

# Résumé

## Test climatique PACTA Suisse 2024 Résultats de Raiffeisen

### Table des matières

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

### À propos du test climatique PACTA 2024

**La Suisse et son marché financier se sont engagés à atteindre des émissions nettes de carbone nulles d'ici 2050** afin de remplir ses engagements en vertu de la loi suisse sur le climat et l'innovation ([lien](#)). Le test climatique 2024 de la PACTA fournit des informations cohérentes et comparables sur le marché financier suisse et sur les progrès réalisés par les différentes institutions financières participantes pour atteindre ces objectifs climatiques. Raiffeisen - Bank a été invitée au test par l'OFEV ([lien](#)) et le SIF, avec le soutien des associations, à faire examiner volontairement ses portefeuilles financiers. Le test PACTA combine une évaluation quantitative des portefeuilles d'actions et d'obligations d'entreprises cotées en bourse, ainsi que des portefeuilles immobiliers et hypothécaires suisses, avec une enquête qualitative sur les stratégies et les actions en faveur du climat.

**Ce résumé** est une version condensée des résultats individuels de votre portefeuille d'actions et d'obligations d'entreprises Fr\_report ainsi que des extraits des résultats de votre enquête. Raiffeisen reçoit un executive summary par portefeuille. A la fin de ce résumé, vous trouverez quelques indicateurs climatiques basés sur les **Swiss Climate Scores** ([lien](#)). **Un rapport interactif individuel détaillé** (par portefeuille ou groupé) peut être consulté via un accès personnalisé sur la plateforme Transition Monitor en allemand, en français et en partie en anglais ([lien](#)). Raiffeisen décide de la publication de ces résultats individuels. En outre, plusieurs informations contenues dans ces rapports peuvent être utilisées pour les exigences de déclaration obligatoires ou recommandées par la loi suisse, le conseil fédéral et les associations.

**Un méta-rapport contenant des données anonymes et agrégées** pour la Suisse de tous les participants, ainsi que des rapports sectoriels, est publié sur le site Internet de l'OFEV ([lien](#)). 121 institutions financières ont participé en 2024 dans le module actions et obligations d'entreprises, en indiquant le groupe de pairs auquel elles appartiennent, comme les fonds de pension, les assurances, les banques et les gestionnaires dactifs.

### 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.

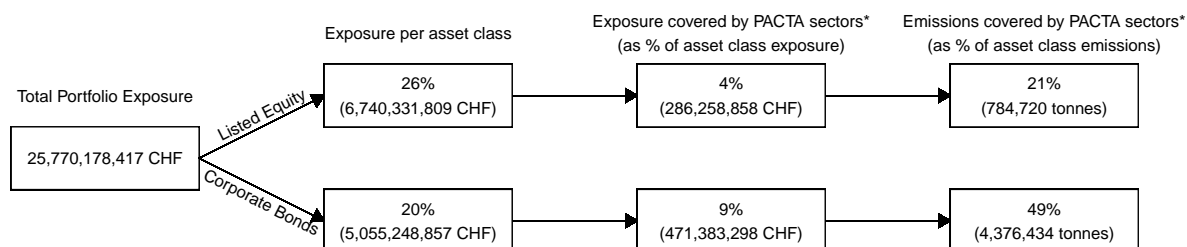


**Engagement et autres indicateurs qualitatifs:** complète l'analyse par des informations sur les actions climatiques susceptibles d'avoir un impact climatique réel.

## Aperçu des résultats pour les actions et obligations dentreprise



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

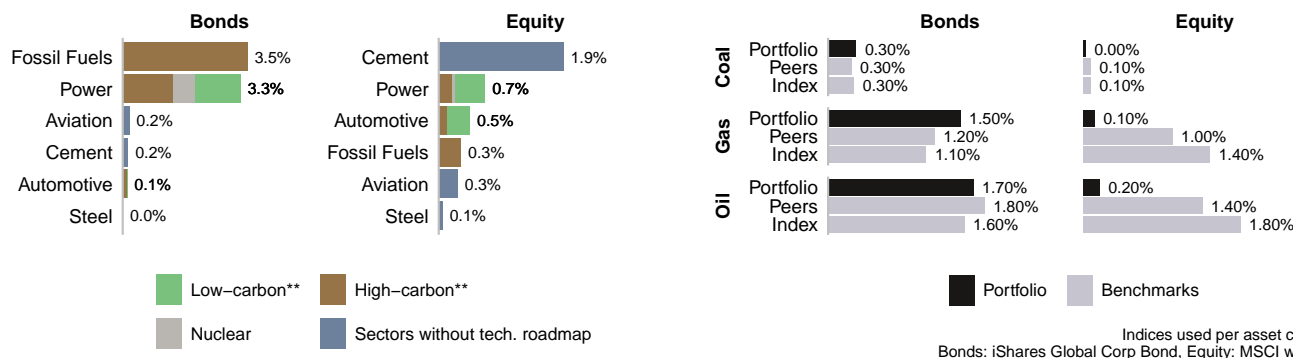
## Résultats pour les actions et obligations dentreprise

### Etat actuel (secteurs PACTA)



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

Le graphique fournit des information 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.



\* Exposition aux entreprises dont le principal secteur d'activité est couvert par PACTA

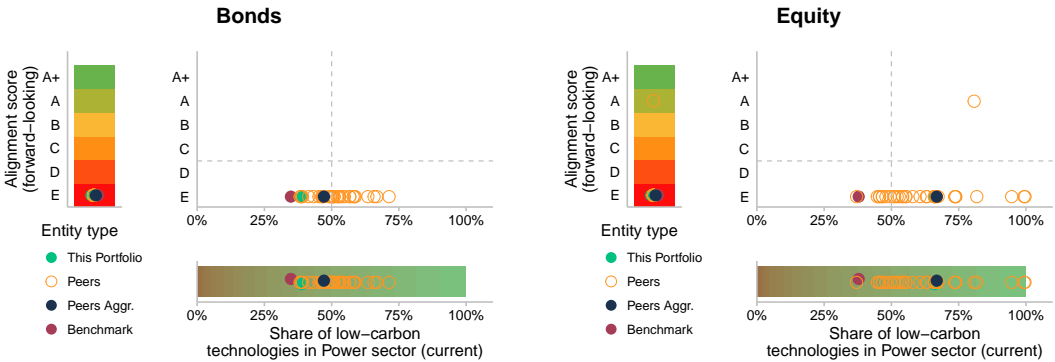
\*\* Technologies «à faible émission de CO<sub>2</sub>» (low-carbon): énergies renouvelables et l'hydroélectricité pour l'électricité et énergie électrique pour l'automobile. Technologies «à forte émission de carbone» (high-carbon): charbon, pétrole, gaz

# 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.

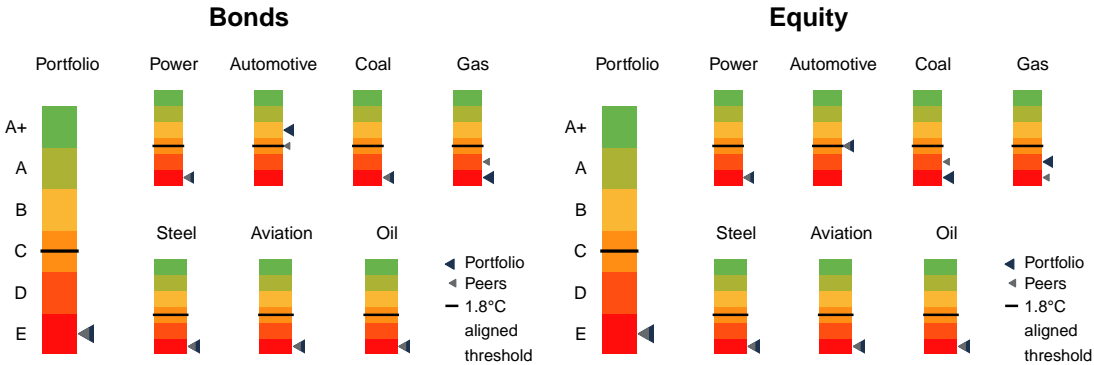


# Futur (autres secteurs PACTA)



## Score agrégé PACTA d'alignement climatique

Le score agrégé compare l'alignement de tous les actifs jusqu'en 2028 au scénario WEO 2023. Le score est calculé à la fois au niveau du portefeuille global (voir également les scores climatiques) et par secteur PACTA.<sup>a</sup>



<sup>a</sup>Le scénario WEO 2023 a été choisi car il fournit une couverture de données pour tous les secteurs PACTA. De plus amples informations sur la comparaison entre WEO 2023 et GECO 2021 sont fournies dans la section des commentaires à la fin de ce résumé exécutif.

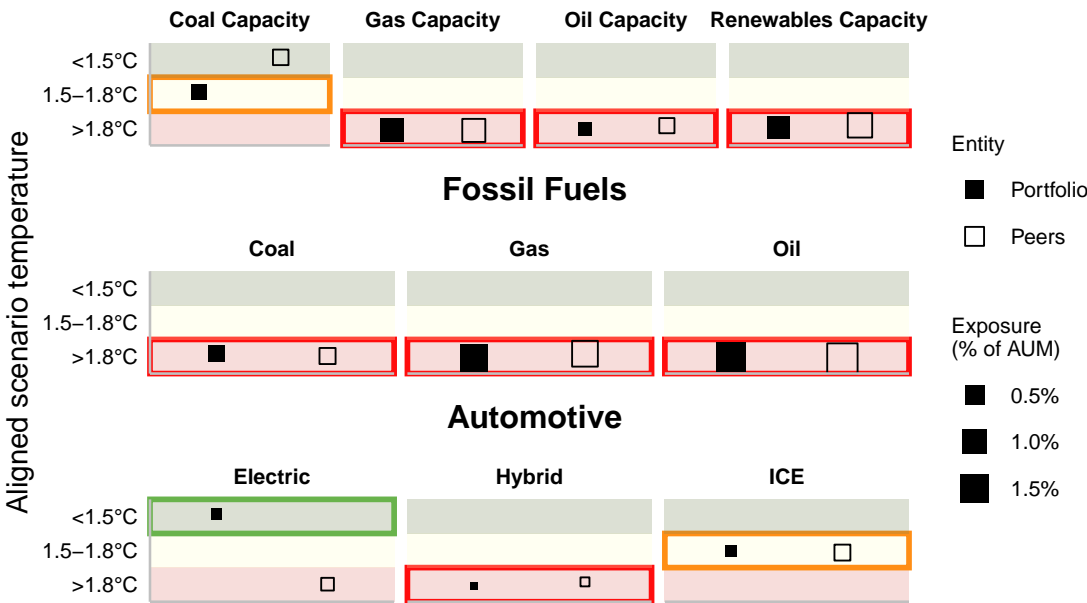


Alignement sur les scénarios par technologie

Alors que la section précédente donnait un aperçu de l'exposition actuelle aux différents secteurs PACTA ainsi qu'une vue d'ensemble de l'alignement au niveau agrégé et au niveau sectoriel, cette section fournit des informations complémentaires sur l'alignement avec le scénario WEO 2023 au niveau technologique pour les secteurs PACTA dotés de feuilles de route technologiques. 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 celui de vos pairs sont alignés dans 5 ans. La taille des carrés indique l'exposition en Pour en savoir plus 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 complémentaires au niveau des entreprises.

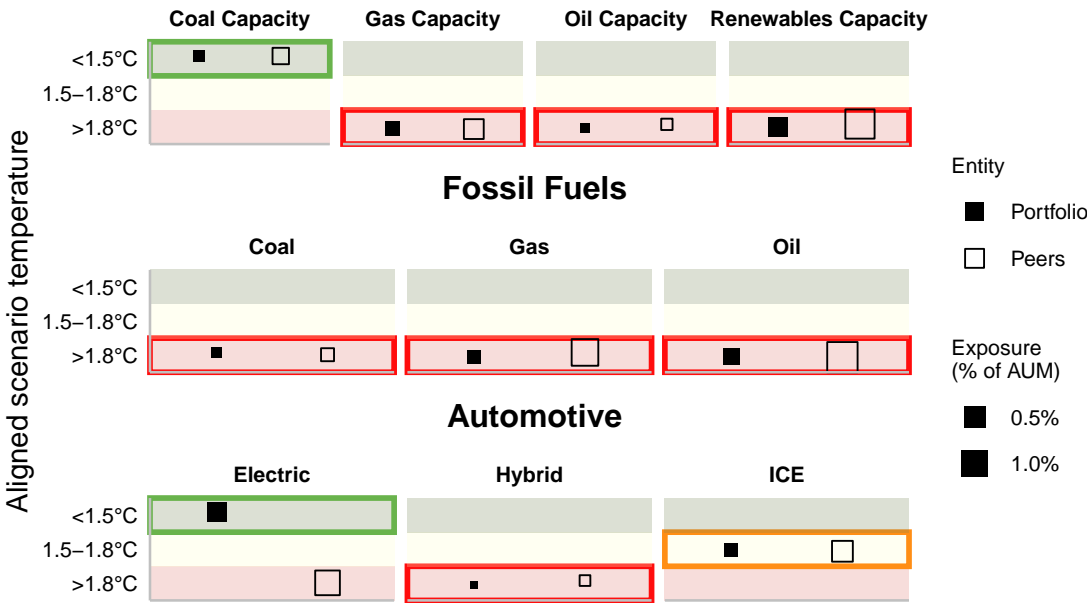
Bonds

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 donne un aperçu de l'efficacité des stratégies et actions climatiques au niveau institutionnel. Les résultats sont basés sur l'enquête qualitative complémentaire. Ils sont comparés à ceux des pairs et aux résultats quantitatifs PACTA pour ce portefeuille. Veuillez noter que les réponses à l'enquête ont été fournies par les intéressés eux-mêmes et n'ont pas été vérifiées par RMI.

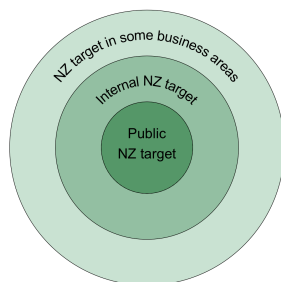
**Explication sur les diagramme en anneaux ci-dessous:** Chaque cercle représente une mesure pertinente pour le climat et est coloré si la mesure est en place. Le niveau d'efficacité des mesures augmente de l'anneaux extérieur à l'anneaux intérieur et avec l'intensité de la couleur. **Plus les cercles sont remplis, de l'extérieur vers l'intérieur, plus les actions climatiques de votre institution sont ambitieuses.** Pour plus d'informations sur la lecture des diagrammes de fléchettes, veuillez consulter l'annexe et la section relative à l'enquête qualitative dans le rapport interactif.

## Objectifs Net Zéro et Plans de Transitions



Avec l'adoption de la loi sur le climat et l'innovation ([lien](#)) en juin 2023, la Suisse s'est engagée à atteindre l'objectif de zéro émission nette au plus tard en 2050. En outre, il est obligatoire pour les grandes entreprises, et recommandé pour toutes les institutions, de rendre compte de leurs plans de transition vers des émissions nettes nulles ([lien](#)). Les deux diagrammes en anneaux suivants illustrent le niveau d'ambition que vous et vos pairs avez en ce qui concerne les objectifs Net Zéro et les plans de transition. L'action la moins ambitieuse consiste à disposer d'un objectif ou d'un plan de transition pour certains domaines d'activité, une option intermédiaire consiste à en disposer pour tous les domaines d'activité de votre organisation ayant une incidence sur le climat et, enfin, la meilleure pratique consiste à l'annoncer publiquement. Le texte figurant à côté du diagramme en anneaux fournit une comparaison avec la part des pairs mettant en œuvre les meilleures pratiques, c'est-à-dire ceux dont toutes les couches sont remplies.

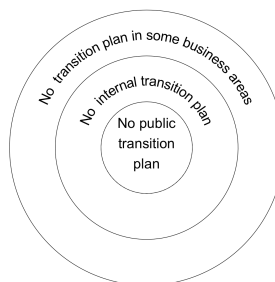
Net zero target



Percentage of peers applying best practices:  
**44%**



Transition plan



Percentage of peers applying best practices:  
**6%**

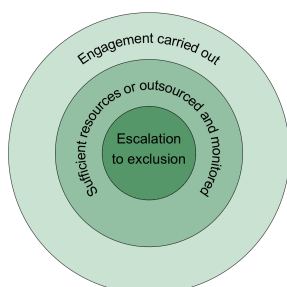


## Stratégies d'engagement en fonction du secteur



La recherche montre qu'un engagement crédible peut être l'un des moyens les plus efficaces d'améliorer l'alignement des objectifs climatiques des entreprises dans lesquelles on investit, et donc de contribuer activement aux objectifs climatiques d'une institution financière et d'aligner ses portefeuilles sur les objectifs climatiques. Les graphiques ci-dessous évaluent vos activités d'engagement (bilatérales ou par l'exercice de droits de vote), qu'elles soient menées par votre propre institution ou externalisées. Les graphiques évaluent dans quelle mesure vos activités d'engagement suivent les pratiques les plus efficaces pour améliorer la performance climatique des entreprises et des fonds investis. Le texte figurant à côté d'un diagramme en anneaux fournit une comparaison avec la part des pairs mettant en œuvre les meilleures pratiques, c'est-à-dire ceux dont toutes les couches sont remplies.

Engagement with investees

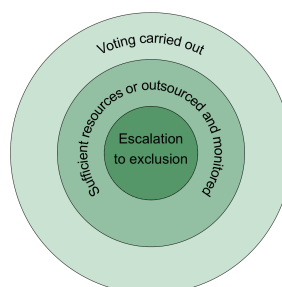


Percentage of peers applying best practices:

**50%**



Exercising shareholder voting rights



Percentage of peers applying best practices:

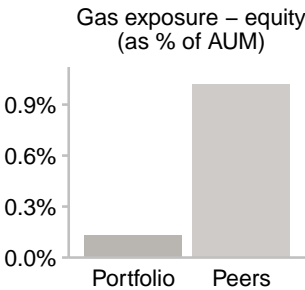
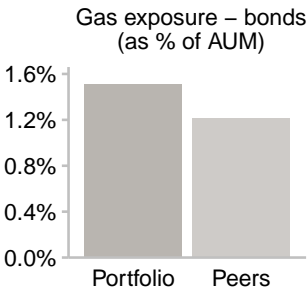
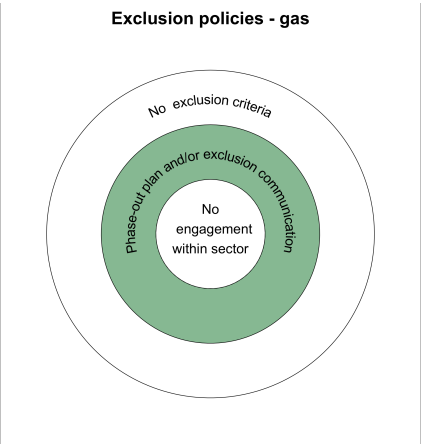
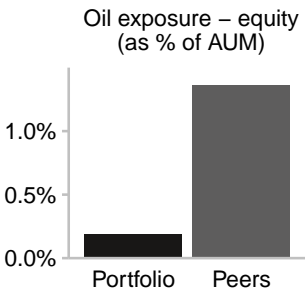
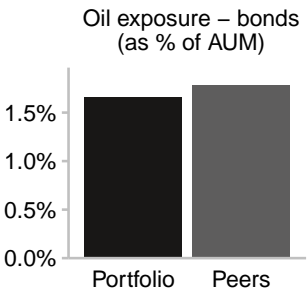
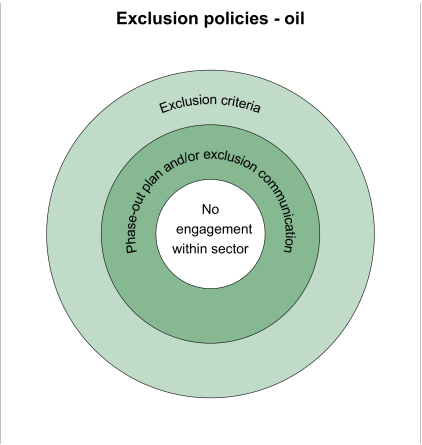
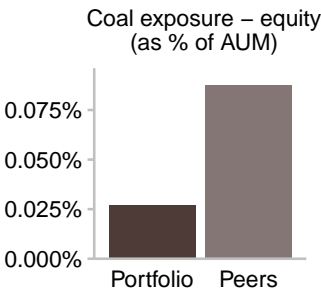
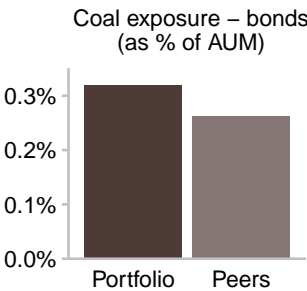
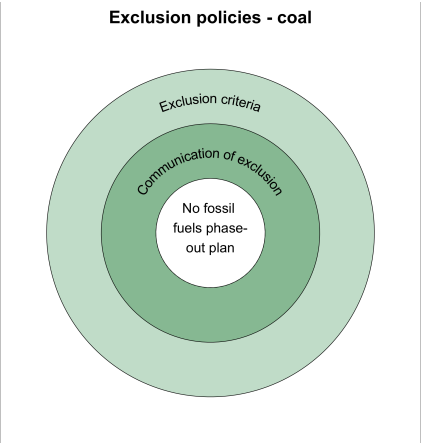
**56%**



# Actions cotées et obligations d'entreprise: politiques d'exclusion aux combustibles fossiles comparés aux résultats PACTA

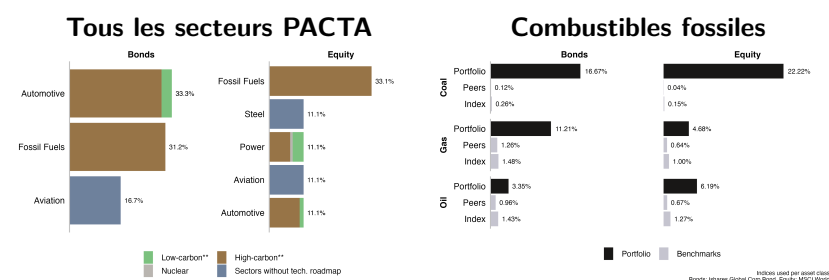


Les politiques d'exclusion peuvent être des mesures efficaces pour aligner un portefeuille sur les objectifs climatiques. Les graphiques ci-dessous comparent les stratégies d'exclusion signalées dans les secteurs des combustibles fossiles à l'exposition à l'extraction du charbon, du pétrole et du gaz selon les résultats de l'étude PACTA pour ce portefeuille. Si les stratégies d'exclusion sont appliquées au niveau institutionnel, le pourcentage d'exposition à ces secteurs devrait être nul ou très faible par rapport au pourcentage total d'exposition des portefeuilles des pairs. Veuillez noter que les expositions ci-dessous reflètent également votre exposition indirecte à ces secteurs provenant des investissements de vos fonds. Veuillez également noter que les étiquettes des diagrammes en fléchettes pour le charbon sont différentes de celles des secteurs du pétrole et du gaz. Cela s'explique par le fait que l'intensité en carbone de l'extraction du charbon est si élevée qu'elle doit être abandonnée dès que possible.



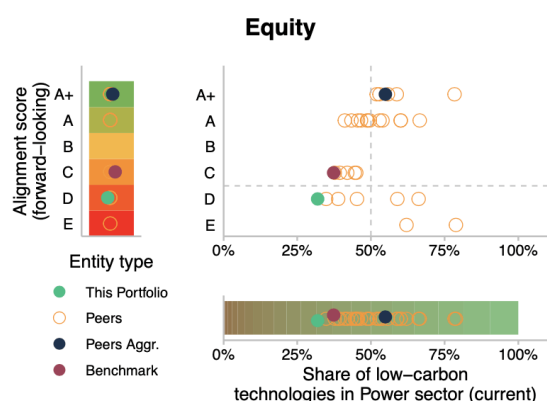
# Annexe (I) : explication supplémentaire - Resultats des portefeuilles d'actions et d'obligations en entreprises

## 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 l'indice MSCI World est visible.

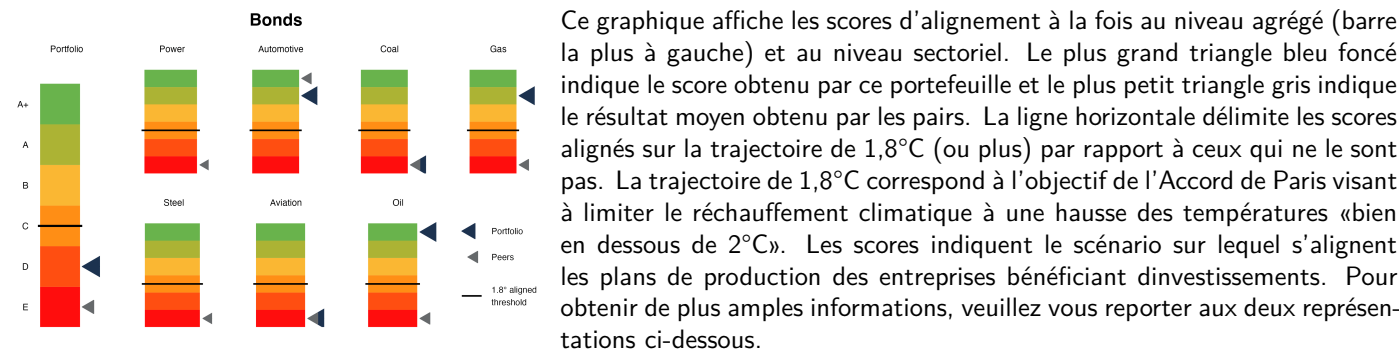
## Exposition actuelle par rapport à l'alignement futur pour le secteur de l'électricité



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- Résultats du portefeuille d'actions et d'obligations d'entreprise

## Scores d'alignement agrégés



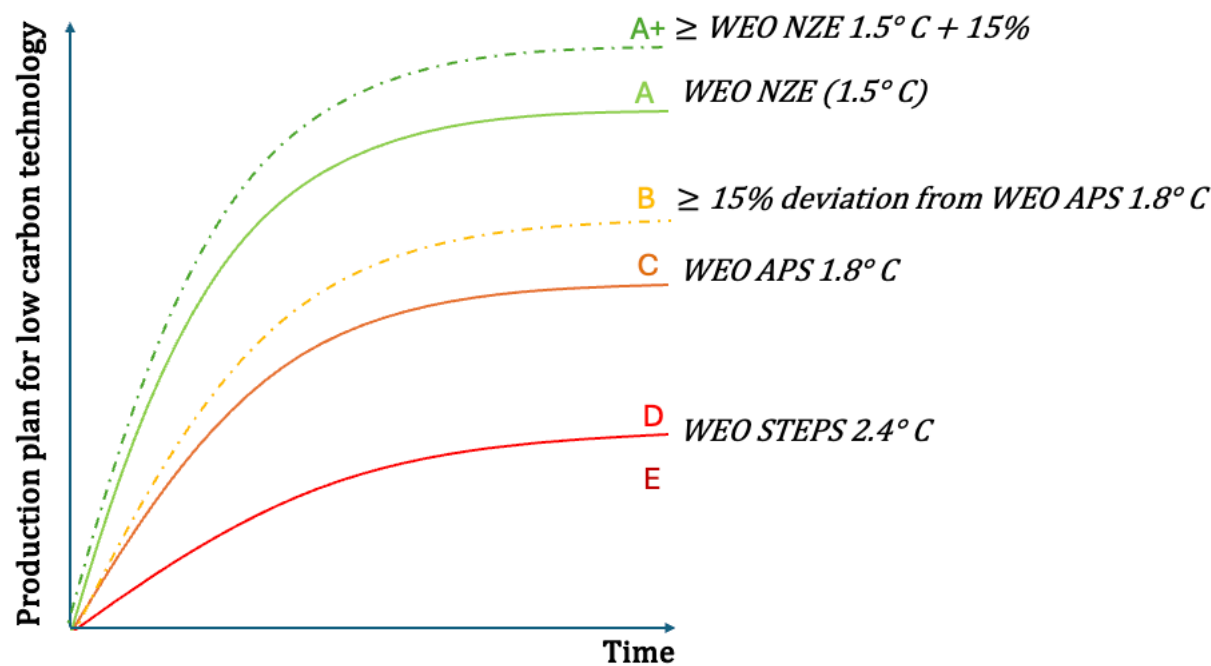
## Choix et notation du scénario

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	WEO NZE (1.5° C)	WEO APS (1.8° C)	WEO STEPS (2.4° C)
A+	A+ ≥ WEO NZE 1.5° C + 15%		
A	A ≥ WEO NZE 1.5° C		
B	B < WEO NZE 1.5° C	B ≥ WEO APS 1.8° C + 15%	
C		C ≥ WEO APS 1.8° C	
D		D < WEO APS 1.8° C	D ≥ WEO STEPS 2.4° C
E			E < WEO STEPS 2.4° 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.

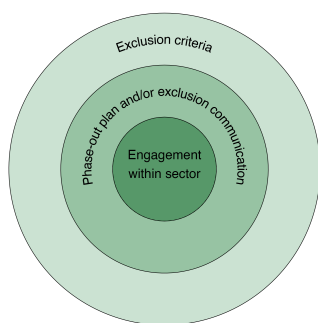




## Annex (II): Explication des diagrammes supplémentaire - Questionnaire d'Action Climatique

### Exemple de diagramme en anneaux: l'utilisateur emploie les meilleures pratiques

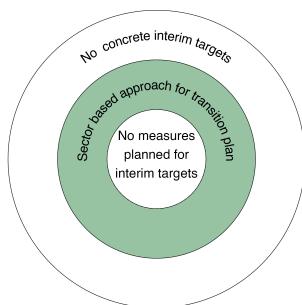
Exclusion policies - oil



Il s'agit d'un exemple de diagramme en anneaux pour un utilisateur qui utilise les meilleures pratiques dans le domaine concerné par le diagramme (voir le titre, dans ce cas les politiques d'exclusion dans le secteur pétrolier). Tous les cercles sont remplis de couleurs allant du clair au foncé et toutes les étiquettes sont des énoncés positifs. Cela signifie que l'utilisateur applique toutes les stratégies et/ou mesures considérées comme importantes ou ayant un impact dans le domaine concerné, en commençant par l'anneau extérieur, le moins efficace (mais néanmoins important), jusqu'au cercle intérieur, le plus efficace.

### Exemple - diagramme en anneaux : l'utilisateur emploie quelques bonnes pratiques, mais pas toutes

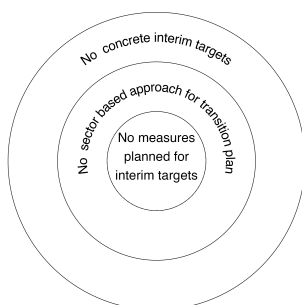
Concrete climate measures within listed equity and corporate bonds



Voici un exemple de diagramme en anneaux pour un utilisateur qui utilise certaines bonnes pratiques dans le domaine concerné par le diagramme (voir le titre du diagramme, ici Mesures climatiques concrètes au sein des actions et obligations d'entreprises cotées en bourse), mais pas toutes. Dans ce cas, l'utilisateur applique la mesure considérée comme ayant un impact/importance moyen, à savoir une approche sectorielle pour un plan de transition, mais n'applique pas les autres pratiques (objectifs intermédiaires concrets et mesures prévues pour atteindre les objectifs intermédiaires). L'anneau central est coloré et comporte une étiquette avec une déclaration positive, tandis que l'anneau extérieur et le cercle intérieur sont blancs et comportent des étiquettes avec des déclarations négatives \*\* (commençant par le mot 'No') - tbc \*\*. Dans ce cas, l'utilisateur est sur la bonne voie, mais il y a des points à améliorer. Le cercle du milieu est particulièrement important à prendre en considération.

### Exemple de diagramme en anneaux: l'utilisateur n'emploie pas les meilleures pratiques

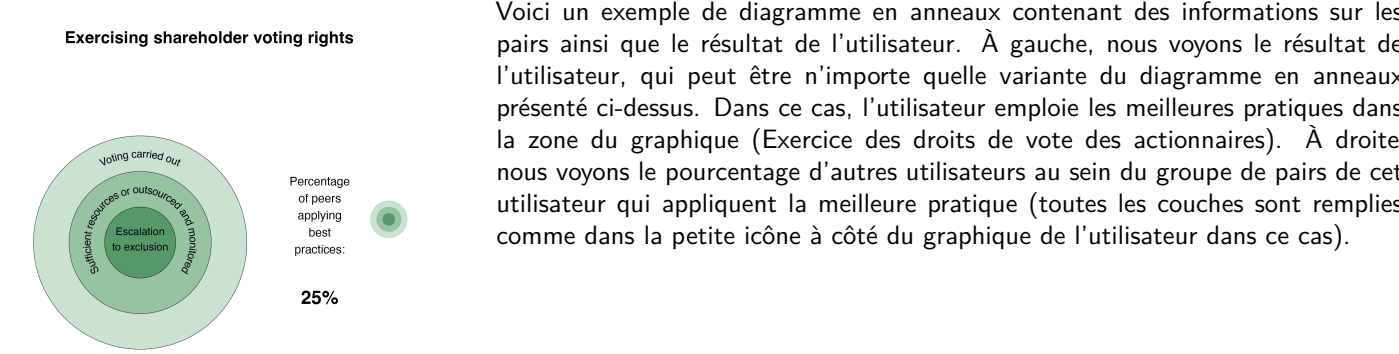
Concrete climate measures within listed equity and corporate bonds



Cet exemple de diagramme en anneaux apparaîtrait pour un utilisateur qui n'applique aucune des meilleures pratiques dans le domaine concerné par le diagramme (voir le titre du diagramme, ici Mesures climatiques concrètes dans les actions et les obligations d'entreprises cotées en bourse). Toutes les couches (anneaux et cercles) sont blanches et leurs étiquettes sont des déclarations négatives \*\* (elles commencent par le mot 'No') - tbc \*\*. Dans ce cas, il existe une marge d'amélioration vers les meilleures pratiques (anneau entièrement rempli) dans le domaine concerné par le graphique, et le graphique peut aider à décider quelles devraient être les prochaines étapes pour l'institution de l'utilisateur afin de soutenir l'alignement des flux financiers sur l'objectif de Net Zéro d'ici à 2050.

# Annex (II): Explication des diagrammes supplémentaires - Questionnaire d'Actions Climatiques

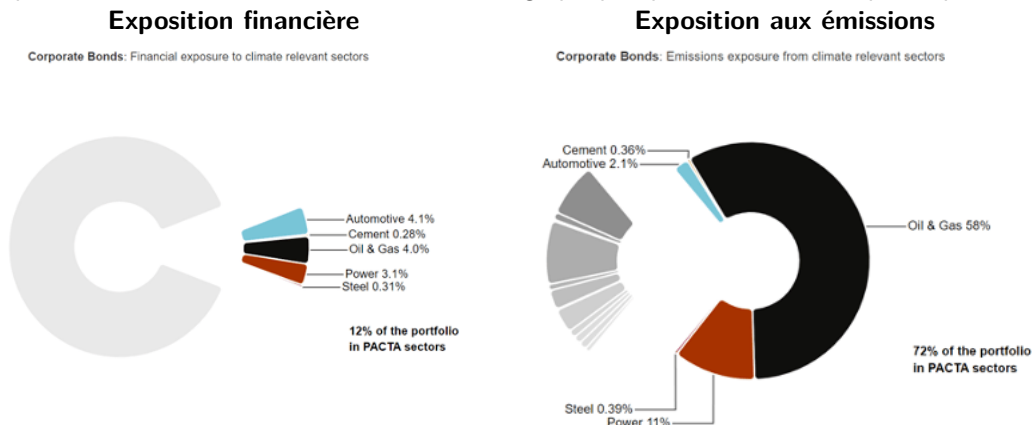
## Exemple de diagramme en anneaux: informations sur l'utilisateur et sur les pairs



Pour plus d'explications sur les meilleures pratiques présentées dans les diagrammes en anneaux, veuillez vous référer à la section de l'enquête (Résultats de l'enquête qualitative pour votre institution) dans votre rapport interactif.

### 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 Fahrländer 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](#)).
- Des détails sur l'utilisation des résultats du PACTA à la lumière du protocole de définition des objectifs de la NZAOA sont disponibles dans le guide suivant ([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 l'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»

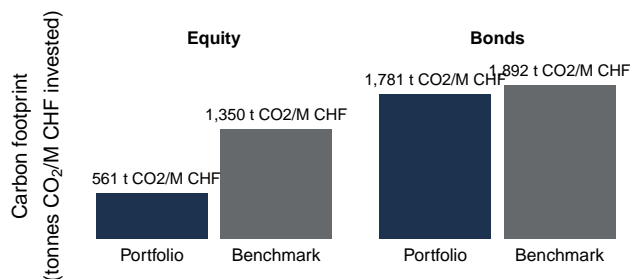
## Résumé du Test Climatique PACTA 2024

Les trois pages suivantes des notes climatiques complètent le résumé exécutif de la PACTA en montrant les résultats générés automatiquement au niveau du portefeuille, sur la base des notes climatiques suisses publiées le 29.06.2022, qui est la version que les Institutions Financières devraient prendre en compte pour leur publication volontaire de 2024. RMI a décidé de fournir certaines des améliorations incluses dans la dernière version des Swiss Climate Scores, publiée le 08.12.2023 ([lien](#)) telles que la nouvelle méthodologie à appliquer dans les engagements vérifiés pour le Net Zero et l'inclusion de l'exposition à l'hydroélectricité dans l'exposition aux activités liées aux combustibles fossiles et à l'énergie renouvelable, sur la base de la méthodologie PACTA. Veuillez noter que toutes les informations requises par Swiss Climate Scores ne sont pas soumises par les utilisateurs lors de l'exercice PACTA ; il y a quelques déviations qui sont notées sur la page d'explication. En outre, les indicateurs d'exposition aux combustibles fossiles et l'alignement sur le réchauffement climatique sont basés sur la méthodologie et les secteurs PACTA. De plus amples informations sur la méthodologie et la mise en œuvre sont disponibles dans la section des commentaires.

## 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).



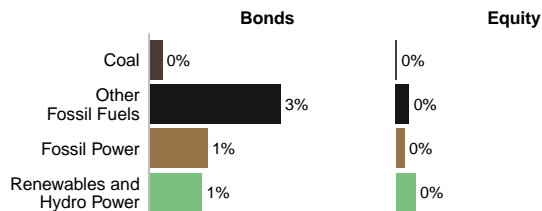
Benchmark:

Actions	Obligations d'entreprise
iShares MSCI World ETF	iShares Global Corp Bor
	UCITS ETF

Actifs du portefeuille couverts par l'évaluation: **45 %**

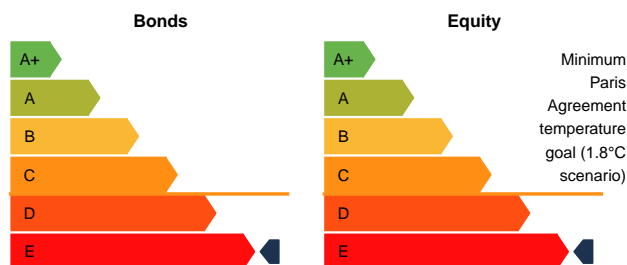
### Exposition aux combustibles fossiles et aux énergies renouvelables, basée sur la méthodologie PACTA

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 (y compris hydroélectrique). L'exposition PACTA est basée sur les capacités de production et non sur les revenus.



## Transition Net Zéro

### Score agrégé PACTA d'alignement climatique



Émissions du portefeuille couvertes par l'évaluation: **36 %**

Actifs du portefeuille couverts par l'évaluation: **2 %**

Scénario climatique utilisé: **WEO 2023**

Ce score représente l'alignement agrégé estimé des secteurs PACTA du portefeuille par rapport aux scénarios du WEO 2023. Il convient de garder à l'esprit que l'interprétation de ce score doit s'accompagner 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 repose une mesure agrégée. Certains portefeuilles ayant des objectifs climatiques peuvent intentionnellement inclure des investissements dans des entreprises qui ne sont pas encore sur la bonne voie pour atteindre un alignement de 1,5 degré Celsius, cherchant plutôt à contribuer activement aux objectifs climatiques en améliorant l'alignement des entreprises investies afin d'amener une plus grande part de l'économie dans l'alignement au fil du temps. Le gouvernement suisse considère que l'ensemble des indicateurs ci-dessus et leur affichage représentent les meilleures pratiques actuelles en matière de transparence scientifique sur l'alignement des actifs du portefeuille avec les objectifs climatiques mondiaux.

## Engagements vérifiés aligné avec l'objectif Net Zéro

Les entreprises s'engagent de plus en plus volontairement à passer à une consommation nette nulle et à fixer des objectifs intermédiaires. L'efficacité de ces engagements dépend de la crédibilité, de la scientificité et de la transparence des objectifs intermédiaires. Les informations suivantes sont basées sur les données du SBTi ([lien](#)).

- Proportion du portefeuille soumise à des engagements publics en faveur de l'objectif zéro et à des objectifs intermédiaires crédibles et vérifiés : **18 % (Moyenne chez les pairs: 11 %)**
- Part des entreprises du portefeuille ayant des engagements vérifiés en matière d'émissions nettes nulles et des objectifs intermédiaires crédibles (comme indiqué dans la carte de pointage suisse 2022) : **5 % (Peers average: 2 %)**

## Suivi de l'objectif Net Zéro

Les institutions financières peuvent contribuer à la transition vers un niveau net zéro en alignant leur stratégie d'investissement sur une trajectoire cohérente de décarbonisation de 1.5°C.

- L'institution dispose-t-elle d'objectifs intermédiaires concrets pour atteindre l'objectif Net Zéro d'ici 2050, par exemple pour 2030 ?
  - Pour les actifs autogérés dans le domaine de

l'investissement, en particulier les actions cotées et les obligations d'entreprises: **NO (Pairs: 22% - YES)**

- Comme exigences pour les investissements externes/obligatoires/fonds d'investissement, en particulier pour les actions cotées et les obligations d'entreprises : **NO (Pairs: 16% - YES)**

- Le portefeuille fait-il partie d'un engagement vérifié par une tierce partie de l'institution financière en faveur d'une consommation nette zéro, y compris des objectifs intermédiaires crédibles ? **YES (Pairs: 22% - YES)**

## Gestion Crédible des questions climatiques

Les institutions financières peuvent contribuer à la transition vers le Net Zéro, en s'engageant avec les entreprises investies dans des plans de transition alignés sur le net-zéro, vérifiés par des tiers et fondés sur des données scientifiques, jusqu'en 2050.

- Les entreprises du portefeuille sont-elles soumises à une gestion crédible en matière de transition climatique ? **YES (Peers: 66% - YES)**
  - Part des entreprises faisant actuellement l'objet d'un engagement actif en faveur du climat: **1% (Moyenne des pairs: 6%)**
  - Part des votes en faveur du climat soutenus : **NA% (Moyennes des pairs: 19%)**
- L'institution financière est-elle membre d'une initiative sur le climat ? **YES (Peers: 66% - YES)**

# Indicateurs «Climate Scores»

## Résumé Analytique 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 scopes 1 et 2, et du scope 3 si pertinente.
- L'inclusion des émissions de scope 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

Le **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:

Pour les activités liés au charbon, ou à l'extraction d'autres combustibles fossiles: \* Le seuil de 5% des recettes (PAI4 en vertu du règlement SFDR de l'UE 2019/2088) s'applique à la fois aux activités directement liées à l'exploration et à la production de combustibles fossiles et, si les données sont facilement disponibles, aux activités finançant cette production (pour le charbon, selon la liste mondiale de sortie du charbon ou similaire). \* Le champ d'application des activités comprend l'ensemble de la chaîne de valeur, allant de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, la transformation, le stockage, le raffinage et la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce (conformément au règlement SFDR 2019/2088 de l'UE).

### Engagements vérifiés en faveur de l'objectif Net Zéro

*Les exigences minimales sont respectées et RMI fournit également la version précédente de la mesure à l'intention des institutions financières, ce qui permet de comparer sa progression par rapport à l'exercice précédent.*

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 fonction de l'objectif Net Zéro

La question initiale, n La stratégie d'investissement inclut-elle un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre de ses investissements sous-jacents par le biais d'objectifs concrets à court (1-3 ans) ou à moyen terme (5 ans) ? **NON/OUI** à a

été reformulée comme suit : « L'institution dispose-t-elle d'objectifs intermédiaires concrets pour atteindre l'objectif Net Zéro d'ici 2050, par exemple 2030 ? » Ce changement vise à mieux rendre compte de la question incluse dans l'enquête qualitative.

Les réponses qui ont été prises en compte pour chaque question sont présentées ci-dessous :

- L'institution dispose-t-elle d'objectifs intermédiaires concrets pour atteindre l'objectif Net Zéro d'ici 2050, par exemple pour 2030 ?
  - Mise en œuvre : Les résultats de cette section reflètent les réponses fournies par les institutions financières dans la section 3 de l'enquête qualitative.
- Le portefeuille fait-il partie d'un engagement vérifié par une tierce partie de l'institution financière en faveur de l'objectif Net Zéro, y compris des objectifs intermédiaires crédibles ?
  - Mise en œuvre : « Oui » signifie que l'utilisateur a indiqué dans l'enquête qualitative que son organisation s'est engagée publiquement en tant que membre d'une initiative indépendante à la question 1, section 3 de l'enquête qualitative.

#### **Critères minimaux pour les Swiss Scores:**

- Pour inclure des portefeuilles comme faisant partie d'un engagement Net Zéro vérifié par une tierce partie, ils doivent faire partie des objectifs Net Zéro communiqués publiquement dans le cadre de l'une des alliances sectorielles de la Glasgow Financial Alliance for Net-Zero (GFANZ).
- Si l'on affirme que la stratégie d'investissement comprend un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre du portefeuille ou de ses investissements sous-jacents, les émissions du scope 3 incluses doivent au minimum être alignées sur le calendrier décrit dans le règlement de référence de l'UE 2019/2089.

#### **Stratégie climatique générale incluant un dialogue crédible sur le climat**

**Mise en œuvre** Les résultats fournis dans cette section sont basés sur les réponses des utilisateurs aux questions posées dans l'enquête qualitative, et s'écartent donc des exigences strictes pour les Swiss Climate Scores (voir ci-dessous).

Les résultats fournis dans cette section sont basés sur les réponses des utilisateurs aux questions posées dans l'enquête qualitative, et s'écartent donc des exigences strictes pour les Swiss Climate Scores (voir ci-dessous). Les institutions financières doivent vérifier si elles satisfont aux exigences strictes présentées dans les notes climatiques suisses.

Les réponses qui ont été prises en compte pour chaque question sont présentées ci-dessous :

- Les entreprises du portefeuille sont-elles soumises à une gestion crédible de la transition climatique ?
  - Mise en œuvre : « Oui » signifie que l'utilisateur a indiqué dans l'enquête qualitative que son organisation mène des activités d'engagement ou qu'elle exerce des droits de vote directement ou en externalisant tout ou partie de l'une de ces options.
- Part du portefeuille faisant actuellement l'objet d'un engagement actif :
  - Mise en œuvre : Valeur indiquée dans l'enquête qualitative par l'utilisateur.
- Proportion des votes sur les résolutions relatives au climat au cours de l'année écoulée compatibles avec un objectif de Net Zéro en 2050.
  - Mise en œuvre : Valeur indiquée dans l'enquête qualitative par l'utilisateur.
- L'institution financière est-elle membre d'une initiative climatique ?
  - Mise en œuvre : « Oui » indique que l'utilisateur a répondu « Oui » aux deux premières options de la section 6 du questionnaire qualitatif : « Oui, membre d'une initiative d'engagement non commerciale et collaborative » et/ou « Oui, nous attribuons un contrat d'engagement climatique à des fournisseurs commerciaux ».

#### **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 WEO 2023.
- Score sectoriel, agrégé en un seul score ;
- 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 scope 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:
    - \* Scope 1 et 2 pour la production d'acier
    - \* Scope 3 pour l'extraction de combustibles fossiles, la construction automobile
    - \* Scope 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 scope 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 1,4°C de réchauffement pour le scénario Net Zéro en 2050 NZE (WEO 2023)
  - 50% de probabilité de ne pas dépasser 1,7°C de réchauffement pour le scénario de Announced Pledges APS (WEO 2023)
  - Probabilité de 50% de ne pas dépasser 2,4°C de réchauffement pour le scénario Baseline (WEO 2023)

Pour le Swiss Climate Test 2022, RMI a utilisé le scénario GECO 2021 pour générer le PACTA Aggregated Climate Alignment Score. Pour l'évaluation de 2024, RMI utilise le scénario WEO 2023, étant donné sa plus grande couverture sectorielle par rapport au scénario GECO. Il convient de noter que les deux séries de scénarios englobent trois scénarios aux ambitions différentes. Un scénario de 1,5°C, un scénario qui intègre les promesses annoncées par les différents pays, y compris les NDC des pays, et un scénario de référence. En outre, les scénarios de l'AIE présentent des objectifs plus ambitieux pour certaines technologies, comme indiqué ci-dessous :

- Le scénario NZE de l'AIE prévoit une transition plus rapide vers l'électrification que le scénario GECO 1.5.
- Le pétrole et le gaz devraient diminuer plus rapidement dans les scénarios APS et NZE par rapport aux projections du GECO.
- Les énergies renouvelables devraient également augmenter deux fois plus vite dans le scénario STEPS par rapport au scénario de base GECO2021.

Les exigences ne sont pas satisfaites car le score agrégé n'est pas un ITR.

- Les scores de température implicite devraient être calculés en utilisant un niveau de confiance de 66 %, plutôt que 50 %.



- Calculer les scores de réchauffement sur la base des émissions cumulées jusqu'en 2050, afin de tenir compte de manière appropriée de la relation physique entre les émissions cumulées et les résultats du réchauffement.