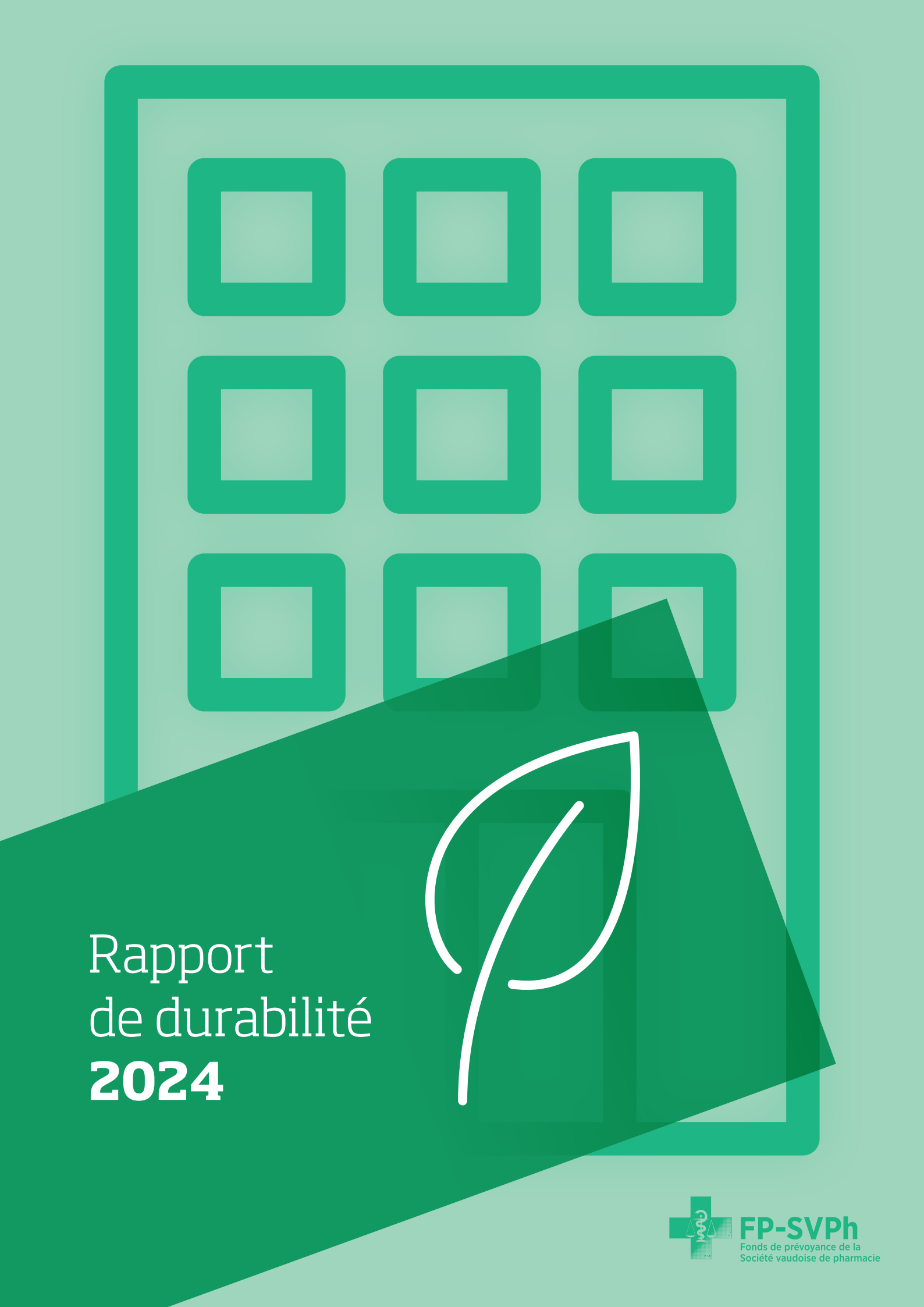




Rapport de durabilité **2024**



FP-SVPh
Fonds de prévoyance de la
Société vaudoise de pharmacie



SOMMAIRE

ÉDITORIAL

PAGE
04

CHIFFRES-CLÉS

PAGE
06

RÉSUMÉ DE LA STRATÉGIE

PAGE
08

ÉVOLUTION

PAGE
11

CONCLUSION

PAGE
14

EDITORIAL

Un an s'est écoulé depuis la publication de notre premier rapport de durabilité et le contexte mondial continue d'évoluer à un rythme soutenu. Les défis politiques, climatiques et économiques se multiplient, rappelant à chaque instant l'urgence de repenser nos pratiques et d'agir avec ambition pour un avenir plus durable. Cette période a été marquée par des avancées significatives, notamment avec le succès fulgurant de l'intelligence artificielle, mais aussi par des obstacles qui mettent en lumière la complexité de notre époque. Pourtant, elle renforce à nos yeux la pertinence et la nécessité d'un engagement à long terme en faveur de la durabilité.

Parmi les secteurs en pleine transformation, la santé et la pharmacie illustrent parfaitement cette dynamique de progrès. L'innovation médicale, l'essor des biotechnologies et les nouvelles approches de la prévention et du traitement redéfinissent les standards de bien-être et de résilience. L'accès élargi aux soins, le développement de médicaments plus ciblés et durables, ainsi que l'intégration croissante des technologies numériques sont autant d'exemples qui démontrent qu'un changement positif est possible lorsqu'ambition et responsabilité vont de pair.

Nous sommes encouragés par ces évolutions et restons convaincus que l'engagement durable ne peut être un mouvement à sens unique. Certes, certains acteurs économiques et politiques tentent de ralentir la transition, mais les tendances de fond sont irréversibles. L'accélération des réglementations, l'évolution des attentes des investisseurs et l'implication croissante des entreprises démontrent que la durabilité est désormais un enjeu central et incontournable.

Nous sommes conscients que l'avenir repose sur des choix audacieux et collectifs. C'est pourquoi nous avons renforcé nos dialogues avec les partenaires publics et privés, ainsi qu'avec les communautés locales. Ensemble, nous explorons de nouvelles solutions, qu'il s'agisse d'adopter des technologies innovantes, d'élargir l'usage des énergies renouvelables ou de réinventer les espaces urbains. Ces efforts collectifs traduisent notre conviction que la durabilité est avant tout une question de coopération et de vision partagée.

Ce deuxième rapport témoigne de notre engagement renouvelé et de notre volonté de progresser avec réalisme et détermination. Nous mesurons le chemin parcouru, mais nous restons pleinement conscients qu'il reste encore beaucoup à accomplir. Chaque amélioration nous conforte dans l'idée que nous sommes sur la bonne trajectoire et nous motive à poursuivre nos efforts avec exigence et ambition.

Nous espérons que ces pages vous inspireront autant qu'elles nous encouragent chaque jour à relever les défis qui nous attendent.



Christian Rey
Gérant

Michèle Jung
Présidente

NOUS REPENSONS NOS PRATIQUES ET FAÇONS
D'AGIR POUR UN AVENIR PLUS DURABLE.



CHIFFRES-CLÉS

FORTUNE TOTALE



CHF **26.32** mios
2023



CHF **27.08** mios
2024

PERFORMANCE DES PLACEMENTS



5.70%
2023



7.74 %
2024

ASSEMBLÉES GÉNÉRALES

23 votées / **23** tenues
2023

22 votées / **22** tenues
2024

PART DE LA FORTUNE GÉRÉE SELON LES PRINCIPES DE DURABILITÉ

100 %
2023

100 %
2024

PART DE LA FORTUNE COUVERTE PAR L'ANALYSE ESG

46.26 %
2023

42.58 %
2024



EMPREINTE CO₂



567 tCO₂e
par MUSD investis
2023



506 tCO₂e
par MUSD investis
2024

ÉQUIVALENT VOLS ALLER-RETOUR NEW YORK-PARIS

562
2023

502
2024

INTENSITÉ CO₂



1'430 tCO₂e
par MUSD de revenus
2023



1'296 tCO₂e
par MUSD de revenus
2024

RÉSUMÉ DE LA STRATÉGIE

CRITÈRES D'EXCLUSION ET APPROCHE «BEST IN CLASS»

L'approche «best in class» est privilégiée par le comité d'investissement, qui oriente ses investissements vers des entreprises se distinguant par leurs progrès en matière de durabilité, notamment celles réduisant leurs émissions de CO₂ grâce à l'utilisation d'énergies renouvelables. En complément, des critères d'exclusion stricts sont appliqués pour écarter les secteurs en contradiction avec ses valeurs éthiques, tels que la pornographie, les armes de destruction massive, les bombes à sous-munitions, la corruption et les trafics. Cette démarche s'inscrit pleinement dans notre ADN d'investisseur attaché à la détention directe des titres, une approche rare sur le marché.

ENGAGEMENT ACTIONNARIAL ET DROIT DE VOTE

Sur la base des recommandations de vote Ethos, et après évaluations, le comité d'investissement exerce systématiquement le droit de vote du FP SVPh lors des assemblées générales des sociétés suisses et va étendre cette pratique à l'international dès l'exercice 2026. Les critères fixés sont parfois plus stricts que ceux préconisés par Ethos, notamment en matière de limitation des rémunérations.

ADHÉSION À LA FONDATION ETHOS ET ENGAGEMENT ESG

Le Fonds de Prévoyance de la Société Vaudoise de Pharmacie (FP SVPh) est membre de la Fondation Ethos, regroupant plus de 250 institutions de prévoyance, pour promouvoir des pratiques d'investissement responsables. Ce partenariat permet au FP SVPh de s'appuyer sur les évaluations ESG (Environnement, Social, Gouvernance) d'Ethos, essentielles dans ses choix d'investissements. Le FP SVPh est également membre des pools Ethos Engagement Pool Suisse et International, et signataire d'initiatives mondiales telles que Climate Action 100+ et le Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA).

ANALYSE EXTERNE ET SUIVI ESG

Le portefeuille du FP SVPh est soumis à des diagnostics externes menés par la Banque Lombard Odier & Cie, couvrant des indicateurs comme l'empreinte carbone (scopes 1, 2, et 3) et les controverses ESG. Bien que certains actifs, comme les placements alternatifs et immobiliers, ne soient pas encore totalement couverts par ces analyses, le FP SVPh s'engage à améliorer en continu la transparence et la couverture de son portefeuille.

INNOVATION DANS LES CLASSES D'ACTIFS

Le FP SVPh investit dans des actifs innovants et responsables :



Private Equity : promotion des entreprises en croissance, également en Suisse, via des fonds que nous avons créés tels que Swiss Select Opportunities, renforçant l'écosystème d'innovation de notre pays.



Infrastructures : analyse approfondie des projets selon les critères ESG, avec une attention particulière aux évolutions normatives.



Microfinance : soutien aux communautés marginalisées avec des exemples concrets comme le financement de kits solaires en Afrique ou l'amélioration de l'accès à l'eau potable en Inde.

ADAPTATION AUX NORMES ET OBJECTIFS CLIMAT

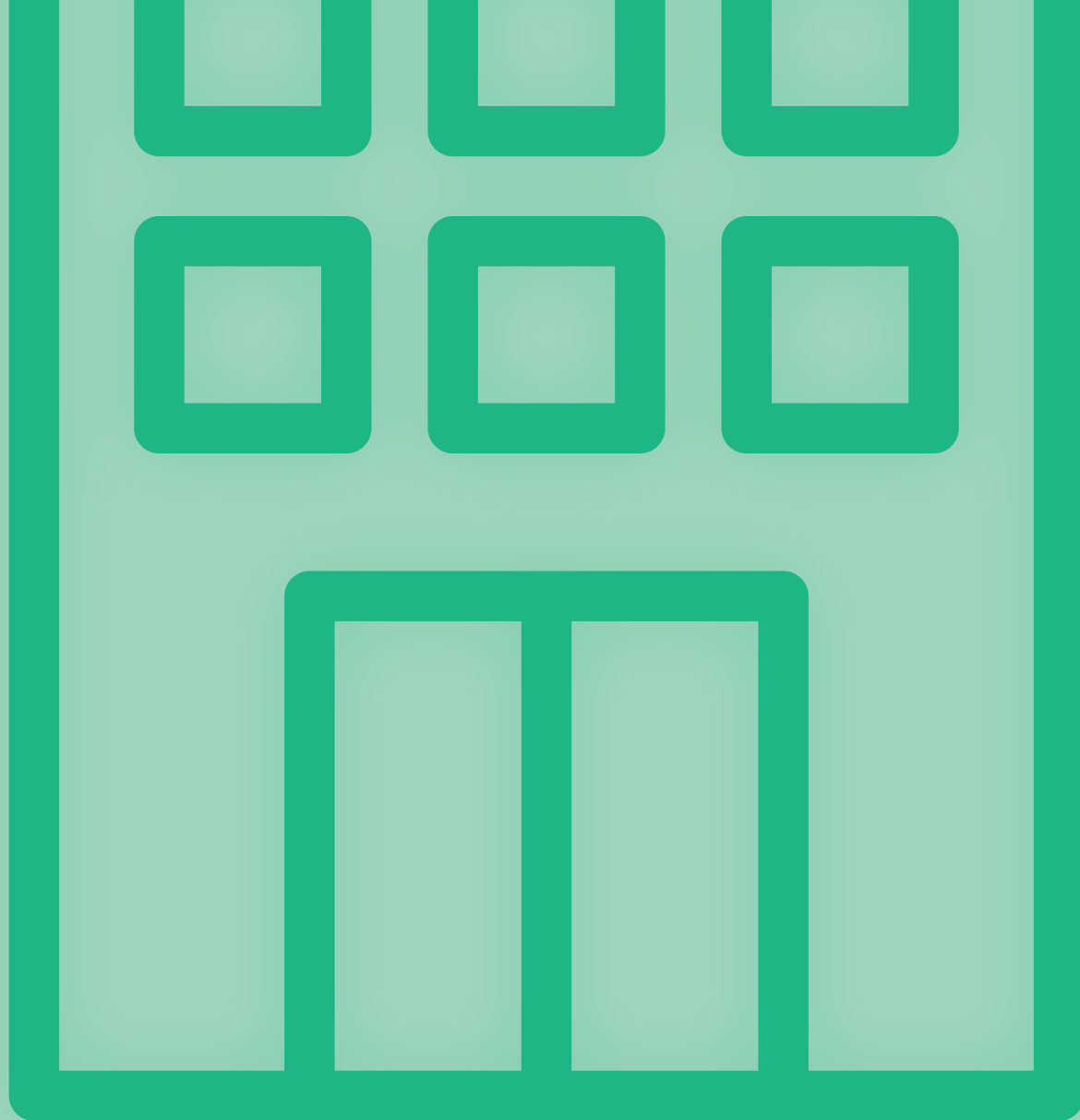
Conformément à la loi suisse sur le climat adoptée en 2023, le FP SVPh vise un portefeuille à émissions nettes nulles d'ici 2050. Il intègre progressivement les scopes 3 et 4 (émissions évitées) dans ses analyses et adapte ses stratégies d'investissement à l'évolution des méthodologies de calcul et des réglementations.

MAINTIEN D'UNE STRATÉGIE DURABLE MALGRÉ LES OBSTACLES

Le FP SVPh persiste dans son engagement envers une politique d'investissement durable, malgré les défis liés à l'évolution des standards, à la transparence des données et à la mesure des impacts ESG. En misant sur l'innovation, la recherche et le pragmatisme, il cherche à conjuguer rendement financier et responsabilité sociale.

Avec une stratégie claire et une volonté d'amélioration continue, le FP SVPh entend rester un acteur majeur de l'investissement durable, tout en s'adaptant aux enjeux environnementaux et sociétaux mondiaux.





CHAQUE PROJET, CHAQUE IMMEUBLE,
EST UNE OPPORTUNITÉ DE CONTRIBUER
CONCRÈTEMENT À LA TRANSITION
ÉCOLOGIQUE TOUT EN CRÉANT DE LA VALEUR
DURABLE POUR NOS PARTIES PRENANTES.

ÉVOLUTION

Notre ambition est de construire un cadre d'investissement durable et transparent, aligné avec nos valeurs et nos engagements climatiques. C'est dans cet esprit que nous avons produit un rapport novateur, intégrant de manière exhaustive l'ensemble des classes d'actifs de nos portefeuilles.

UNE ANALYSE INÉDITE ET GLOBALE

Pour la première fois, nous disposons d'une vision consolidée et détaillée de la quasi-totalité de nos positions, qu'il s'agisse d'investissements en private equity, infrastructures, microfinance, immobilier ou encore de placements non déposables auprès de nos banques partenaires. Cette avancée nous permet d'affiner notre pilotage stratégique et d'optimiser la performance de nos investissements sous l'angle de la durabilité.

À terme, cette méthodologie sera pleinement intégrée dans le reporting des sociétés, nous offrant ainsi une lecture plus fine du portefeuille global, incluant :

- Une évaluation précise de l'empreinte carbone et de l'intensité climatique.
- Une notation consolidée de nos investissements selon des critères ESG rigoureux.
- Un alignement systématique avec les Accords de Paris et les ambitions climatiques de notre comité d'investissement.

UNE ALLOCATION STRATÉGIQUE EN PHASE AVEC NOS ENGAGEMENTS

À ce jour, 56,80 % de notre portefeuille est composé d'investissements directs classifiés comme durables ou "gris" :

- Investissements durables : ces actifs contribuent activement à la transition écologique et accélèrent la transformation vers une économie bas-carbone.
- Investissements "gris" : bien qu'ils ne favorisent pas directement la transition, ils ne la freinent pas non plus, garantissant ainsi un équilibre neutre.

En parallèle, seulement 1,80 % des investissements entrent dans la catégorie des actifs dits "rouges", nécessitant une vigilance accrue en matière de durabilité. Nous nous engageons à poursuivre nos efforts pour minimiser leur impact et améliorer continuellement notre allocation.



UNE APPROCHE RIGOUREUSE ET SCIENTIFIQUE

Nos décisions d'investissement reposent sur un cadre méthodologique exigeant, développé par notre partenaire, la Banque Lombard Odier & Cie, et basé sur une approche "pass/fail" articulée autour de trois tests fondamentaux :

①

Le test de contribution :
évaluation de l'impact
positif d'un investissement
sur la transition durable.

②

Le test DNSH (Do No
Significant Harm) :
vérification que
l'investissement ne cause
aucun préjudice majeur
à d'autres objectifs de
durabilité.

③

Le test de gouvernance :
validation des standards
de gouvernance et
de transparence des
entreprises investies.

Chaque investissement est ainsi scruté à travers des indicateurs quantitatifs et une analyse qualitative approfondie. Pour être considéré comme durable, une entreprise doit satisfaire aux critères stricts des trois tests, garantissant ainsi une sélection rigoureuse et alignée avec nos principes.

VERS UNE FINANCE DURABLE ET RESPONSABLE

Notre trajectoire est claire : nous poursuivons une transformation ambitieuse et mesurable de notre portefeuille d'investissements, en ligne avec notre mission et nos engagements. Grâce à une approche structurée, un reporting transparent et des partenariats solides, nous façonnons une finance où performance et responsabilité vont de pair.

Un exemple emblématique de notre engagement est notre portefeuille en microfinance, qui bénéficie de la classification la plus élevée en matière de durabilité. Ces investissements, considérés comme des placements à fort impact social, illustrent notre volonté de générer un impact tangible et positif sur les populations et l'environnement.





CONCLUSION

En 2024, les progrès réalisés confortent notre engagement vers une transformation durable et résiliente. Nous constatons avec satisfaction des avancées tangibles, tant sur le plan des performances que de l'intégration des critères ESG dans notre stratégie. Toutefois, nous restons lucides : le chemin est encore long et les défis nombreux.

Ces améliorations nous encouragent à redoubler d'efforts pour accélérer la transition et renforcer notre impact positif.

Notre engagement ne faiblit pas. Nous continuerons à allier performance et durabilité, avec pragmatisme et ambition, pour bâtir un modèle d'investissement robuste, aligné avec les exigences du long terme et les impératifs de notre responsabilité fiduciaire.



EN 2024, LES AVANCÉES RÉALISÉES RENFORCENT
NOTRE ENGAGEMENT EN FAVEUR D'UNE
TRANSITION DURABLE ET RÉSILIENTE, OUVRANT
LA VOIE À UN AVENIR PLUS RESPONSABLE.





Route du Lac 2
1094 Paudex
Case Postale 1215
1001 Lausanne
www.centrepatronal.ch