

Rapport sur la durabilité du Church Pension Fund en réponse à la résolution A020

Lors de la 79e Convention générale, la résolution A020, intitulée « Divest from Fossil Fuel Companies and Reinvest in Clean Energy » (Désengagez-vous des sociétés de combustibles fossiles et réinvestissez dans les énergies propres), vbinder.net/resolutions/A020?house=hd&lang=en comprenait deux déclarations du Church Pension Fund (CPF) auxquelles il était demandé de répondre :

Résolu : La Convention générale exhorte le CPF d'être attentif au souhait de l'Église de s'investir de plus en plus dans les énergies renouvelables et propres ; et il est en outre

Résolu que la Convention générale demande au Church Pension Fund de présenter un rapport comprenant un plan de durabilité à la 80e Convention générale.

Le CPF a été et continue d'être attentif au souhait de l'Église de s'investir de plus en plus dans les énergies renouvelables et propres. Le CPF a activement recherché des opportunités d'investissement dans le domaine des énergies durables et renouvelables/propres, lesquelles sont décrites dans le plan de durabilité ci-dessous.

Les Principes de responsabilité sociale d'entreprise¹ du Church Pension Fund servent de base à l'accent que le CPF place sur la durabilité. Ces principes commencent par l'énoncé suivant :

« La foi et les valeurs de l'Église épiscopale guident et informent les efforts du Church Pension Fund (CPF) et de ses sociétés affiliées (collectivement, le « CPG »). Le CPF a été invité à servir l'Église épiscopale en proposant des prestations complètes et rentables en matière de retraite, de santé et d'assurance-vie au clergé et aux employés laïcs qui servent l'Église épiscopale. En servant l'Église épiscopale, le CPG exprime la foi de l'Église épiscopale en soutenant ses valeurs sociales, éthiques et environnementales, tout en satisfaisant les responsabilités fiduciaires, réglementaires et autres responsabilités légales du CPF. »

Les Principes du CPF en matière de responsabilité sociale d'entreprise sont organisés en trois volets décrits en détail ci-dessous :

1. Valeurs générales de l'entreprise, 2. Questions d'investissement, et 3. Collaboration au sein de l'Église. Aux fins du rapport suivant, l'accent sera mis sur la manière dont ces principes s'appliquent à la durabilité environnementale. Toutefois, le CPF prend également en compte une définition plus large de la durabilité dans le contexte de nos efforts, en particulier ce qui contribue à rendre les investissements du CPF et du Fonds durables à long terme, ce qui inclurait des problèmes au-delà de l'environnement, tels que la diversité et l'inclusion, les droits de l'homme, l'engagement communautaire, la gouvernance d'entreprise et les relations avec les employés.

1. Valeurs d'entreprise et durabilité environnementale

En tant qu'entreprise, nous déployons des efforts significatifs pour soutenir la durabilité environnementale, notamment :

- Certification LEED Gold : le siège social de New York a reçu la certification LEED Gold pour notre mise en œuvre de pratiques durables sur le plan environnemental dans la construction et l'exploitation de notre bureau.
- Transport des agents du terrain : les déplacements des agents de Church Insurance Agency Corporation sont mieux remboursés lorsqu'ils utilisent des voitures hybrides pour leurs déplacements professionnels.

- Durabilité dans les demandes d'indemnisation : dans les cas où les bâtiments ou l'électroménager doivent être remplacés, nous travaillons avec les clients pour encourager l'application des normes LEED et Energy Star.
- Rapports et publications électroniques : nous encourageons l'utilisation de la publication électronique pour les documents et les rapports. Nous collaborons avec nos partenaires de prestations pour leur envoyer leurs relevés de prestations par voie électronique et proposons tous les documents, du rapport annuel à nos guides des régimes de retraite, par voie électronique. Si possible, les inscriptions et les mises à jour des comptes sont traitées en ligne.
- Publications écologiques : Church Publishing continue à travailler avec ses fournisseurs pour publier ses titres imprimés en utilisant des processus écologiques et des sources de papier durables. La croissance de nos offres électroniques a réduit la demande de titres imprimés.
- Gestion des installations : grâce aux efforts des employés et du service de gestion des installations, nous respectons des pratiques durables dans la gestion de notre bureau. Nos efforts comprennent l'utilisation de peintures et de moquettes à faible teneur en COV, la téléconférence et la vidéoconférence pour remplacer les déplacements, les méthodes de construction et la sélection de mobilier durables, les économies d'énergie et les fournitures recyclées, ainsi que le recyclage.

2. Investissements et durabilité environnementale

Le portefeuille d'investissement du Church Pension Fund est géré pour générer les rendements nécessaires au paiement des prestations et au respect de ses obligations financières. Nous pensons pouvoir être fidèles à cette responsabilité principale tout en soutenant les objectifs de durabilité environnementale grâce à une stratégie d'investissement socialement responsable en quatre volets.

- *Investir pour un impact positif* : rechercher et investir de manière proactive avec des responsables qui offrent à la fois de solides rendements et des résultats sociaux positifs ;
- *Engagement des actionnaires* : utiliser la position du CPF en tant qu'investisseur institutionnel pour influencer le comportement des sociétés de son portefeuille d'investissement ;
- *Leadership éclairé* : partager l'expérience du CPF et ses relations avec le secteur pour sensibiliser aux stratégies modernes et efficaces d'utilisation du capital afin d'avoir un impact social positif ; et
- *Intégration ESG* : prise en compte des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) importantes dans le cadre de l'analyse et de l'examen des investissements.

Investir pour un impact positif

Conformément à l'A020, nous sommes conscients de la volonté de l'Église d'investir activement dans les énergies renouvelables. La stratégie d'investissement à impact répond directement à ce souhait. Depuis la dernière Convention générale, le CPF a réalisé les trois investissements suivants :

- 40 millions USD dans le New Energy Capital Infrastructure Credit Fund II, LP (Fonds). Le fonds investit dans des infrastructures d'énergie propre en Amérique du Nord, notamment dans le solaire, l'éolien, l'efficacité énergétique, le stockage et l'eau.
- 25 millions USD dans Actis Energy 5 LLP, un fonds investissant dans des activités de production et de distribution d'électricité sur les principaux marchés émergents. Une majorité des actifs de production d'énergie devraient utiliser l'énergie solaire et éolienne.
- 25 millions USD dans ECP Opportunity Fund II LLC, un fonds qui investit dans l'échange de crédits de carbone dans le cadre du programme de plafonnement et d'échange de la Californie et du Québec. Le fonds a un impact indirect sur les émissions de carbone en réduisant l'offre de crédits carbone, ce qui les rend plus chers et augmente le coût des émissions de carbone.

Le CPF a déjà investi avec SIMA (Social Investment Managers and Advisors) et Developing World Markets qui aident à financer les sociétés d'exploitation et les institutions financières qui fournissent des énergies solaires hors réseau sur les marchés émergents. Les détails de ces investissements sont disponibles ici : cpg.org/global/about-us/investment-profile/responsible-investing/positive-impact-investing/environmentally-responsible/. Outre la recherche de ces investissements, le CPF continue à rechercher d'autres opportunités en permanence.

Engagement des actionnaires

Le CPF utilise sa voix en tant qu'actionnaire pour faire avancer les questions de durabilité environnementale au sein des entreprises que nous détenons. Le processus d'engagement des actionnaires comprend des lettres, des dialogues et, si nécessaire, le dépôt de résolutions des actionnaires pour soulever des questions que nous estimons importantes pour les investisseurs religieux. Historiquement, le CPF a préconisé une divulgation environnementale accrue de la part des entreprises à fortes émissions de carbone, convaincu que « ce qui est mesuré est géré » et qu'une gestion plus efficace des ressources conduit à de meilleurs résultats d'investissement. Bien que le plaidoyer en faveur de la divulgation reste une composante de la stratégie du CPF, ses derniers efforts ont été guidés par la résolution C021² de la Convention générale sur le changement climatique et le soutien supplémentaire au Comité de la CE sur la responsabilité sociale des entreprises qui a demandé :

« Le Comité du Conseil exécutif sur la responsabilité sociale d'entreprise (Committee on Corporate Social Responsibility CCSR), en collaboration avec le Church Pension Fund, identifie 10 sociétés de notre portefeuille qui ont un impact significatif sur l'environnement et obtient l'engagement des actionnaires pour préconiser l'inclusion d'un expert en durabilité dans leurs conseils d'administration. »

À ce jour, des entreprises comme des compagnies aériennes, des compagnies pétrolières et gazières et des sociétés de produits de consommation se sont engagées. Les engagements ont eu lieu en collaboration avec d'autres investisseurs axés sur la responsabilité environnementale des entreprises. Les échanges ont renvoyé des informations utiles des deux côtés. Par exemple, les entreprises ont apprécié l'importance de ces questions en tant que facteur stratégique des résultats financiers à long terme, par opposition aux seules campagnes marketing. De notre côté, nous avons appris que nommer un expert en développement durable seul ne suffisait pas. Cette personne doit être crédible et avoir une influence dans l'entreprise pour apporter les changements nécessaires.

Leadership d'opinion

Le CPF cherche à réunir et à relier les investisseurs, à faire progresser les bonnes pratiques en matière d'investissement socialement responsable et à augmenter le flux de capitaux dans ces investissements. Le CPF a organisé des événements en personne et des événements virtuels de type Perspectives et idées qui décrivent les bonnes pratiques en matière d'engagement des actionnaires. Ces événements ont réuni des leaders du secteur et des parties prenantes de l'Église pour faire progresser notre connaissance partagée de l'espace. Les professionnels du CPF ont également pris la parole lors de conférences sur l'investissement durable, notamment des événements organisés par l'Université de New York, l'Université de Columbia, l'Investisseur institutionnel, Pensions & Investments et le Global Impact Investing Network.

Nous avons également accueilli des groupes de travail industriels dans les bureaux du CPF, dont un groupe d'engagement des actionnaires en lien avec Ceres, organisme à but non lucratif axé sur la durabilité environnementale des entreprises. L'objectif de tout ce travail est de partager notre point de vue, de prêter notre soutien à l'investissement durable et d'apprendre d'autres experts. Les rediffusions de certains événements sont disponibles ici : cpg.org/global/about-us/research/insights-ideas-centennial-conversations/.

Autres considérations importantes relatives à l'investissement dans la durabilité environnementale
L'équipe d'investissement du CPF estime que de nombreux problèmes environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) présentent des opportunités et des risques importants. Dans le cadre de l'analyse et de l'examen habituels des investissements, les professionnels de l'investissement du CPF travaillent avec les gestionnaires actuels et potentiels pour mieux comprendre comment ils intègrent les questions environnementales dans leurs décisions d'investissement. À titre d'exemple, les équipes du CPF chargées de l'immobilier et des titres à revenu fixe ont interrogé nos gestionnaires sur la manière dont ils évaluent les questions environnementales, sociales et de gouvernance. Les résultats éclairent non seulement les considérations de nos investissements existants, mais également la manière d'aborder les gestionnaires

² vbinder.net/resolutions/C021?house=hd&lang=e

potentiels à l'avenir. Nous avons également organisé des réunions de suivi avec ces responsables pour partager les résultats et mettre en évidence des bonnes pratiques cohérentes avec nos efforts de leadership éclairé.

Parmi les principales questions ESG, le changement climatique présente des opportunités et des risques importants pour les investisseurs. Des capitaux importants seront versés dans les solutions de changement climatique, ce qui pourrait générer des rendements attractifs. D'autre part, le changement climatique peut avoir un impact négatif sur certaines industries et certains investissements, et les entreprises doivent gérer la transition vers une économie à faible émission de carbone. L'équipe d'investissement du CPF a introduit le changement climatique comme une lentille macroéconomique qui peut être envisagée dans le développement d'un portefeuille d'investissement à long terme. Cet objectif peut être appliqué pour comprendre les thèmes d'investissement à poursuivre.

3. Collaboration à travers l'Église

Dans la poursuite d'une stratégie d'investissement socialement responsable, le CPF collabore avec les personnes de l'Église qui aident à éclairer les décisions que les professionnels du CPF prennent dans le meilleur intérêt du Fonds. Nous travaillons en étroite collaboration avec le Comité sur la responsabilité sociale d'entreprise (CCSR) du Conseil exécutif pour coordonner les priorités partagées. Nous nous concentrons sur le respect de nos obligations fiduciaires tout en soutenant la durabilité environnementale. Le Fonds a investi dans les énergies renouvelables, a défendu les questions de durabilité environnementale et de responsabilité sociale des entreprises, a collaboré et investi avec d'autres investisseurs durables, et a intégré des considérations environnementales dans le portefeuille lorsque cela est important et prudent. Ce faisant, nous soutenons l'appel à l'intendance de la création, et la foi et les valeurs de l'Église épiscopale se reflètent dans nos efforts.