuille se fait avec l'approche de pondération du portefeuille (PA) qui calcule les expositions technologiques du portefeuille en fonction de la pondération de chaque position au sein du portefeuille.

Caractéristiques:

- L'indicateur présente l'exposition financière à chaque technologie en fonction de la répartition technologique du secteur principal de chaque entreprise
- L'indicateur est basé sur les données relatives aux actifs physiques au lieu d'être basé sur les données relatives aux revenus
- L'indicateur ne présente que l'exposition au secteur de base d'une entreprise (dans ce cas : charbon, pétrole et gaz, production d'électricité) ; c'est-à-dire que les actifs énergétiques d'Apple ne sont pas inclus car l'activité principale d'Apple n'est pas l'énergie
- Ainsi, l'indicateur peut montrer à quel point un portefeuille est exposé à différentes technologies au sein du même secteur (par exemple : la production d'électricité à partir de combustibles fossiles par rapport à la production d'électricité à partir d'énergies renouvelables)
- La catégorie d'émission des activités diffère d'un secteur à l'autre et comprend «l'exploitation minière» pour le charbon, «l'amont» pour le pétrole et le gaz, et la «production» pour l'électricité. Pour obtenir de plus amples informations, veuillez consulter la documentation sur le score agrégé à la page suivante

Pour favoriser la transition, les investissements dans les solutions climatiques sont essentiels mais ne peuvent pas être évalués uniquement par des mesures basées sur les émissions de CO<sub>2</sub>. Par conséquent, le tableau de l'exposition comprend également l'exposition aux énergies renouvelables.

### Exigences impératives pour les Swiss Scores:

- Le seuil de 5% des recettes s'applique aussi bien aux activités directement liées à l'exploration et à la production de combustibles fossiles qu'aux activités – dès lors que des données sont disponibles – qui financent cette production (pour le charbon, selon la Global Coal Exit List ou une liste similaire).
- Les activités concernées englobent l'ensemble de la chaîne de création de valeur et vont de l'exploration, de l'extraction et de la production (upstream), au raffinage, à la commercialisation et à l'électrification (downstream), en passant par le transport et le stockage (midstream).

### Engagements vérifiés en faveur du net zéro

*Des exigences impératives sont satisfaites.*

Exigences impératives:

- Les entreprises doivent s'être engagées publiquement à atteindre zéro émissions nettes et leurs objectifs à court terme avoir été certifiés par l'un des prestataires suivants : Science Based Targets initiative (SBTi).

### Gestion en faveur du net zéro

*Les informations pour cet indicateur n'ont pas été collectées dans le test climatique PACTA 2024 et ne sont donc pas présentées*

### Stratégie climatique générale incluant un dialog crédible sur le climat

**Mise en uvre:** s'écarte des exigences strictes des Swiss Climate Scores (voir ci-dessous)

- Les initiatives climatiques doivent être cohérentes avec l'ambition d'atteindre le zéro net d'ici 2050
  - Mise en œuvre: «Oui» signifie qu'au moins une initiative est indiquée pour l'utilisateur. «Non» signifie que l'utilisateur n'a indiqué aucune initiative. «Nom»: renvoie les noms de toutes les initiatives indiquées, mais résume le champ libre en «Autre»
- Les votes doivent être considérés comme une mesure pertinente pour le climat
  - Mise en œuvre: «OUI (type d'actif)» signifie que l'utilisateur a investi dans le type d'actif ET a indiqué qu'il exerce des droits de vote. «NON» signifie que l'utilisateur a investi dans le type d'actif ET N'A PAS indiqué qu'il exerce des droits de vote. «PAS DE RÉPONSE»: signifie que l'utilisateur n'a pas indiqué qu'il possède des investissements dans le type d'actif. Pairs: Nombre d'utilisateurs ayant répondu OUI pour le type d'actif concerné sur l'ensemble des utilisateurs ayant investi dans ce type d'actif. Les types d'actifs couverts sont "actions cotées (LE)", "capitaux privées (PE)", "infrastructures (INF)", et "Autres actifs".
- Les stratégies d'engagement doivent être considérées comme des mesures pertinentes pour le climat
  - Mise en œuvre: conditions pour «OUI (type d'actif)», «NON», «PAS DE RÉPONSE» définies comme ci-dessus mais pour des stratégies d'engagement. Pour les «autres actifs», les conditions ci-dessus doivent s'appliquer à au moins un des autres actifs. Pairs: Nombre d'utilisateurs ayant répondu OUI pour le type d'actif concerné sur l'ensemble des utilisateurs ayant investi dans ce type d'actif. Nombre d'utilisateurs ayant répondu OUI pour d'autres actifs sur le nombre d'utilisateurs ayant investi dans au moins un autre type d'actif. Les types d'actifs couverts sont "actions cotées (LE)", "obligations d'entreprises (CB)", "immobiliers (RE)", et "Autres actifs".

#### Exigences impératives:

- Les votes directs ou par procuration doivent être compatibles avec l'objectif de zéro émissions nettes en 2050.
- Toute stratégie d'engagement associée doit être compatible avec l'objectif de zéro émissions nettes en 2050. Exemple d'initiative en faveur du climat: Climate Action 100+.
- La procédure de gradation des mesures en cas de non atteinte des objectifs de dialogue (escalation) doit être clairement définie et accessible.

#### Score agrégé PACTA d'alignement climatique

##### Mise en œuvre:

- PACTA mesure l'alignement des plans de production prospectifs à 5 ans des entreprises avec le scénario GECO 2021.
- Score sectoriel, agrégé en un seul score ; le ciment est exclu car il n'est pas couvert par GECO 2021.
- La plupart des secteurs pertinents pour le climat, y compris les contributions
- Cas d'utilisation:
  - Les institutions financières peuvent communiquer en interne et en externe sur les performances climatiques de manière simple et compréhensible.
  - Les investisseurs peuvent comprendre les priorités du portefeuille et obtenir des informations sur les risques potentiels à long terme liés à la transition.
  - Les superviseurs seront en mesure de comprendre la position de l'IF par rapport à ses pairs en ce qui concerne le changement climatique.

#### Exigences impératives:

- Laissez-vous guider par l'objectif de neutralité carbone d'ici 2050, conformément à la limite de réchauffement de 1,5°C de l'Accord de Paris et conformément aux dernières conclusions du GIEC.
- Se conformer aux considérations techniques du rapport PAT 2021 du TCFD intitulé «Evaluation de l'alignement du portefeuille – considérations techniques». Respecter notamment les points suivants:
  - Sélectionner un scénario de 1,5°C qui respecte, au minimum, les critères de sélection de scénarios définis par l'initiative Science Based Targets (SBTi) dans son document intitulé «Foundations of Science-Based Target Setting» (Fondements de l'établissement d'objectifs fondés sur la science) (considération 7).
  - Accorder la priorité aux indices de référence détaillés lorsqu'ils reflètent de manière significative des différences importantes dans la faisabilité de la décarbonation entre les industries ou les régions concernées (considération 8).
  - Inclure les émissions de catégorie 3 pour les secteurs pour lesquels elles sont les plus significatives et pour lesquels des indices de référence peuvent être facilement extraits des scénarios existants (combustibles fossiles, mines, automobile) (considération 11).
  - En outre: A noter que la méthodologie PACTA ne se base pas sur les émissions mais sur les plans de production des entreprises. L'analyse basée sur la production donne cependant une indication des catégories suivantes:
    - \* Catégories 1 et 2 pour la production d'acier
    - \* Catégorie 3 pour l'extraction de combustibles fossiles, la construction automobile
    - \* Catégorie 1 pour la production d'électricité et l'aviation
- Autoriser le gouvernement suisse à divulguer des scores de température implicites agrégés et basés sur votre méthodologie en utilisant les indices suivants afin de les comparer avec d'autres prestataires : SMI, MSCI World, MSCI World Materials, MSCI World Industrials, MSCI World Utilities, MSCI World Real Estate.

#### Exigences importantes, mais pas impératives:

##### Indice de référence utilisé:

- Au minimum, une approche au niveau du sous-secteur basée sur des sources scientifiques externes et reproductibles pour l'analyse comparative devrait être utilisée pour les secteurs à fortes émissions, les entreprises se voyant attribuer une «part équitable» du budget carbone mondial en fonction de leur mix d'activités.

- Les solutions climatiques, en particulier pour le secteur de l'électricité, doivent également être couvertes et comparées au scénario respectif, car la montée en puissance des énergies renouvelables est un facteur clé de la transition selon l'AIE.

Objectifs à long terme de l'entreprise, actions à court terme et sources de données:

- Inclure les plans d'investissement à court terme
- Dans la mesure du possible, utiliser des données validées par des tiers au niveau de l'actif. Être le plus transparent possible sur les sources de données.
- Ne pas autoriser les données sur les émissions évitées au niveau de l'entreprise, étant donné l'absence de normes concernant la déclaration des émissions évitées au niveau de l'entreprise et les difficultés et problèmes techniques liés à un tel calcul. Prendre plutôt en compte les solutions climatiques, et au minimum les énergies renouvelables.
- *Exigences non satisfaites:*
  - Évaluer la crédibilité des plans de réduction des émissions des entreprises et déterminer s'ils sont validés de manière externe (comme par le SBTi) comme étant fondés sur des données scientifiques, conformément à l'objectif de neutralité carbone à atteindre d'ici 2050.
  - Valider, si les engagements à long terme correspondent à l'action à court terme
  - L'inclusion des émissions de catégorie 3 doit au minimum être alignée sur le calendrier décrit dans le règlement de référence de l'UE 2019/2089.

Pour calculer l'alignement du portefeuille

- *En outre:* Le score d'alignement climatique agrégé PACTA n'est pas un score d'augmentation implicite de la température (AIT). Par conséquent, la méthode PACTA ne peut pas fournir un niveau de confiance pour le score lui-même. Au lieu de cela, des scénarios fiables pour les scénarios sélectionnés existent et sont comme suit:
  - 50% de probabilité de ne pas dépasser 1,5°C de réchauffement pour le scénario uniforme de 1,5°C (GECO 2021)
  - 50% de probabilité de ne pas dépasser 1,8°C de réchauffement pour le scénario de 1,8°C CDN-SLT (GECO 2021)
  - Probabilité de 50% de ne pas dépasser 3,0°C de réchauffement pour le scénario des politiques actuelles de 3,0°C (GECO 2021)
- *Exigences non satisfaites* car le score global n'est pas un AIT.
  - Les scores de température implicites doivent être calculés en utilisant un niveau de confiance de 66%, plutôt que de 50%.
  - Calculer les scores de réchauffement sur une base d'émissions cumulées jusqu'en 2050 afin de tenir compte de manière appropriée de la relation physique entre les émissions cumulées et les résultats en termes de réchauffement.