

L'investissement responsable avec Zurich Invest SA



Avant-propos du CEO



Martin Gubler
CEO de Zurich Invest SA

Le secteur financier se transforme, tout comme la société

Nous vivons à une époque de changements fondamentaux: la mondialisation entraîne une mobilité toujours plus forte des talents et des capitaux, la démographie et le changement climatique nous mettent face à des défis inédits, et la numérisation bouleverse notre façon de travailler et notre quotidien. Chacun de ces aspects soulève des problèmes sociaux complexes et exige des solutions de la part des gouvernements et des institutions multilatérales.

Nous ne pouvons plus confier ces responsabilités exclusivement aux dirigeants politiques. En tant que chefs d'entreprise, nous nous devons, individuellement et collectivement, de mener le changement et de jouer un rôle plus efficace pour surmonter les défis sociétaux.

Notre engagement est un facteur crucial pour renforcer la confiance des clients dans ce monde en mutation. Nous sommes convaincus qu'ils s'attendent à davantage que de simples produits améliorés – ils souhaitent que Zurich Invest SA, en tant que partenaire de confiance, reconnaisse et relève les défis sociaux avec courage et sens de la responsabilité.

Notre objectif est de nous positionner comme l'un des prestataires de services financiers les plus responsables de Suisse. Nous allons façonner activement le changement à travers toutes nos décisions – car nous avons les connaissances, le savoir-faire et la volonté nécessaires pour faire la différence.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. Gubler', written in a cursive style.

Martin Gubler
Directeur général de Zurich fondation
de placement et CEO de Zurich Invest SA

À propos de Zurich Invest SA

Notre promesse: indépendance, compétence, proximité

Notre indépendance est au centre de notre promesse de marque. Elle fait partie intégrante de notre modèle d'affaires. Nous décidons librement des produits de placement que nous recommandons à nos clients. En effet, nous n'employons pas nos propres gestionnaires de portefeuille¹, mais travaillons avec les meilleurs spécialistes de chaque catégorie d'actifs. Dans le même temps, nous veillons en permanence à ce que les investissements soient suivis par des experts et par notre comité de placement. Nous nous occupons de nos clients personnellement, de façon holistique et partenariale, en proposant des services complets accompagnés d'un reporting transparent.

¹ Exception: portefeuilles Immobilier Direct Suisse et États-Unis

Pourquoi la durabilité nous tient tant à cœur

Zurich Invest SA s'engage en faveur du développement durable de différentes manières – car cela fait partie de notre ADN de générer une plus-value environnementale, sociale et économique pour la société. Notre philosophie est de gérer les actifs qui nous sont confiés par nos clients de manière à créer de la valeur durable – en d'autres termes: nous voulons exceller tout en accroissant le bien-être global. En «excellant», nous fournissons à nos clients des rendements (corrigés du risque) supérieurs à la moyenne, et «accroître le bien-être global» signifie pour nous avoir un impact positif sur la société et les communautés dans lesquelles nous vivons et travaillons. En tant que prestataire de services financiers indépendant, il nous est très important de promouvoir des investissements durables. Nous poursuivons pour cela diverses initiatives et nous améliorons constamment. Notre symbole de l'investissement responsable se veut l'emblème de cet engagement.



Un processus de placement responsable, clé d'un succès durable

La durabilité est également au cœur du processus d'investissement. Aussi, avec nos gestionnaires, nous intégrons les critères ESG – environnementaux, sociaux et de gouvernance. En outre, pour nos véhicules de placement passifs, nous suivons les recommandations de l'Association suisse pour l'investissement responsable (SVVK-ASIR). Parallèlement, chez Zurich Invest SA, nous nous engageons à lutter autant que possible contre le changement climatique. Ainsi, au sein du portefeuille Immobilier Suisse, nous respectons les objectifs de la Suisse et de l'UE en matière de diminution générale des gaz à effet de serre.

Questionnaire sur l'investissement responsable



Audit régulier de nos gestionnaires de portefeuille indépendants sur leur intégration et leurs progrès en matière de critères ESG



Des résultats clairs grâce à notre méthodologie d'évaluation



Envoi annuel par e-mail

Application de critères d'exclusion

- Zurich Invest SA exclut des mandats actifs (en actions et en obligations) les entreprises conformément aux critères du fonds souverain de l'État norvégien.
- Pour les mandats passifs également, nous appliquons les recommandations de la SVVK-ASIR.

Recommandations d'exclusions

- Mines antipersonnel
- Munitions à fragmentation
- Armes nucléaires hors TNP (traité de non-prolifération)
- Exclusions fondées sur les comportements



Intégration ESG



Exclusion



Impact Investing

(investissements visant des effets positifs)

1. Augmenter la proportion d'immeubles certifiés

LEED (Leadership in Energy and Environmental Design)

Energy Star

BREEAM (Building Research Establishment Environmental Assessment Method)

Minergie

2. Réduire les émissions et la consommation

Réduction des émissions de gaz à effet de serre

Réduction de la consommation d'eau et d'électricité

Réduction des déchets

Recyclage

3. Prendre en compte les facteurs de risque ESG

Analyse holistique et régulière des risques immobiliers

Nos grands principes en bref



Qu'est-ce que l'intégration ESG?

En mesurant la durabilité et l'impact éthique d'un investissement dans une entreprise ou une activité, nous considérons toujours les trois facteurs clés ESG (environnemental, social, gouvernance). En tant que prestataire financier socialement responsable, ces aspects guident nos décisions. Nous évaluons également nos gestionnaires d'actifs externes selon la manière dont ils appliquent les critères ESG et favorisent les opportunités d'intégration.

Qu'est-ce que l'Impact Investing?

Les «placements à impact» visent à générer non seulement un rendement financier, mais également des effets sociaux et écologiques positifs et mesurables.

Zurich Invest SA évalue les placements dans le contexte de catégories d'actifs spécifiques, et met en place des stratégies spéciales dans cette optique.

Intégration ESG

Comment garantissons-nous l'intégration des critères ESG?

En tant qu'investisseur responsable, Zurich Invest SA tient à intégrer les critères ESG dans le processus de placement, notamment en faisant régulièrement remplir par nos gestionnaires d'actifs externes un «questionnaire sur l'investissement responsable» détaillé. Cela nous permet de vérifier et de jauger les efforts de développement durable fournis par nos prestataires. En fonction du résultat, nous prenons des mesures ciblées afin que les gestionnaires répondent à nos exigences en matière d'investissement responsable.

Le «questionnaire pour l'investissement responsable» couvre les cinq thèmes suivants:

Investissement responsable

- Définition générale de l'investissement responsable au niveau de l'entreprise
- Méthode, philosophie et style de placement holistiques

Normes de durabilité

- Signature des Principes for Responsible Investment (PRI) et reporting régulier
- Signature d'autres conventions de durabilité

Intégration ESG

- Application des critères ESG dans le processus d'investissement, analyse du portefeuille, formation des collaborateurs et adaptation du mode de gestion
- Passage en revue des progrès

Actionnariat dynamique/militant

- Exercice actif du droit de vote au nom des clients

Changement climatique

- Analyse régulière du portefeuille à l'aune des opportunités et risques liés au changement climatique
- Dialogue avec les entreprises de l'industrie des énergies fossiles, dans le but de réduire les émissions de CO₂ et d'augmenter l'efficacité énergétique

L'investissement responsable

est une composante essentielle de notre philosophie d'entreprise

82%

de nos gestionnaires d'actifs externes analysent régulièrement leurs portefeuilles à l'aune des critères ESG.

100%

de nos gestionnaires d'actifs externes sont membres de Principles for Responsible Investment (PRI).

86%

de nos gestionnaires d'actifs externes appliquent les critères ESG dans le processus d'investissement.



Intégration ESG



Progrès commun



Impact Investing

(investissements visant des effets positifs)

885

C'est le nombre de fois que, sur recommandation d'Institutional Shareholder Services Inc. (ISS), nous avons fait usage de notre droit de vote.

-19%

C'est la diminution de nos émissions de CO₂ depuis 2010, pour l'ensemble du portefeuille immobilier suisse.

93%

de nos gestionnaires d'actifs externes exercent activement leurs droits de vote.

21

C'est le nombre d'entreprises que nous avons exclues de nos mandats d'investissement passifs, sur recommandation de la SVVK – ASIR.

8

C'est le nombre de nos investissements en infrastructures dans le domaine social et des énergies renouvelables.

Nos principes pour l'investissement responsable

Chez Zurich Invest SA, nous voulons générer une plus-value durable pour toutes nos parties prenantes – clients, collaborateurs, communauté. L'accent mis sur la réussite à long terme plutôt que sur les gains immédiats est profondément ancré dans notre philosophie d'entreprise. Nos principes d'investissement responsable se manifestent dans divers aspects.

Intégration ESG

Acteur majeur du marché suisse de la gestion d'actifs, Zurich Invest SA applique de façon cohérente les critères ESG dans le cadre de son processus d'investissement.

Environnement

Exemples:

- Investir dans les énergies renouvelables
- Réduire les émissions de CO₂ et autres gaz à effet de serre
- Produire des biens et services de manière respectueuse de l'environnement

Social

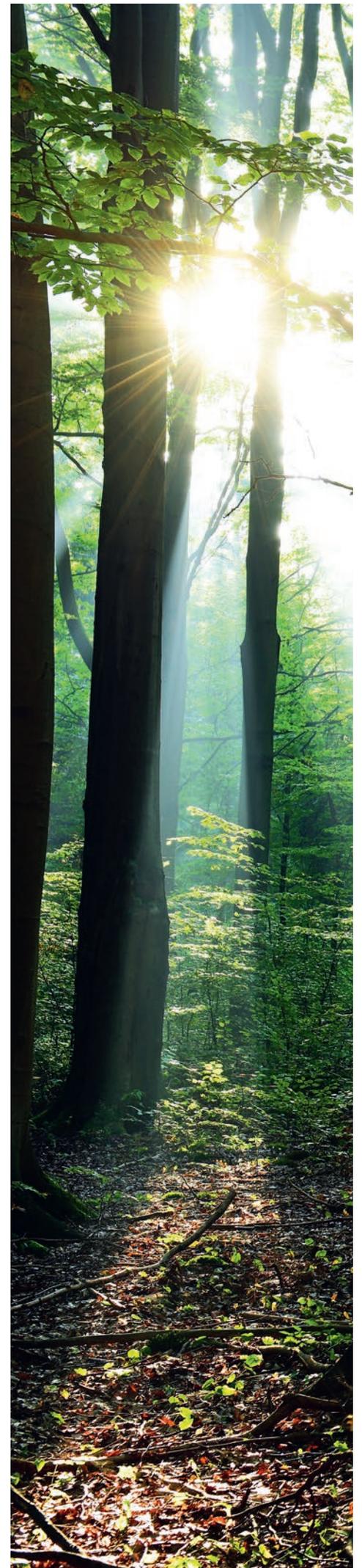
Exemples:

- Respecter les réglementations internationales en matière de droit du travail
- Assurer des conditions équitables sur le lieu de travail
- Renforcer l'égalité entre les sexes

Bonne gouvernance – gestion éthique des entreprises

Exemples:

- Transparence dans la divulgation des chiffres d'exploitation
- Prise en compte de la durabilité au niveau de la direction et du conseil d'administration
- Lutte contre la corruption et les pots-de-vin



Participation active²

Nos gestionnaires externes s'engagent activement à appliquer les critères ESG dans le cadre de leur exercice des droits de vote. La direction de notre fonds (GAM) exerce également activement ses droits de vote. L'exercice des droits de vote peut servir à approuver ou à rejeter les motions de la direction de l'entreprise en question. Dans ce sens, l'engagement doit être compris comme un dialogue concret avec l'entreprise. Conjointement, ces deux aspects constituent l'«Active Ownership» ou participation active.

² Exercice du droit de vote et influence active

Engagement

Chez Zurich Invest SA, les groupes de placement de la Zurich fondation de placement et les actifs qui nous sont confiés par des clients institutionnels sont administrés par des gestionnaires de portefeuille chevronnés. Ils cherchent à dialoguer concrètement, afin d'influencer positivement la direction des différentes entreprises dont ils gèrent des parts. En outre, ils commentent régulièrement, via des questionnaires, les enjeux ESG. Nous pouvons ainsi suivre leurs progrès et prendre les mesures nécessaires.

Notre ambition est de passer en revue les entreprises dans lesquelles sont investis les capitaux de nos clients par le biais de nos gestionnaires d'actifs et de les inciter à agir positivement. Cela concerne notamment la direction de l'entreprise mais aussi les pratiques commerciales. Nous attachons une grande importance à cette démarche. Elle reflète notre Code de conduite et soutient ainsi notre action en tant qu'entreprise.

Dans cette optique, nous observons les principes suivants:

Notre Code de conduite stipule, entre autres, que Zurich Invest SA ne tolère «aucune forme de corruption ou de pots-de-vin». En outre, nous promovons «une communication ouverte et précise avec nos parties prenantes» et les autorités de surveillance.

Nous partageons de manière proactive nos connaissances et notre expérience, et nous efforçons d'apporter une contribution positive à nos parties prenantes et à la société dans son ensemble.

Nous analysons régulièrement les préoccupations de nos parties prenantes, afin d'élaborer avec nos clients des stratégies d'engagement judicieuses, comprenant également pour les pratiques ESG des gestionnaires externes.

Exercice des droits de vote

Exercice actif des droits des actionnaires

La direction de fonds (GAM) des fonds créés par Zurich Invest SA exerce les droits des actionnaires et vote conformément aux recommandations de l'ISS (Institutional Shareholder Services Inc.) pour les actions étrangères et en tient compte pour les actions suisses. Elle entend ainsi soutenir et promouvoir une gestion d'entreprise durable, et sensibiliser les parties impliquées à l'importance de la durabilité. Parallèlement, Zurich Invest SA examine comment les gestionnaires de portefeuille votent lors des assemblées d'actionnaires.

À propos d'Institutional Shareholder Services Inc.

Fondé en 1985, Institutional Shareholder Services Group of Companies («ISS») fournit aux investisseurs et aux entreprises des données, des analyses et des informations précieuses et précises. Avec près de 2'000 collaborateurs de par le monde, ISS est le premier prestataire international de solutions de gouvernance d'entreprise et d'investissement responsable, d'informations sur les marchés et de services de gestion de fonds pour les investisseurs institutionnels et les entreprises du monde entier.



Impact Investing

Les «placements à impact» visent à générer non seulement un rendement financier, mais également des effets sociaux et écologiques positifs et mesurables. Nos stratégies d'Impact Investing portent sur les catégories d'actifs suivantes: immobilier et infrastructures. Des obligations vertes, sociales et durables sont également prévues.

Immobilier

Zurich Invest SA gère, dans toute la Suisse, les portefeuilles immobiliers de la Zurich Compagnie d'Assurance SA, de la Zurich Compagnie d'Assurances sur la Vie SA, de la Zurich Fondation de placement et de la caisse de pension du Groupe Zurich. Nos activités s'orientent vers la gestion immobilière durable. Pour nous, cela signifie que nous tenons également compte des aspects économiques, sociaux et écologiques afin d'obtenir des rendements attrayants et durables, optimisés en fonction des risques à long terme.

À travers ses portefeuilles immobiliers, Zurich Invest SA s'efforce d'ailleurs de contribuer à lutter contre le réchauffement climatique. L'immobilier étant responsable d'une part substantielle des émissions mondiales de CO₂, nous pouvons exercer une influence décisive. Dès 2013, nous avons introduit la gestion durable des bâtiments à tous les niveaux (société, économie, environnement), dans toutes les fonctions pertinentes et les processus correspondants.

Nous nous efforçons de rendre nos portefeuilles immobiliers économes en énergie et climatiquement neutres dans l'esprit de l'Impact Investing. Cet engagement se fonde sur nos compétences de base: Asset & Property Management, Transaction et Development. D'une part, nous nous engageons directement dans le cadre de notre responsabilité sociale. D'autre part, nous souhaitons atténuer indirectement les conséquences du changement climatique et les dommages environnementaux qui en résultent (p. ex. les inondations). En effet, cela affecterait également négativement nos immeubles.



Compétences et priorités de la gestion immobilière durable

Asset & Property Management

- Tous les gestionnaires mandatés tiennent une comptabilité énergétique pour tous leurs immeubles.
- Nous publions les chiffres de la consommation et des émissions de gaz à effet de serre de nos propriétés.
- Nous avons mis en place un système de contrôle de l'énergie.
- Grâce à l'optimisation opérationnelle, nous ne cessons de réduire les émissions de CO₂.
- Nous tenons les locataires au courant de la consommation d'énergie (facturation des coûts annexes) et de la gestion correcte des immeubles et de l'énergie.

Transaction

- Nous assurons un examen minutieux de due diligence en matière de paramètres énergétiques, de gaz à effet de serre et d'autres aspects de la durabilité liés aux décisions d'achat ou de vente.

Développement

- Nous prenons en compte les mesures de réduction des gaz à effet de serre dans nos normes de construction et leur mise en œuvre (y compris l'utilisation d'énergies renouvelables lorsque cela est possible et judicieux, et la sélection des matériaux de construction).
- Lors de l'entretien et de la rénovation des immeubles (remises à neuf), nous nous efforçons de respecter les valeurs limites pour les bâtiments neufs.
- Pour les bâtiments neufs, nous visons à répondre par avance aux exigences accrues prévisibles à moyen terme.
- Si les immeubles restent habités pendant les rénovations, seules des mesures partielles sont souvent envisageables, mais celles-ci visent dans tous les cas à réduire les émissions.

Infrastructures

En matière d'investissement dans les infrastructures, la Zurich fondation de placement offre à ses investisseurs la possibilité de promouvoir de manière exemplaire les énergies renouvelables et les infrastructures sociales, telles la santé et l'éducation.

Aberdeenshire Schools PPP

Ce portefeuille comprend 21 établissements de santé et d'enseignement en Écosse et dans le nord-est de l'Angleterre. Les placements privés dans les infrastructures sociales existent au Royaume-Uni depuis 1992, procurant aux investisseurs des afflux de trésorerie réguliers, tout en minimisant les risques. C'est pourquoi, par exemple, ils ont recours à des sous-traitants pour la mise en place et l'exploitation des établissements. Ces contrats sont généralement de longue durée, avec des prix fixes.

Cory Riverside PPP

Cette entreprise est le premier fournisseur d'énergie générée à partir des déchets de Londres, et traite environ 17 pour cent de tous les déchets résiduels de la métropole (après recyclage). Elle convertit ces déchets en électricité de base, et les résidus d'incinération sont utilisés pour fabriquer des matériaux de construction. En 2017, Cory Riverside a produit 516 GWh d'énergie, permettant d'approvisionner près de 160'000 foyers. L'entreprise a conclu avec le secteur public des contrats exclusifs de long terme couplés à l'inflation, ce qui garantit aux investisseurs des flux de trésorerie stables.



Obligations vertes, sociales et durables

Le marché des obligations vertes et sociales a connu une croissance impressionnante ces dernières années. De 2020 à 2025, les obligations vertes bénéficieront de surcroît de l'impulsion de l'Accord de Paris sur le climat: en effet, pour atteindre ses objectifs, des investissements mondiaux à hauteur de 100 milliards d'USD seront nécessaires sur la période. D'une part, ces fonds doivent être investis dans la restructuration de l'approvisionnement énergétique et, d'autre part, ils doivent réparer les dommages déjà causés par le changement climatique. Les obligations vertes («Green Bonds») se révèlent être un instrument efficace pour canaliser les capitaux privés vers des projets climatiques. Elles sont un bon exemple de mariage entre rendements attrayants et impact environnemental positif. Aussi, Zurich Invest SA prévoit d'inclure des obligations vertes, sociales et durables dans ses stratégies de placement.

Zurich Insurance Group SA a pris pied sur le marché des obligations vertes depuis 2013:

- Mi-2017, Zurich avait déjà atteint son objectif de long terme: investir deux milliards d'USD dans des obligations vertes.
 - La même année, Zurich a relevé son objectif en matière d'Impact Investing à cinq milliards d'USD.
 - Cet engagement est lié à des objectifs novateurs consistant notamment à éviter l'émission de cinq millions de tonnes d'équivalent CO₂ et à améliorer la qualité de vie de cinq millions de personnes chaque année.
 - Zurich est l'un des premiers acteurs du secteur de l'assurance privée à introduire des objectifs d'impact pour son portefeuille de placements.
- Zurich est également membre du comité exécutif des Green Bond Principles.



Le progrès commun

Chez Zurich Invest SA, nous défendons les principes de l'investissement responsable. Nous sommes conscients que nous obtenons les meilleurs résultats en faveur du développement durable lorsque tout le secteur se mobilise dans la même direction. C'est pourquoi Zurich Invest SA est membre actif de Swiss Sustainable Finance et milite pour que les critères de durabilité soient systématiquement appliqués sur la place financière suisse. Car ce n'est que si l'ensemble du secteur assume ses responsabilités que nous nous dirigerons réellement vers un monde plus durable.

À propos de Swiss Sustainable Finance

Swiss Sustainable Finance renforce la position de la Suisse sur le marché mondial des placements durables en promouvant l'information, le transfert de connaissances et la croissance au sein du secteur financier.

Forme juridique Association suisse pour la finance durable

Création 2014

CEO Sabine Döbeli

Vision La Suisse est un pôle majeur de la finance durable, ce qui ouvre des opportunités de croissance et génère des bénéfices sociaux.

Nombre de membres 118

Objectifs

- Informer sur la finance durable
- Éduquer et former en matière de finance durable
- Promouvoir le marché de la finance durable
- Positionner la Suisse comme un pôle majeur de la finance durable



Lexique

Actionnariat militant/ exercice actif du droit de vote/participation active

Les actionnaires actifs/militants utilisent leur position de copropriétaire pour influencer les activités ou le comportement de l'entreprise en question.

Ce type d'actionnariat peut s'exercer différemment selon la catégorie de placement. Dans le cas des actions cotées, il comprend l'engagement et les droits de vote.

BREEM

Building Research Establishment Environmental Assessment Methodology (méthode d'évaluation environnementale des bâtiments)

ESG

Critères environnementaux/écologiques, sociaux/sociétaux, et de (bonne) gouvernance d'entreprise

GAM

Global Asset Management Ltd

Green bond

Obligation verte

ISS

Institutional Shareholder Services Inc.

KPI

Key Performance Indicator (indicateur clé de performance)

LEED

Leadership in Energy and Environmental Design (système de classification écologique des bâtiments)

UNPRI

Principes des Nations Unies pour l'investissement responsable

SSF

Swiss Sustainable Finance

SVVK-ASIR

Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen – Association Suisse pour des investissements responsables

Zurich fondation de placement/Zurich Invest SA
Hagenholzstrasse 60, Case postale, 8085 Zurich
zurichinvest@zurich.ch, Téléphone 044 628 78 88
www.zurichinvest.ch

Toutes les informations contenues dans ce document ont été établies avec soin et en toute conscience. Zurich Invest SA et Zurich fondation de placement ne sont aucunement responsables de leur exactitude ni de leur exhaustivité et ne sauraient être tenues responsables des pertes éventuelles résultant de l'utilisation de ces informations. Les opinions exprimées dans ce document sont celles de Zurich Invest SA et de Zurich fondation de placement au moment de sa rédaction et peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Ce document sert seulement à des fins d'information et s'adresse exclusivement à son destinataire. Ce document ne constitue pas une incitation ni une invitation à l'établissement d'une offre, à la conclusion d'un contrat, à l'achat ou à la vente d'instruments de placement et ne remplace ni un conseil détaillé ni un examen fiscal. Une décision d'achat doit être prise sur la base des statuts, du règlement et des directives de placement ainsi que du dernier rapport annuel. Ce document ne doit pas être reproduit, que ce soit partiellement ou dans son intégralité, sans l'accord écrit de Zurich fondation de placement ou de Zurich Invest SA. Il ne s'adresse expressément pas aux personnes dont la nationalité ou le domicile leur interdit l'accès à de telles informations du fait de la législation en vigueur. Tout placement comporte des risques, notamment ceux de fluctuations de valeur et de rendement. Les placements en monnaies étrangères comportent en outre le risque que la monnaie perde de sa valeur par rapport à la monnaie de référence de l'investisseur. La performance historique ne constitue en aucun cas un indicateur de la performance actuelle ou future. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des éventuels commissions et coûts prélevés lors de l'émission et du rachat des parts. L'éditeur et administrateur des groupes de placement est Zurich fondation de placement, à Zurich, case postale 8085. La banque de dépôt est State Street International Bank GmbH, sise à Munich (succursale de Zurich). Les statuts, le règlement et les directives de placement ainsi que le dernier rapport annuel et les fiches d'information peuvent être obtenus gratuitement auprès de Zurich fondation de placement. Seules les institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôt sont autorisées comme investisseurs.

