Une caisse de pensions privée, qui intègre amplement le développement durable dans sa stratégie d'investissement, conformément à sa stratégie d'entreprise.

Nom de l'organisation	Caisse de pensions Migros (CPM)
Type d'organisation	Caisse de pensions
Actifs sous gestion (au 31.12.2017)	23,8 milliards de CHF
Allocation des actifs (approximation au 31.12.2017)	<p>Allocation par classe d'actifs:</p> <p>CHF-Obligationen: Obligations en CHF: 4,4%</p> <p>Obligations internationales: 24,8%</p> <p>Actions suisses: 8,1%</p> <p>Actions internationales: 24,5%</p> <p>Immobilier: 30,2%</p> <p>Liquidités/crédits: 8,0%</p> <p>Allocation des actifs selon la région:</p> <p>Suisse: 47,0%</p> <p>Monde: 53,0%</p>

Qui a initié la mise en place d'une stratégie d'investissement durable ?

La politique d'investissement durable est née d'un concours de différents facteurs. Migros s'est fixé une stratégie d'entreprise holistique et durable, et a exprimé le souhait que cette stratégie se reflète également dans les investissements de la Caisse de pensions. Indépendamment de cela, la direction de la CPM s'intéressait depuis longtemps au thème du développement durable, notamment par ses investissements en immobilier durable. Elle s'est régulièrement tenue informée des investissements d'autres caisses de pension, en Suisse et à l'étranger, et a porté ce thème à l'attention du comité d'investissement. Après avoir pour la première fois abordé le thème de l'investissement durable à l'été 2017, le comité a soumis au Conseil de fondation, dès l'automne 2017, une proposition visant à adopter une politique d'investissement durable.

Quelle a été la principale motivation de cette démarche ?

Le traité de Paris sur le climat, les études climatiques réalisées par l'Office fédéral de l'environnement et la notation de la performance environnementale des entreprises par le WWF ont puissamment contribué à lancer le débat sur l'adoption d'une politique d'investissement durable. La CPM veut apporter sa pierre à l'édifice du développement durable, sans se limiter au minimum légal: elle est convaincue que la prise en compte systématique des facteurs ESG profitera autant aux assurés qu'à l'environnement et qu'à la société. Sa politique d'investissement durable vise entre autres à améliorer son profil risque/rendement.

Quels sont les principaux composants de votre stratégie d'investissement durable?

Pour toutes les actions et obligations d'entreprises étrangères, la CPM a opté pour la politique d'intégration ESG. De plus, elle exclut les entreprises qui violent le droit suisse ou les normes internationales. En outre, la CPM tient à exercer activement les droits de vote qu'elle détient, tant dans les entreprises suisses que dans ses principales positions étrangères, conformément à ses orientations internes. Dans le domaine immobilier, cela fait déjà longtemps qu'elle applique des critères de durabilité en investissant exclusivement en immobilier bénéficiant du label Minergie, et en encourageant la rénovation durable de ses actifs existants. Tous ces principes ont été intégrés à la politique d'investissement existante.

Comment avez-vous mis en application votre stratégie d'investissement durable?

La CPM assure elle-même la gestion de l'essentiel de ses investissements. Par conséquent, il était important de faire participer l'équipe d'investissement à la mise au point de notre politique d'investissement durable. Pour l'intégration de la politique ESG dans le domaine des actions, il a été décidé de se référer à un indice de durabilité qui exclut actuellement près de 80 entreprises dans le monde en raison de controverses existantes. Les titres figurant dans cet indice sont pondérés selon une notation ESG. Depuis janvier 2018, la CPM investit ses actifs par référence à ce nouvel indice. La CPM a aussi adhéré à l'association ASIR, qui vérifie régulièrement si les portefeuilles de ses membres respectent bien les normes, qui assure le dialogue et prépare une liste d'exclusion. Par ailleurs, l'ASIR vérifie les compétences des gérants d'actifs externes en matière d'intégration ESG et introduit dans les contrats des critères minima (notamment en matière de reporting et de respect des PRI).

À quelles ressources avez-vous eu recours?

L'achat de l'indice durable et l'adhésion à l'ASIR ont entraîné un surcroît de charges. La politique d'investissement durable est mise en œuvre avec les collaborateurs existants. Ceux-ci ont suivi des formations proposées par le fournisseur de l'indice, afin de mieux comprendre l'indice et mieux l'utiliser.

Quelles leçons tirez-vous de la mise en place de ce processus?

L'engagement de la direction générale a été essentiel au moment du lancement du projet. L'appui inconditionnel du président du comité d'investissement pour cette politique a contribué à convaincre le Conseil de fondation. Sur le plan opérationnel, l'échange régulier avec le fournisseur d'indice a facilité l'adoption constructive et rapide du changement par l'équipe d'investissement.

Quelles ont été les plus grandes difficultés?

Les représentants du personnel étaient particulièrement préoccupés par la sécurité des rendements; il a donc fallu que le comité d'investissement et certains autres membres de la direction générale parviennent à les convaincre. L'avenir doit encore nous dire si l'adoption de ce nouvel indice ainsi que les frais supplémentaires se traduisent bien par une amélioration du profil risque/rendement.

Quels sont aujourd'hui les principaux avantages de la stratégie d'investissement durable?

Un échange régulier de connaissances au sein de l'ASIR est un atout précieux pour la CPM. D'ailleurs, la vérification régulière du portefeuille attire l'attention sur les éventuelles entreprises problématiques. En même temps, cette approche s'inscrit désormais dans les normes de Migros et contribue à convaincre les bénéficiaires que leurs avoirs sont désormais investis de manière plus durable. La CPM est convaincue que l'intégration de critères ESG ne se traduit pas par une réduction des rendements.