



Pensionskasse Musik und Bildung  
Caisse de Pension Musique et Formation  
Cassa Pensioni Musica e Educazione

Mesdames, Messieurs

En complément de la brochure Info Prévoyance 2023 N° 1, consacré au thème de la durabilité, voici des communications complémentaires.

### **Intégration des aspects de durabilité dans le placement de la fortune**

Le thème de la durabilité préoccupe nombre de nos destinataires. Au sein du Conseil de Fondation de la Caisse de Pension Musique et Formation, nous accordons nous aussi une grande importance au thème de la durabilité (ESG) dans le processus de placement. C'est pourquoi nous souhaitons donner ci-après un aperçu de la manière dont de telles considérations sont prises en compte dans le placement de la fortune de notre Caisse de Pension.

Avec le soutien de la société de conseil Algofin AG, notre Conseil de Fondation et notre comité de placement se penchent intensivement depuis plus de dix ans sur des thèmes tels que l'investissement responsable (Responsible Investing), l'investissement dans les technologies propres (Clean Tech Investing) ou l'investissement social (Social Investing). Dès 2012, par exemple, des investissements ciblés ont été réalisés dans les énergies renouvelables (avec l'accent sur l'éolien et le solaire) via la sélection d'un fonds choisi Clean Energy & Infrastructure.

Jusqu'en 2020, la majeure partie de la fortune de prévoyance était encore placée auprès d'AXA Vie SA dans le cadre de la solution d'assurance complète. La Caisse de Pension Musique et Formation n'avait jusqu'alors aucune influence directe sur la mise en œuvre de ce placement de la fortune auprès d'AXA Vie SA, celle-ci se limitant à l'auto-investissement partiel d'environ 30% de la fortune totale. Dans cette petite partie, nous avons pu, comme mentionné plus haut, intégrer et mettre en œuvre très tôt des réflexions sur la durabilité dans notre sens. Depuis quelques années, nous pouvons désormais nous pencher sur les questions de durabilité sur l'ensemble du portefeuille et entreprendre d'autres démarches dans le cadre de l'autonomie acquise.

Pour ce faire, nous avons discuté en détail en 2019 de la future prise en compte des critères ESG dans le processus d'investissement et avons décidé de le faire notamment par le biais de fonds indiciaires ESG (Benchmark ESG) reproduisant des indices de référence (ESG-Index-Fonds). Cela correspond à la philosophie de placement de la Caisse de Pension Musique et Formation et offre entre autres une grande transparence, une vérification simple de la performance ainsi qu'une mise en œuvre peu coûteuse.

L'année suivante, nous avons pu convertir la catégorie de placement Actions des marchés émergents au très sélectif benchmark ESG MSCI ESG Leaders, car il s'est avéré particulièrement efficace.

### **Un processus en cours**

Au début de l'année 2021, un examen détaillé des fonds indiciaires ESG disponibles dans le domaine des actions étrangères et des actions suisses a été effectué et les avantages et inconvénients spécifiques d'une éventuelle mise en œuvre ont été discutés en détail. Par la suite, une analyse similaire a été menée sur les placements obligataires avec les fonds indiciaires ESG disponibles.

### **Une réflexion approfondie sur les décisions à prendre**

Outre les réflexions sur la durabilité, la Caisse de Pension porte une grande responsabilité dans la prévoyance de ses destinataires, la garantie et la réalisation de ses prestations. C'est pourquoi, avec l'aide d'Algofin SA, nos décisions sont basées sur un examen et une réflexion approfondis. Le coût des placements est un critère de décision parmi d'autres, notamment en ce qui concerne les frais annuels récurrents (TER) et l'acquisition.



Pensionskasse Musik und Bildung  
Caisse de Pension Musique et Formation  
Cassa Pensioni Musica e Educazione

L'examen minutieux d'un investissement dans un ESG-Index d'actions mondiales a révélé des décalages étranges : par exemple, une importante société américaine de technologie est exclue au profit d'une évaluation plus élevée d'une autre entreprise, tandis qu'une société pétrolière et gazière est maintenue. Nous avons donc dû renoncer à un tel changement, malgré les recommandations extérieures bien intentionnées.

En revanche, nous avons pu trouver une solution, toujours sur la base de vérifications détaillées, pour la catégorie de placement Obligations ESG Index Fonds, afin de la changer dans un avenir proche.

Outre les placements indexés de base (portefeuille principal), les aspects de durabilité sont souvent déjà pris en compte dans les véhicules de placement gérés dans le domaine de nos placements complémentaires (immobilier suisse, immobilier étranger et private equity).

A l'avenir, de nouveaux produits axés sur les aspects ESG devraient également être lancés sur le marché, spécialement pour les investisseurs institutionnels tels que les caisses de pension. Au sein du Conseil de Fondation de la Caisse de Pension Musique et Formation, nous considérons la prise en compte des aspects de durabilité dans le placement de la fortune comme un processus continu. Conformément à notre règlement de placement, nous continuerons à travailler sur ce thème important.

Le Conseil de fondation