

RAPPORT DE DURABILITÉ

Fondation de Prévoyance AROMED

Période : 01.01.2023 - 31.12.2023

TABLE DES MATIÈRES

1. VUE D'ENSEMBLE
2. PROFIL ESG
3. RAPPORT CLIMATIQUE
4. ENGAGEMENT

Ce rapport a été généré sur la plateforme d'Ethos par la Fondation AROMED. La plateforme contient de multiples données sur les entreprises et les émetteurs et permet leur agrégation sur la base des portefeuilles importés par AROMED et dont les titres ont pu être identifiés dans la base de données d'Ethos. La plateforme d'Ethos prend en considération la norme pour les institutions de l'Association suisse des institutions de prévoyance (ASIP). Les indicateurs utilisés dans le rapport correspondent au minimum aux indicateurs de base, hors immobilier et emprunts d'Etat. Toutefois, Ethos décline toute responsabilité concernant l'exactitude ou l'exhaustivité des informations fournies dans ce rapport. Les données présentées sont basées sur les informations disponibles au moment de la génération du rapport et peuvent être sujettes à des changements ultérieurs. Les commentaires ont été rédigés par la Fondation AROMED et n'engagent pas la responsabilité d'Ethos.

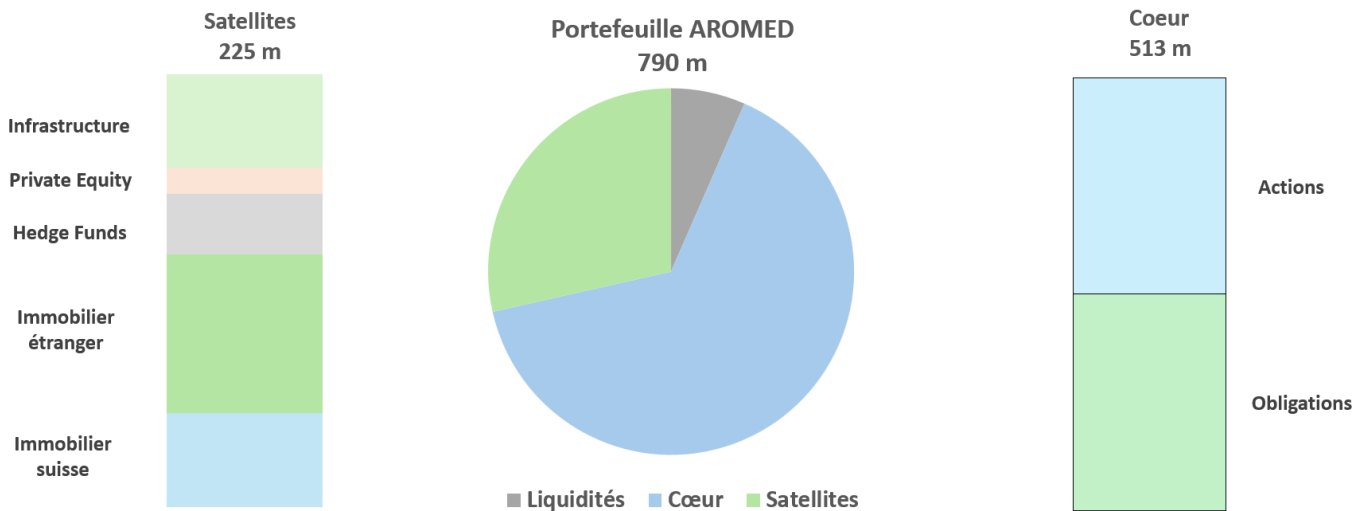


VUE D'ENSEMBLE

1. VUE D'ENSEMBLE

1.1 OBJECTIFS, RÉPARTITION CŒUR-SATELLITES DE LA FORTUNE, PORTEFEUILLE AROMED

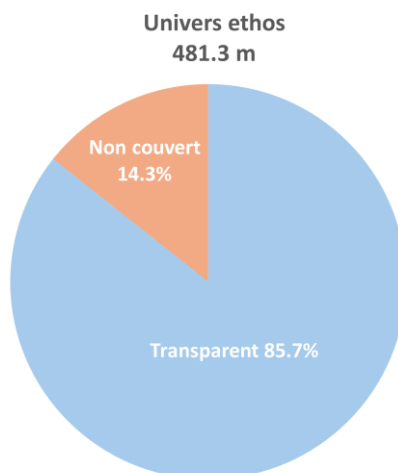
Ce rapport a pour objectif de représenter, évaluer et faciliter la mise en œuvre des principes de durabilité tels que définis dans la charte ISR. Il s'appuie sur l'approche de construction de portefeuille cœur-satellites déployée par la Fondation. Le cœur du portefeuille, sur lequel porte l'essentiel de ce rapport, bénéficie des pools d'engagement Suisse et International d'Ethos (EEP) dont la Fondation AROMED est membre. Les segments satellitaires font l'objet de rapports de durabilités séparés. Ils facilitent cas échéant la mise en œuvre d'initiatives à impact ISR et complètent le présent rapport.



Source : UBS Asset Wizard, 31.12.2023

1.2 UNIVERS D'ANALYSE ETHOS, TAUX DE TRANSPARENCE

L'univers d'Ethos porte sur 37 fonds de placement mobiliers, 4513 émetteurs et 16'079 titres détenus par la Fondation AROMED, pour un montant de 481.3m. Les classes d'actifs concernées sont les actions, les obligations d'entreprises, les obligations gouvernementales, les obligations d'entités publiques ainsi que les obligations sécurisées (par ex. lettres de gage). Les sources des données ESG ainsi que les taux de transparence (pourcentage de la fortune pour laquelle les indicateurs ESG sont disponibles) sont précisés dans les tableaux et graphiques suivants.



Source : UBS Asset Wizard, 31.12.2023

Le taux de transparence d'Ethos est de 85.7%. Rapporté au total du portefeuille, le taux de transparence s'élève à 55.2%.

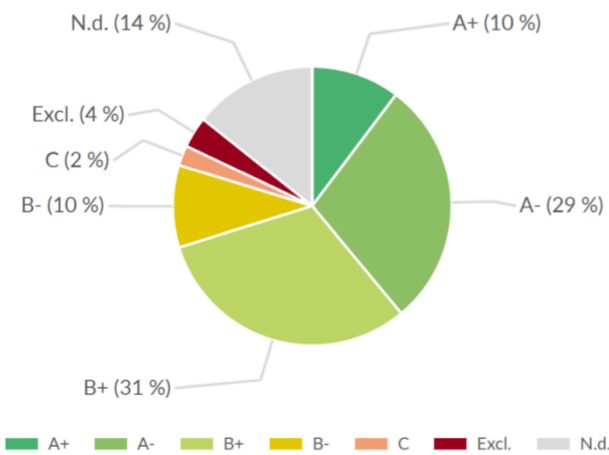


PROFIL ESG

2. PROFIL ESG

2.1 RÉPARTITION DE LA FORTUNE PAR RATING ESG ETHOS

Le graphique présente la répartition (en % de la fortune mobilière) des émetteurs sur la base du rating ESG propriétaire d'Ethos (définition cf. glossaire). Le tableau présente le nombre d'émetteurs, ainsi que le montant en millions de CHF investi dans ces émetteurs, en fonction de leurs ratings ESG.



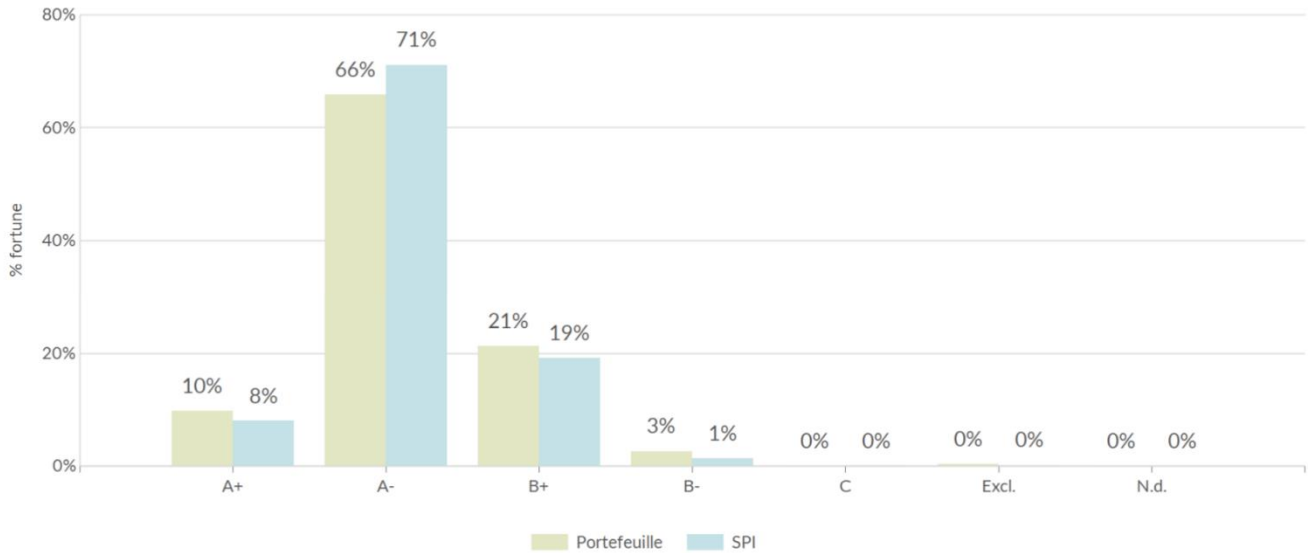
RATING ESG	MONTANT (MCHF)	NOMBRE D'ÉMETTEURS
A+	49.4	105
A-	138.1	788
B+	150.3	765
B-	45.9	488
C	11.3	35
Excl.	17.5	211
N.d.	68.8	2'127
TOTAL	481.3	4'519

Source : Ethos

Taux de transparence : 85.7% de la fortune mobilière de l'institution. Les classes d'actifs couvertes sont les actions, les obligations d'entreprises, les obligations gouvernementales, les obligations d'entités publiques, ainsi que les obligations sécurisées (par ex. lettres de gage). Ethos couvre les émetteurs compris dans les indices SPI, SBI AAA-BBB, le MSCI World ex-CH, ainsi que les 250 plus grandes entreprises du MSCI Emerging Markets.

2.2 RÉPARTITION DES ACTIONS SUISSES PAR RATING ESG ETHOS VS SPI

Le graphique présente la répartition (en % de la fortune investie dans les actions suisses) des entreprises suisses sur la base du rating ESG Ethos, par rapport à l'indice de référence Swiss Performance Index (SPI).

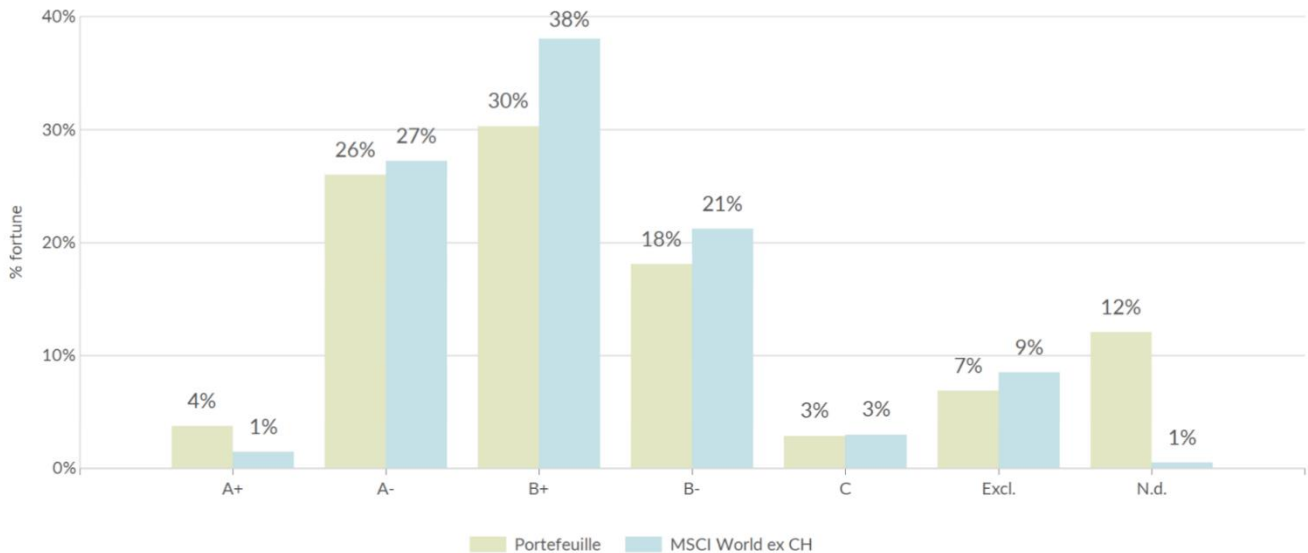


Source : Ethos et SIX

Taux de transparence : 100.0% de la fortune investie en actions suisses.

2.3 RÉPARTITION DES ACTIONS ÉTRANGÈRES PAR RATING ESG ETHOS VS MSCI WORLD EX-CH

Le graphique présente la répartition (en % de la fortune investie dans les actions étrangères) des entreprises étrangères sur la base du rating ESG Ethos, par rapport à l'indice de référence MSCI World ex Switzerland.

















Source : Ethos et MSCI

Taux de transparence : 88.0% de la fortune investie en actions étrangères.

2.4 EXPOSITION DE LA FORTUNE AUX ENTREPRISES ACTIVES DANS DES SECTEURS SENSIBLES

Ethos identifie les entreprises actives dans un ou plusieurs secteurs considérés comme sensibles selon la [Charte de la Fondation Ethos](#) et les [principes d'Ethos pour l'investissement socialement responsable](#). Le tableau présente l'exposition de la fortune de l'institution aux entreprises selon la proportion du chiffre d'affaires provenant d'activités incompatibles avec les valeurs d'Ethos : entre 5% et 9.9%, entre 10% et 19.9% et plus de 20%.

SECTEUR	5 - 9.9%	10 - 19.9%	≥ 20%	TOTAL	
 Armement	0.2%	0.1%	0.5%	39	0.8%
 Armement non conventionnel	Le chiffre d'affaires n'est pas estimé par Ethos.			21	0.5%
 Jeux de hasard	0.0%	0.0%	0.1%	19	0.2%
 OGM	0.1%	0.1%	0.0%	4	0.1%
 Nucléaire	0.1%	0.3%	0.5%	29	0.9%
 Pornographie	-	-	-	-	-
 Tabac	0.0%	-	0.3%	9	0.3%
 Charbon thermique	0.2%	0.4%	0.1%	41	0.7%
 Gaz et pétrole	0.5%	0.4%	3.0%	155	3.9%
 Sables bitumineux	0.1%	-	0.1%	6	0.1%
 Gaz et pétrole de schiste	0.1%	0.2%	0.2%	24	0.5%
 Gaz et pétrole de l'Arctique	-	0.1%	-	1	0.1%
 Pipelines de gaz ou pétrole non conventionnels	0.1%	0.0%	0.2%	13	0.3%
 Cumul	0.1%	-	-	5	0.1%
Total (sans double comptage)	1.3%	1.2%	2.8%	258	5.9%

Source : Ethos

Taux de transparence : 97.2% de la fortune investie en actions et en obligations d'entreprises.

Une entreprise qui est active dans plusieurs secteurs sensibles n'est comptabilisée qu'une seule fois dans l'exposition totale.

2.5 EXPOSITION DU PORTEFEUILLE AUX CONTROVERSES

Ethos identifie les entreprises dont le comportement viole les principes fondamentaux d'Ethos et sont impliquées dans des controverses en matière de gouvernance ou de responsabilité environnementale et sociale. Le tableau présente l'exposition de la fortune de l'institution aux entreprises selon leur plus niveau de gravité de controverse ESG.

NIVEAU DE LA CONTROVERSE	# CONTROVERSES	# ENTREPRISES	% fortune
Majeur	59	51	2.4%
Sévère	149	123	5.8%
Sérieux	336	253	12.3%
Modéré	657	459	19.3%
TOTAL	1'201	886	39.8%












Source : Ethos

Taux de transparence : 97.2% de la fortune investie en actions et en obligations d'entreprises.

Une entreprise peut cumuler plusieurs controverses de niveaux de gravité différents. Le niveau de gravité de controverse le plus élevé est retenu pour classer l'entreprise.

2.6 EXPOSITION DE LA FORTUNE AUX ENTREPRISES AYANT DES ACTIVITÉS À IMPACT POSITIF

Ethos a développé une [méthodologie d'impact positif](#) qui permet d'identifier les entreprises actives dans des secteurs ou des activités qui ont un impact positif sur l'environnement et la société en général. Le tableau présente l'exposition de la fortune de l'institution aux entreprises selon la proportion du chiffre d'affaires provenant d'activités à impact positif.

SECTEUR	5 - 9.9%	10 - 19.9%	≥ 20%	TOTAL	
 Économie circulaire	0.4%	0.0%	0.0%	15	0.4%
 Enseignement, formation et culture	-	-	0.0%	1	0.0%
 Santé et bien-être	4.8%	1.1%	6.3%	100	12.2%
 Mobilité à faibles émissions de carbone	0.3%	0.0%	0.6%	33	0.9%
 Contrôle de la pollution	0.0%	-	-	2	0.0%
 Agri-, aqua- et sylviculture résilientes	0.1%	-	0.0%	4	0.1%
 Immobilier durable	0.1%	0.1%	0.4%	29	0.6%
 Énergies durables	0.3%	0.5%	0.3%	57	1.0%
 Finance durable	-	0.1%	-	3	0.1%
 Gestion durable de l'eau	0.0%	0.0%	0.1%	8	0.1%
 Cumul	-	-	-	-	-
Total (sans double comptage)	5.7%	1.6%	2.4%	219	9.7%

Source : Ethos

Taux de transparence : 97.2% de la fortune investie en actions et en obligations d'entreprises.

Une entreprise qui est active dans différentes thématiques d'activités à impact positif n'est comptabilisée qu'une seule fois dans l'exposition totale.



RAPPORT CLIMATIQUE

3. RAPPORT CLIMATIQUE

3.1 CHIFFRES CLÉS

L'intensité carbone du portefeuille de l'institution est une mesure agrégée et pondérée par la fortune des émissions de gaz à effet de serre émises par les entreprises, y compris les émissions pertinentes de leurs fournisseurs et produits (scope 1 et 2). Cet indicateur est exprimé en tonnes de CO2 équivalent par million de CHF de chiffre d'affaires.

Le pourcentage des actifs sous gestion avec des objectifs SBTi 1.5°C représente la part pondérée par la fortune des entreprises ayant un objectif à court-terme de réduction des émissions de gaz à effet de serre qui soit aligné à un réchauffement climatique à 1.5°C et validé par la SBTi (Science Based Target Initiative).

141

INTENSITÉ CARBONE

Source : CDP et FactSet. Taux de transparence : 97.6% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

29%

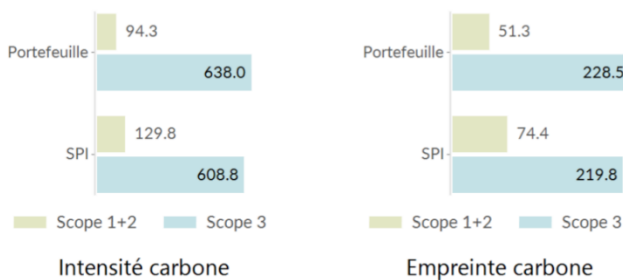
ACTIFS AVEC OBJECTIFS SBTI 1.5°C

Source : SBTi. Taux de transparence : 100% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

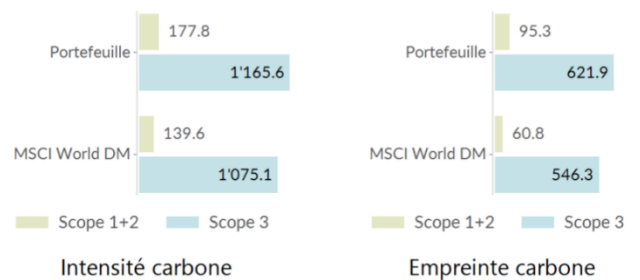
3.2 ÉMISSIONS CO2

Les graphiques représentent l'intensité carbone (mesurée en tonnes de CO2 équivalent par million de CHF de chiffre d'affaires) selon les scopes 1+2 et scope 3, ainsi que l'empreinte carbone (mesurée en tonnes de CO2 équivalent par million de CHF de capital investi) selon les scopes 1+2 et scope 3 pour les entreprises suisses et étrangères investies.

ACTIONS CH



ACTIONS MONDE



Source : CDP et Factset

Taux de transparence : 96.8% de la fortune investie en actions.

Scope 1 : émissions de gaz à effet de serre (GES) directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise (ex. utilisation de pétrole pour la fabrication d'un produit).

Scope 2 : émissions de GES indirectes provenant de la production d'énergie achetée (ex. électricité nécessaire à la fabrication du produit).

Scope 3 : émissions indirectes (non incluses dans le scope 2) qui se produisent dans le cycle de vie du produit (ex. énergie nécessaire au transport, à l'utilisation et au recyclage du produit).

3.3 OBJECTIFS CLIMATIQUES

Le tableau présente la part pondérée par la fortune des entreprises ayant un objectif à court-terme de réduction des émissions de gaz à effet de serre qui soit aligné à un réchauffement climatique à 1.5°C, resp. bien en-dessous de 2°C, et validé par la SBTi (Science Based Target Initiative). Il présente également la part pondérée par la fortune des entreprises qui répondent au standard Corporate Net Zero de la SBTi qui comprennent entre autres des objectifs de réduction à court terme et à long terme de réduction des émissions de gaz à effet de serre, ainsi que de neutralisation des émissions résiduelles, de manière à limiter l'augmentation de la température mondiale à 1.5°C.

	SBTi 1.5°C (% fortune)	SBTi well below 2°C (% fortune)	Net Zero (% fortune)
Actions CH	38.8 %	50.1 %	26.1 %
Actions Monde	30.9 %	34.9 %	6.5 %
Obligations CHF	10.2 %	11.9 %	5.7 %
Obligations Monde	27.7 %	32.0 %	6.8 %
TOTAL	29.2 %	34.9 %	11.9 %

Source : SBTi

Taux de transparence : 100% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.



ENGAGEMENT

4. ENGAGEMENT

4.1 CHIFFRES CLÉS

Le premier chiffre présente le nombre d'entreprises suisses et étrangères pour lesquelles une activité d'engagement a eu lieu pendant la période sous considération (en gris, le nombre total d'entreprises détenues en portefeuille). Le deuxième chiffre présente la fortune investie dans les entreprises effectivement engagées durant la période par rapport à la fortune totale de l'institution investie dans les entreprises. Le troisième chiffre présente le nombre total de campagnes actives durant la période.

1'847

SOCIÉTÉS ENGAGÉES
(SUR 3167)

88%

ACTIFS SOUS GESTION ENGAGÉS

45

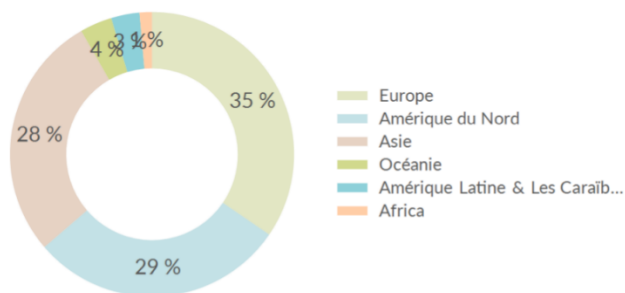
CAMPAGNES

Source : Ethos

Taux de transparence : 100% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

4.2 RÉPARTITION DES ENTREPRISES ENGAGÉES PAR LIEU D'IMPLANTATION

Le graphique présente la répartition (en % de la fortune) des entreprises engagées durant la période sous considération par rapport à leur domicile.



Source : Ethos

Taux de transparence : 100% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

4.3 RÉPARTITION DES ENTREPRISES ENGAGÉES PAR THÈME

Le tableau présente le nombre d'entreprises qui ont été engagées durant la période, dans le cadre des campagnes propres d'Ethos ou des campagnes d'engagement collectif. La dernière colonne présente la fortune investie dans les entreprises effectivement engagées durant la période en relation à la fortune totale de l'institution investie dans les entreprises. Tous les chiffres sont présentés par thème d'engagement.

THÈME	NOMBRE DE SOCIÉTÉS ENGAGÉES			% FORTUNE
	DANS DES CAMPAGNES D'ETHOS	DANS DES CAMPAGNES D'ENGAGEMENT COLLECTIF	TOTAL	
Environnement				
Changement climatique	187	1'531	1'718	54.7 %
Impact environnemental	36	174	210	20.9 %
Biodiversité	28	132	160	16.9 %
Déforestation	16	0	16	1.0 %
Social				
Respect des droits humains	193	1'144	1'337	59.3 %
Droits du travail	189	1'056	1'245	58.2 %
Santé & sécurité	181	942	1'123	57.6 %
Gouvernance				
Code de conduite	173	913	1'086	57.4 %
Ethique des affaires	162	114	276	34.4 %
Rémunération	165	91	256	29.7 %
Stratégie de durabilité	152	58	210	30.7 %
Disponibilité des politiques ESG	152	41	193	28.9 %
Reporting ES	162	27	189	31.6 %
Droits des actionnaires	160	27	187	27.9 %
Responsabilité numérique	58	127	185	30.0 %
Responsabilité fiscale	168	0	168	28.8 %
Composition et fonctionnement du CA	162	0	162	27.0 %
Diversité	152	0	152	25.1 %
Lobbying	10	0	10	2.0 %

Source : Ethos

Taux de transparence : 100% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

4.4 CAMPAGNES D'ENGAGEMENT SOUTENUES EN FAVEUR DU CLIMAT

Le tableau présente le nombre d'entreprises détenues en portefeuille qui ont été engagées durant la période dans le contexte de campagnes en faveur du climat, ainsi que le nombre total d'entreprises (détenues et non détenues en portefeuille) engagées. La dernière colonne présente la date de signature de la campagne concernée.

NOM DE LA CAMPAGNE	NOMBRE DE SOCIÉTÉS		CAMPAGNE SIGNÉE LE
	DANS LE(S) PORTEFEUILLE(S)	TOTAL	
Banking on a Low-Carbon Future	60	62	09.02.2023
Campagne pour inciter à la publication des émissions de gaz à effet de serre dans le secteur technologique de l'UE	5	6	10.11.2021
Climate Action 100+	165	171	04.03.2021
Déclaration d'investisseurs visant à réduire les emballages et les déchets plastiques	35	36	03.04.2023
Déclaration des investisseurs sur le gazoduc Line 3	10	10	01.02.2022
Déforestation dans les chaînes de valeur du bœuf et du soja	6	7	03.08.2021
Investor Decarbonization Initiative	164	181	08.09.2021
Net Zero Engagement Initiative (NZEI)	136	147	06.12.2022
Participation au CDP	1083	1'302	24.03.2022
Stratégie et gestion des risques liés au changement climatique des entreprises suisses	156	160	20.07.2021
Stratégies net zéro crédibles	10	10	29.06.2023
Valuing Water Finance Initiative	61	67	15.07.2022
Violations des normes internationales (2022)	10	10	08.08.2022
Vote sur le climat dans les entreprises britanniques	75	76	12.09.2023
TOTAL 14			

Les campagnes lancées par Ethos sont en gras.

Source : Ethos

Taux de transparence : 100.0% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

4.5 COMMENTAIRES

Engagement en Suisse

Le cas UBS :

Le dimanche 20 mars 2023, le Conseil Fédéral de la Banque Nationale Suisse, la FINMA, UBS et Credit Suisse ont tenu une conférence de presse annonçant le rachat de Credit Suisse par UBS pour une valeur d'environ 3 milliards de francs suisses. Suite à la reprise de CS par UBS, Ethos est allé au siège d'UBS Zurich afin de continuer le dialogue avec la banque et s'assurer que la fusion n'empêche pas les progrès que la banque s'était engagée à faire l'année dernière. En effet, Ethos avait refusé le vote sur la stratégie climatique de la banque à son assemblée générale 2023 car elle avait été jugée insuffisante. En effet, celle-ci ne couvrait que partiellement les émissions du « scope » 3 liées aux activités d'investissement et de financement qui représentent pourtant la plus grande partie des émissions totales de la banque.

Le cas Stadler Rail :

Ethos a démontré son engagement avec le groupe Stadler Rail dès la première assemblée générale suivant l'introduction en bourse du groupe (en avril 2019), notamment via des conférences téléphoniques ainsi qu'une visite au siège de la société en juillet 2021. Plusieurs progrès ont été réalisés depuis, avec notamment la publication d'un premier rapport de durabilité ainsi que l'amélioration de la transparence des rapports de rémunération en 2020.

Lors de sa visite, Ethos a suggéré l'intégration des émissions de CO2 en termes absolus dans le rapport annuel afin d'améliorer la comparabilité avec les autres entreprises du secteur. D'autre part, Ethos a évoqué l'utilisation d'énergies renouvelables et a suggéré au groupe de fixer des objectifs de réduction des émissions de CO2 compatibles avec un scénario de réchauffement limité à 1.5°C et approuvés par la SBTi. Cependant, seules certaines de ces demandes ont eu un effet concret à l'heure actuelle.

Fin 2023, Ethos a une nouvelle fois pu s'entretenir avec la société lors d'une conférence téléphonique. Les préoccupations concernant la composition du conseil d'administration ont été réitérées, notamment son manque d'indépendance et faible renouvellement ainsi que le manque de transparence au sujet des rémunérations.

À cette occasion, Ethos s'est par ailleurs longuement entretenu au sujet du rapport de durabilité de la société. Stadler Rail n'a en effet publié son rapport de durabilité 2021 qu'à la fin de l'année 2022, presque deux ans après la sortie de son premier rapport à ce sujet. Les efforts d'Ethos ont néanmoins porté leurs fruits avec une amélioration concernant les sujets de durabilité, notamment la réalisation d'une analyse de matérialité. La société a par ailleurs annoncé de nombreux changements positifs dans le contenu et la forme de ses futurs rapports de durabilité courant l'année 2023. Ethos entend poursuivre son engagement à ce sujet auprès de Stadler Rail dans le futur en restant attentif aux préoccupations concernant la gouvernance de la société.

Engagement international : deux exemples d'activités déployées

1) Climate Action 100+ - Résultats en 2023

La campagne CAa100+ cible les 170 plus grands émetteurs de GES qui sont responsables d'environ 80% des émissions industrielles mondiales. La plupart de ces entreprises appartiennent aux secteurs du pétrole et du gaz, des services publics, des secteurs minier, industriel ou de transport et constituent deux types de risques pour les investisseurs : 1) un éventuel échec à adapter leurs opérations et activités à de nouvelles politiques visant à sauvegarder le climat pourrait avoir un impact sur leur chiffre d'affaires, leurs dépenses, la valeur de leurs actifs et passifs ou sur leur capacité de financement. 2) ces entreprises pourraient avoir un impact négatif sur les marchés financiers dans leur ensemble, en créant des impacts systémiques sur l'économie.

- Selon l'évaluation annuelle publiée en octobre, 59% des entreprises ciblées (vs. 52% en octobre 2022) ont publié les mesures prises pour atteindre leurs objectifs de réduction de GES. Toutefois, des progrès supplémentaires sont nécessaires pour garantir les différents leviers de décarbonation et pour diligenter l'utilisation des technologies de compensation et de mitigation.
- 87% des entreprises visées (vs 81% en octobre 2022) se sont fixées des objectifs de réduction de GES à moyen terme.
- Dans 93% des entreprises visées (vs 91% en octobre 2022), le conseil d'administration a une certaine responsabilité de surveillance en matière de changement climatique.

HOLCIM

- L'entreprise a développé un reporting sur les investissements bas carbone, notamment les investissements pour les projets de captage, stockage, transport et valorisation de CO₂, et quant à maintenir ses leviers de décarbonation.

NESTLE

- L'entreprise a été l'une des premières entreprises alimentaires et agricoles à avoir ses objectifs de réduction validés par le SBTi comme étant conformes à l'objectif de 1.5°C.

THYSSENKRUPP

- Après un dialogue intensif, l'entreprise a amélioré de manière substantielle son rapport sur ses actions de lobbying.

2) VALUING WATER FINANCE – RESULTATS EN 2023

Valuing Water Finance souhaite inciter les entreprises des secteurs de l'agroalimentaire, des boissons, de la technologie et de l'habillement à mieux gérer et protéger les ressources en eau dans le cadre de leurs actions commerciales et de leurs chaînes d'approvisionnement internationales.

- Ethos a choisi comme investisseurs principaux pour deux entreprises : LVMH et Restaurant Brands International (RBI).
- Le contact établi et des conférences téléphoniques ont été organisées avec ces deux entreprises.
- Suite à notre engagement, LVMH a annoncé avoir atteint ses objectifs 2023 et a publié un nouvel objectif sur l'eau d'ici 2030. Un nouveau programme pour améliorer les impacts sur les sujets de l'eau de la chaîne de production vient également d'être lancé.
- L'entreprise RBI n'a pas de stratégie claire sur le sujet de l'eau et ne semble pas intéressée pour progresser à court terme ni pour partager plus d'informations avec les investisseurs. Une résolution a été déposée par des actionnaires à l'assemblée générale en 2024 de l'entreprise afin de l'inciter à améliorer son exposition aux problèmes de l'eau dans sa chaîne d'approvisionnement et de mettre en œuvre des pratiques liées à ces risques.