SUSTAINABLE
REAL ESTATE AG

Klaus Kämpf / Balazs Magyar / Lisa Gnirss

Directive AMAS sur la durabilité - Premières expériences

Webinaire RICS / Haute école de Lucerne (HSLU)
6 novembre 2024

Sustainable Real Estate AG
Stockerstrasse 60
8002 Zurich

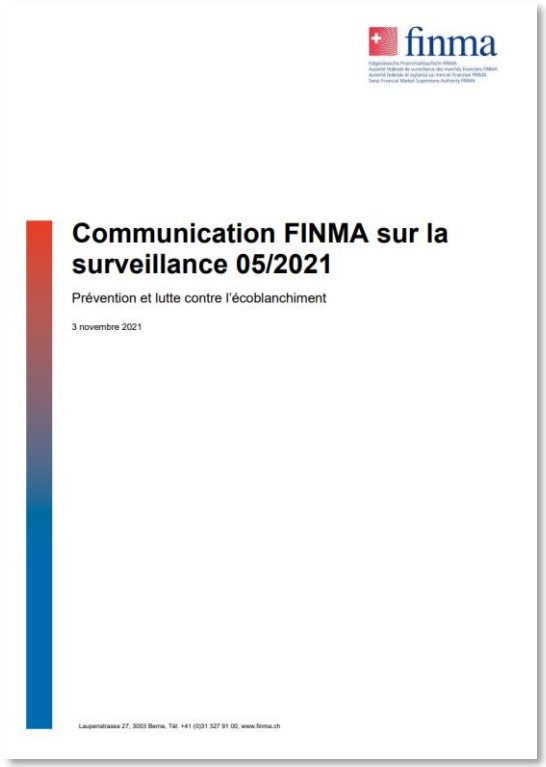
Contenu

SUSTAINABLE
REAL ESTATE AG

1. Situation de départ
2. Propre expérience en matière de reporting sur la durabilité et approches d'investissement durable
3. Approche de l'investissement durable : Analyse des derniers rapports Prospectus des fonds immobiliers cotés
4. Chiffres clés relatifs à l'environnement : Evaluation des reportings de durabilité des fonds immobiliers cotés
5. Conclusions

1. Situation de départ

- La durabilité est *le* méga-thème du secteur immobilier
- Il est difficile pour les investisseurs d'évaluer la durabilité des fonds immobiliers
- Contrairement à l'UE, la Suisse ne dispose pas de base légale pour la classification des fonds durables
- Il existe un risque potentiel d'écoblanchiment en raison d'un manque de transparence



Dans le domaine de la gestion de placements collectifs de capitaux se référant à la durabilité, la FINMA met l'accent sur la prévention et la lutte contre l'écoblanchiment dans les domaines suivants :

i. informations concernant la durabilité au niveau du fonds (chiffre 2 ci-après), et

ii. organisation appropriée au niveau de l'établissement concernant la gestion de ce type de produits (chiffre 3 ci-après).

Source : Communiqué de la FINMA sur la surveillance 05/2021

2. Expériences propres

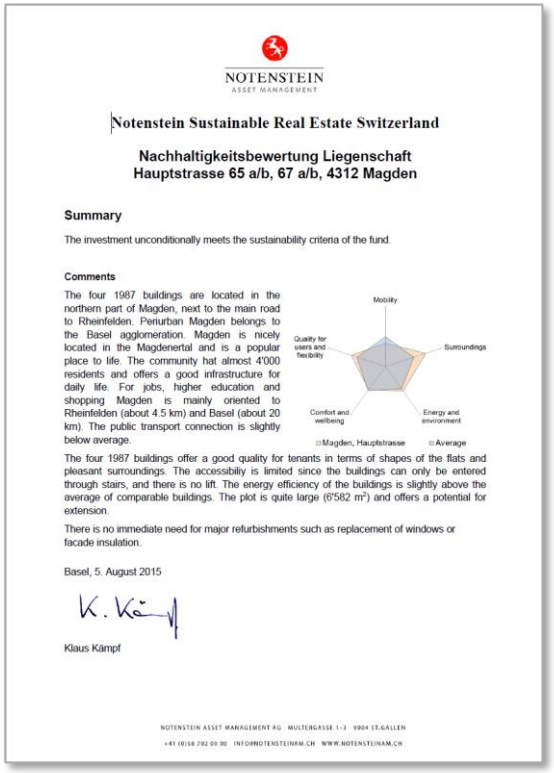
SUSTAINABLE
REAL ESTATE AG

2015

- **Lancement de Sustainable Real Estate Switzerland***
- La durabilité mentionnée dès le départ dans le règlement de placement

Das Teilvermögen wird ausschliesslich in Grundstücke investieren, die die durch einen von der SICAV und deren Vermögensverwalter unabhängigen Nachhaltigkeitsberater vorgesehenen Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Dazu gehören demographische, wirtschaftliche und gesundheitliche Indikatoren in Bezug auf das Grundstück und seinen Standort, insbesondere Erwägungen bezüglich Infrastruktur und Umfeld, Mobilität, Energie und Umwelt, Komfort und Wohlbefinden sowie Gebrauchstauglichkeit und Flexibilität.

- Analyse de durabilité du microsite et du bâtiment avant tout investissement
  ⇨ Exigences minimales
- Définition de mesures pour améliorer la durabilité



NOTENSTEIN
ASSET MANAGEMENT

Notenstein Sustainable Real Estate Switzerland

Nachhaltigkeitsbewertung Liegenschaft
Hauptstrasse 65 a/b, 67 a/b, 4312 Magden

Summary

The investment unconditionally meets the sustainability criteria of the fund.

Comments

The four 1987 buildings are located in the northern part of Magden, next to the main road to Rheinfelden. Periurban Magden belongs to the Basel agglomeration. Magden is nicely located in the Magdenertal and is a popular place to life. The community hat almost 4'000 residents and offers a good infrastructure for daily life. For jobs, higher education and shopping Magden is mainly oriented to Rheinfelden (about 4.5 km) and Basel (about 20 km). The public transport connection is slightly below average.

The four 1987 buildings offer a good quality for tenants in terms of shapes of the flats and pleasant surroundings. The accessibiliy is limited since the buildings can only be entered through stairs, and there is no lift. The energy efficiency of the buildings is slightly above the average of comparable buildings. The plot is quite large (6'582 m²) and offers a potential for extension.

There is no immediate need for major refurbishments such as replacement of windows or facade insulation.

Basel, 5. August 2015

Klaus Kämpf

NOTENSTEIN ASSET MANAGEMENT AG MULTERGASSE 1-3 9004 ST.GALLEN
+41 (0)58 702 00 00 INFO@NOTENSTEINAM.CH WWW.NOTENSTEINAM.CH

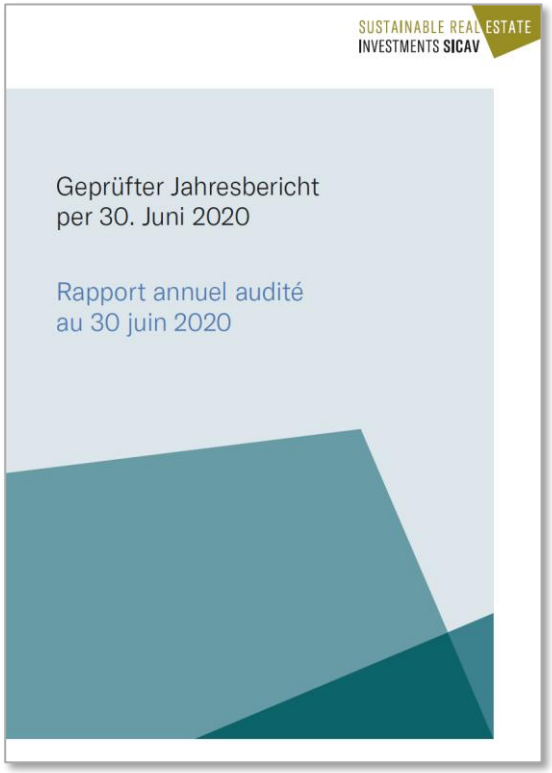
* Au moment du lancement : « Notenstein Sustainable Real Estate Switzerland »

2. Expériences propres

SUSTAINABLE REAL ESTATE AG

2020

- **Publication des objectifs énergétiques et climatiques à l'horizon 2030**
  - Intensité de l'énergie thermique : -15%
  - Intensité du courant général : -10%
  - Rapport production d'électricité PV par la consommation d'électricité générale : > 100%
  - Intensité des émissions de CO_2 : -33%
  - Objectifs intermédiaires supplémentaires pour 2025
  - Réduction de l'énergie grise dans les nouvelles constructions énergie visée
  - 2050 Neutralité climatique



2. Expériences propres

SUSTAINABLE REAL ESTATE AG

2021

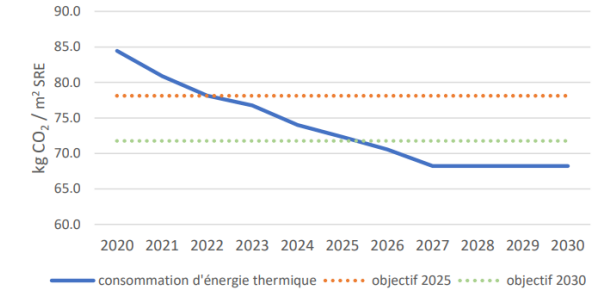
- **Publication des indicateurs environnementaux**

Énergie et protection du climat : Chiffres clés 2020, objectifs 2025 et 2030

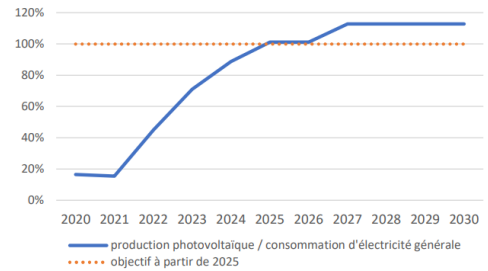
	2020	Objectif 2025	Objectif 2030
Consommation d'énergie thermique en kWh par m² surfaces de référence énergétique (SRE)	84.4	78.1	71.7
Consommation électrique générale en kWh par m² SRE	6.2	5.9	5.6
Rapport entre la production d'électricité photovoltaïque et la consommation générale d'électricité	16.6%	100.0%	100.0%
Émissions de gaz à effet de serre en kg par m² SRE	19.3	15.5	12.9

- **Publication sur les trajectoires cibles**

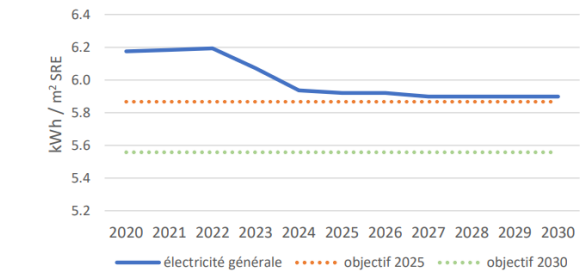
Trajectoire cible pour la consommation d'énergie thermique[13]



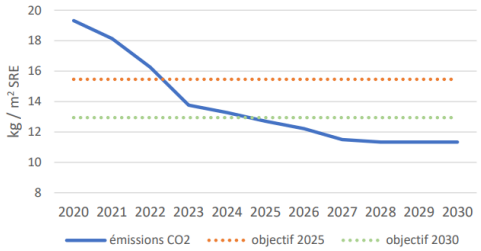
Trajectoire cible pour la production d'électricité avec les propres systèmes photovoltaïques (Ra
production d'électricité photovoltaïque et la consommation d'électricité générale)[14]

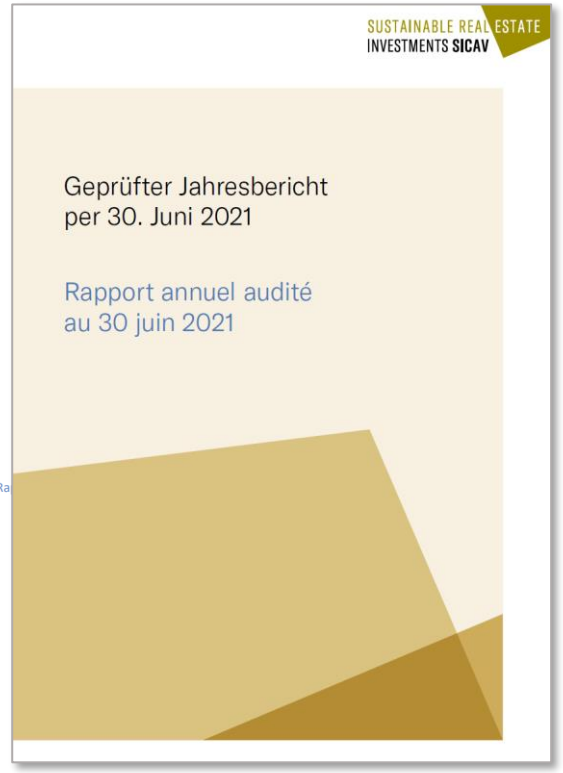


Trajectoire cible pour la consommation d'électricité générale[13]



Trajectoire cible pour les émissions de gaz à effet de serre[14]





2. Expériences propres

SUSTAINABLE REAL ESTATE AG

2021

- **Extension de la section sur la durabilité dans le règlement de placement**

Die Umsetzung der nachhaltigen Anlagepolitik erfolgt mittels ESG Integration (Integration von Nachhaltigkeitsaspekten bei Anlageentscheidungen und bei der Bewirtschaftung der Grundstücke), Impact Investing (Erreichung messbarer Energie- und Klimaziele) und Ausschlusskriterien in Bezug auf die Mieter. Hierzu erfolgt einerseits eine entsprechende Prüfung vor Erwerb eines Grundstücks.

[...]

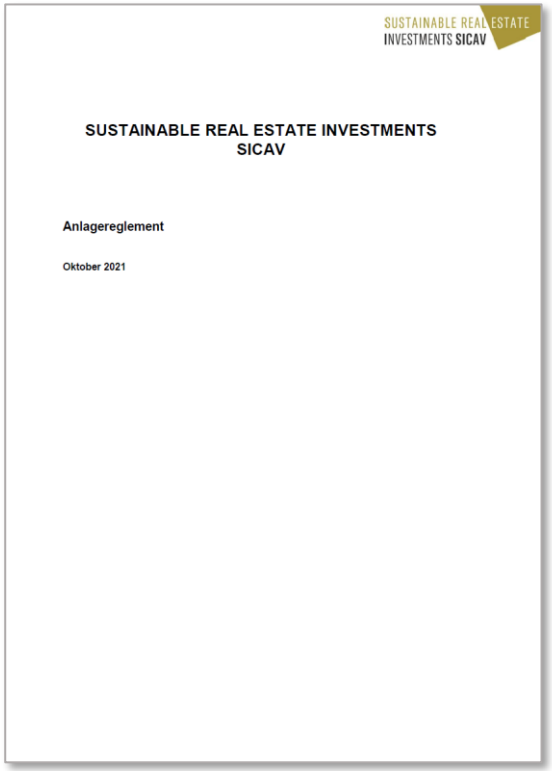
Das Teilvermögen legt für das Portfolio Energie- und Klimaziele in Einklang mit den Energie- und Klimazielen der Schweiz. fest. Diese beziehen sich auf den Energieverbrauch für Wärme und Allgemeinstrom, die damit verbundenen Treibhausgasemissionen sowie die Produktion von Strom mit eigenen Photovoltaikanlagen. Die Ziele sind auf der Webseite www.sustainable-real-estate.ch/de/immobilien-schweiz dargestellt. Die Ziele sollen durch Energiesparmassnahmen (beispielsweise Dämmung der Gebäudehülle) und Nutzung erneuerbarer Energieträger (beispielsweise Umstellung von fossiler Heizung auf Holzheizung) erreicht werden. Hierzu wird für jedes Grundstück ein langfristiger Massnahmenplan aufgestellt.

Der Energieverbrauch des Portfolios wird jährlich auf der Basis der Energierechnungen ermittelt. Die Berechnung der Treibhausgasemissionen basiert auf dem Energieverbrauch und den Energiequellen und erfolgt in Einklang mit den einschlägigen SIA-Normen bzw. dem Treibhausgasinventar der Schweiz. Die Schlüsselindikatoren sind:

- Energieverbrauch Wärme in kWh/m^2
- Allgemeinstromverbrauch in kWh/m^2
- CO_2-Emissionen aus Wärmeenergie- und Allgemeinstromverbrauch in kg/m^2
- Verhältnis von Stromerzeugung mit eigenen Photovoltaikanlagen zu Allgemeinstrom-verbrauch des Portfolios in %

Die Schlüsselindikatoren des Portfolios dienen der Kontrolle der Zielerreichung und werden im Jahresbericht publiziert.

Mieter aus den Branchen Kernenergie, Rüstung, Pornografie und Glücksspiel sind ausgeschlossen.


SUSTAINABLE REAL ESTATE INVESTMENTS SICAV

SUSTAINABLE REAL ESTATE INVESTMENTS SICAV

Anlagereglement

Oktober 2021

2. Expériences propres

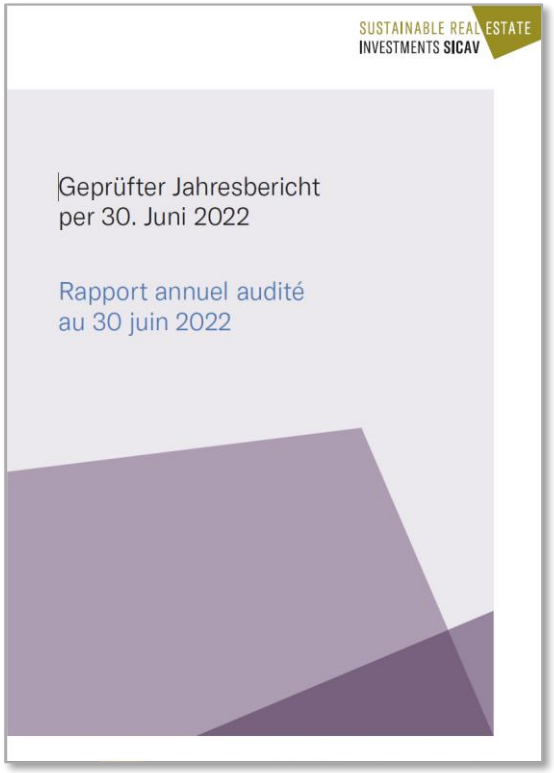
SUSTAINABLE REAL ESTATE AG

2022

- **Publication des chiffres clés relatifs à l'environnement selon l'information spécialisée AMAS Chiffres clés des fonds immobiliers** (état au 31 mai 2022)

Indices environnementaux d'AMAS

	2020	2021
Surface de référence énergétique (SRE) prise en compte dans les indicateurs AMAS en m^2	56'832	60'497
Taux de couverture (par rapport à la SRE du portefeuille au 31 décembre de l'année concernée)	93.9%	83.1%
Mix énergétique (parts de la consommation d'énergie chaleur et électricité commun en kg)		
Fossile	72%	71%
Non fossile	28%	29%
Consommation d'énergie en kWh		
Chauffage	4'728'223	5'191'343
Électricité nécessaire aux installations des parties communes (y compris climatisation)	362'134	378'037
Intensité énergétique en kWh par m^2 SRE		
Chauffage	83.2	85.8
Électricité nécessaire aux installations des parties communes (y compris climatisation)	6.4	6.2
Émissions de gaz à effet de serre en kg d'équivalent CO_2	1'114'228	1'212'917
Intensité des émissions de gaz à effet de serre en kg d'équivalent CO_2 par m^2 SRE	19.6	20.0



2. Expériences propres

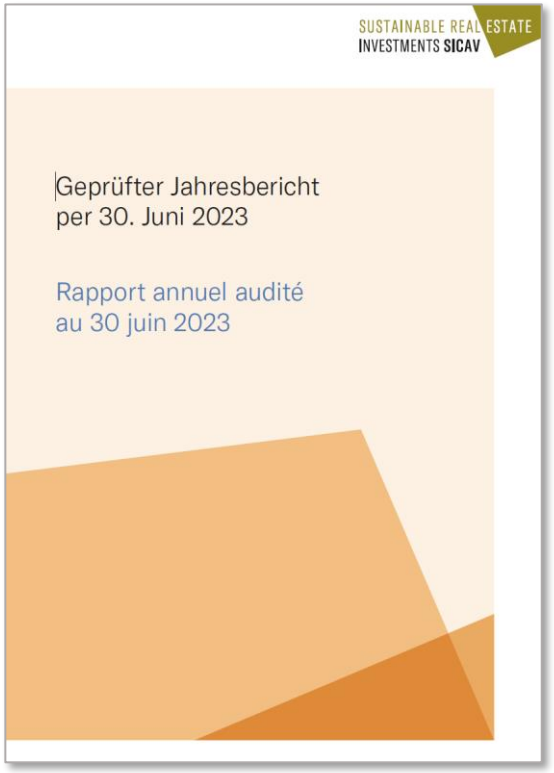
2023

- **Introduction de la correction des intempéries au moyen des degrés-jours de chauffage selon l'information spécialisée AMAS Chiffres clés des fonds immobiliers** (état au 31 mai 2022)
- **Restatement jusqu'à 2020 inclus**

Indices environnementaux de l'AMAS de 2020 à 2022

	2020	2021	2022
Surface de référence énergétique (SRE) prise en compte dans les indicateurs AMAS en m²	57'582	61'319	73'754
Taux de couverture (par rapport à la SRE du portefeuille au 31 décembre de l'année concernée)	93.9%	83.1%	90.2%
Mix énergétique (parts de la consommation d'énergie chaleur et électricité commun en kg)			
Fossile	72%	70%	67%
Non fossile	28%	30%	33%
Consommation d'énergie en kWh			
Chauffage	4'901'387	4'847'449	6'183'784
Électricité nécessaire aux installations des parties communes (y compris climatisation)	380'244	394'338	458'984
Intensité énergétique en kWh par m² SRE			
Chauffage	85.1	79.1	83.8
Électricité nécessaire aux installations des parties communes (y compris climatisation)	6.6	6.4	6.2
Émissions de gaz à effet de serre en kg d'équivalent CO_2	1'245'200	1'203'713	1'448'956
Intensité des émissions de gaz à effet de serre en kg d'équivalent CO_2 par m² SRE	21.6	19.6	19.6

- **Audit réalisé par KPMG**



2. Expériences propres

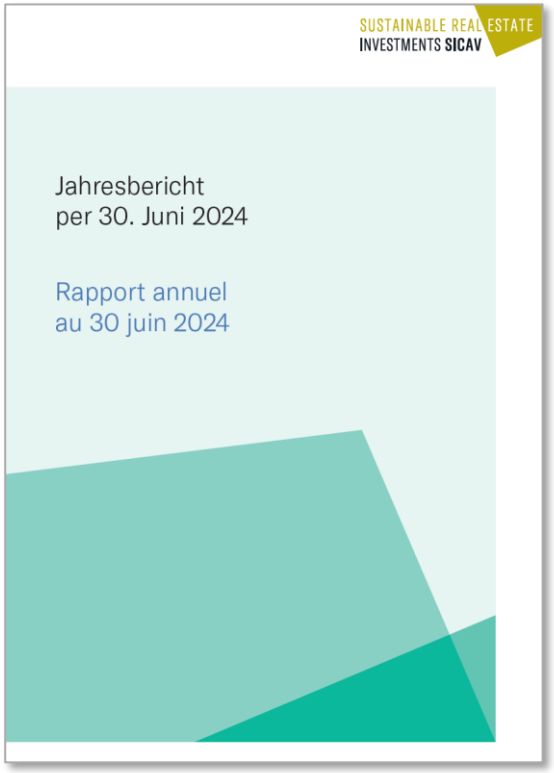
SUSTAINABLE REAL ESTATE AG

2024

- **Modification de la méthode de correction des conditions météorologiques des degrés-jours de chauffage en ETC* selon la circulaire AMAS 06/2023 (« Bonne pratique ») du 11 septembre 2023**

- **Application de la méthodologie REIDA**

- **Nouvelle déclaration jusqu'en 2020**



* Écarts de température cumulés (ETC)

2. Expériences propres

SUSTAINABLE REAL ESTATE AG

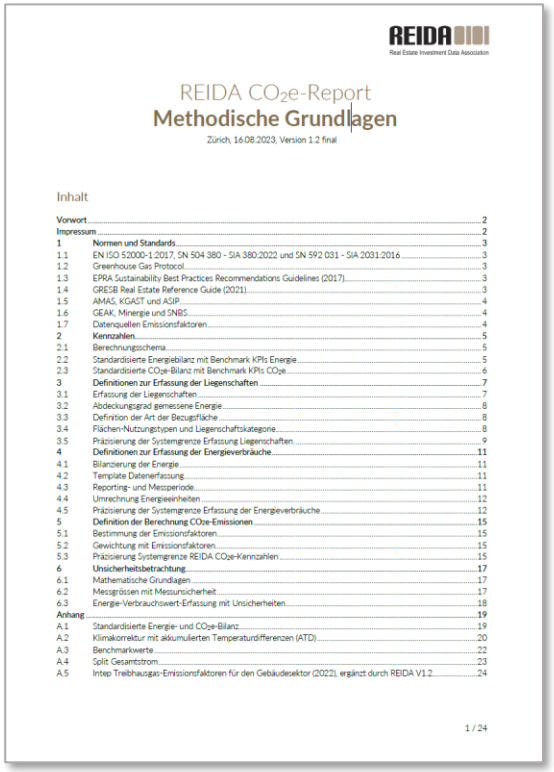
2024

Bilan énergétique de 2020 à 2023

	2020		2021		2022		2023	
Nombre d'immeubles existants	19		21		28		30	
SRE des immeubles existants en m²	56'744		60'389		72'554		79'966	
Nombre d'immeubles existants avec « données énergétiques suffisantes »	19		21		28		30	
SRE prise en compte (déterminante) en m²	56'744		60'389		72'554		79'966	
Degré de couverture	100%		100%		100%		100%	
Consommation d'énergie en MWh	5'466		5'567		6'257		6'152	
Intensité énergétique en kWh/m²	96.3		92.2		86.2		76.9	
Carburants en MWh et en %	4'128	75.5%	4'088	73.4%	4'327	69.2%	3'992	64.9%
Mazout	2'236	40.9%	2'167	38.9%	2'468	39.4%	2'148	34.9%
Gaz	1'892	34.6%	1'921	34.5%	1'859	29.7%	1'844	30.0%
Biomasse	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Chaleur en MWh et en %	780	14.3%	823	14.8%	907	14.5%	937	15.2%
Chaleur urbaine et chaleur à distance	780	14.3%	823	14.8%	907	14.5%	937	15.2%
Chaleur ambiante	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Électricité en kWh et en %	557	10.2%	656	11.8%	1'023	16.3%	1'223	19.8%
Électricité chaleur/pompe à chaleur	170	3.1%	248	4.5%	561	9.0%	700	10.9%
Électricité générale	387	7.1%	407	7.3%	462	7.4%	522	9.0%
Énergie renouvelable en MWh et en %	1'222	22.4%	1'355	24.3%	1'767	28.2%	1'985	32.3%
Énergie fossile Energie en MWh et en %	4'244	77.6%	4'212	75.7%	4'490	71.8%	4'164	67.7%
Chaleur résiduelle et anergie en MWh et en %	9	0.2%	12	0.2%	9	0.2%	10	0.2%
Données complémentaires								
Électricité PV produite en interne en MWh	61		58		204		192	
Autoconsommation électricité PV	31		29		75		79	
Injection dans le réseau électricité PV	30		29		128		113	

Bilan des émissions de gaz à effet de serre et émissions directes de CO_2 de 2020 à 2023

	2020		2021		2022		2023	
Émissions de CO_2e en t	934		924		997		916	
Intensité en émission de CO_2e-en kg/m²	16.5		15.3		13.7		11.5	
Scope 1 en t CO_2e et en %	908	97.2%	896	97.0%	961	96.3%	877	95.8%
Mazout	563	60.3%	546	59.0%	622	62.3%	541	59.0%
Gaz	345	37.0%	351	37.9%	339	34.0%	337	36.7%
Biomasse	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Scope 2 en t CO_2e et en %	26	2.8%	28	3.0%	37	3.7%	39	4.2%
Chaleur urbaine et chaleur à distance	25	2.6%	27	2.9%	34	3.5%	36	4.0%
Émissions anergiques	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Électricité chaleur/pompe à chaleur	0	0.0%	1	0.1%	1	0.1%	1	0.2%
Électricité générale	1	0.1%	1	0.1%	1	0.1%	1	0.1%
Émissions directes de CO_2 en t	916		905		973		891	
Intensité des émissions directes de CO_2 en kg/m²	16.1		15.0		13.4		11.1	



REIDA

Real Estate Investment Data Association

REIDA CO_2e-Report

Methodische Grundlagen

Zürich, 16.08.2023, Version 1.2 final

Inhalt

Vorwort ... 2
Impressum ... 2
1 Normen und Standards ... 3
1.1 EN ISO 52000-1:2017, SN 504 380 - SIA 380:2022 und SN 592 031 - SIA 2031:2016 ... 3
1.2 Greenhouse Gas Protocol ... 3
1.3 EPRA Sustainability Best Practices Recommendations Guidelines (2017) ... 3
1.4 GRESB Real Estate Reference Guide (2021) ... 3
1.5 AMAS, KGAST und ASIP ... 4
1.6 GEAK, Minergie und SNBS ... 4
1.7 Datenquellen Emissionsfaktoren ... 4
2 Kennzahlen ... 5
2.1 Berechnungsschema ... 5
2.2 Standardisierte Energiebilanz mit Benchmark KPIs Energie ... 5
2.3 Standardisierte CO_2e-Bilanz mit Benchmark KPIs CO_2e ... 6
3 Definitionen zur Erfassung der Liegenschaften ... 7
3.1 Erfassung der Liegenschaften ... 7
3.2 Abdeckungsgrad gemessene Energie ... 8
3.3 Definition der Art der Bezugsfläche ... 8
3.4 Flächen-Nutzungstypen und Liegenschaftskategorie ... 8
3.5 Präzisierung der Systemgrenze Erfassung Liegenschaften ... 9
4 Definitionen zur Erfassung der Energieverbräuche ... 11
4.1 Bilanzierung der Energie ... 11
4.2 Template Datenerfassung ... 11
4.3 Reporting- und Messperiode ... 11
4.4 Umrechnung Energieeinheiten ... 12
4.5 Präzisierung der Systemgrenze Erfassung der Energieverbräuche ... 12
5 Definition der Berechnung CO_2e-Emissionen ... 15
5.1 Bestimmung der Emissionsfaktoren ... 15
5.2 Gewichtung mit Emissionsfaktoren ... 15
5.3 Präzisierung Systemgrenze REIDA CO_2e-Kennzahlen ... 15
6 Unsicherheitsbetrachtung ... 17
6.1 Mathematische Grundlagen ... 17
6.2 Messgrössen mit Messunsicherheit ... 17
6.3 Energie-Verbrauchswert-Erfassung mit Unsicherheiten ... 18
Anhang ... 19
A.1 Standardisierte Energie- und CO_2e-Bilanz ... 19
A.2 Klimakorrektur mit akkumulierten Temperaturdifferenzen (ATD) ... 20
A.3 Benchmarkwerte ... 22
A.4 Split Gesamtstrom ... 23
A.5 Intep Treibhausgas-Emissionsfaktoren für den Gebäudesektor (2022), ergänzt durch REIDA V1.2 ... 24

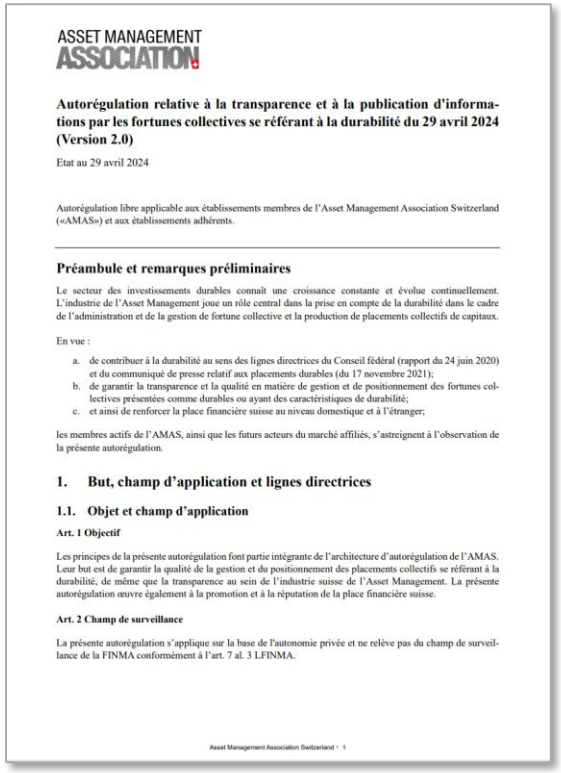
1 / 24

3) Approche durable de l'investissement

SUSTAINABLE
REAL ESTATE AG

Les 7 approches d'investissement se référant à la durabilité selon l'annexe 1 de l'autorégulation AMAS*

a. Exclusions
b. Approche Best-in-Class/Positive-Screening
c. Intégration ESG
d. Investissements thématiques
e. Impact Investing
f. Stewardship (actionnariat actif)
g. Souci du climat



ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION

Autorégulation relative à la transparence et à la publication d'informations par les fortunes collectives se référant à la durabilité du 29 avril 2024 (Version 2.0)

Etat au 29 avril 2024

Autorégulation libre applicable aux établissements membres de l'Asset Management Association Switzerland («AMAS») et aux établissements adhérents.

Préambule et remarques préliminaires

Le secteur des investissements durables connaît une croissance constante et évolue continuellement. L'industrie de l'Asset Management joue un rôle central dans la prise en compte de la durabilité dans le cadre de l'administration et de la gestion de fortune collective et la production de placements collectifs de capitaux.

En vue :

a. de contribuer à la durabilité au sens des lignes directrices du Conseil fédéral (rapport du 24 juin 2020) et du communiqué de presse relatif aux placements durables (du 17 novembre 2021);
b. de garantir la transparence et la qualité en matière de gestion et de positionnement des fortunes collectives présentées comme durables ou ayant des caractéristiques de durabilité;
c. et ainsi de renforcer la place financière suisse au niveau domestique et à l'étranger;

les membres actifs de l'AMAS, ainsi que les futurs acteurs du marché affiliés, s'astreignent à l'observation de la présente autorégulation.

1. But, champ d'application et lignes directrices

1.1. Objet et champ d'application

Art. 1 Objectif

Les principes de la présente autorégulation font partie intégrante de l'architecture d'autorégulation de l'AMAS. Leur but est de garantir la qualité de la gestion et du positionnement des placements collectifs se référant à la durabilité, de même que la transparence au sein de l'industrie suisse de l'Asset Management. La présente autorégulation œuvre également à la promotion et à la réputation de la place financière suisse.

Art. 2 Champ de surveillance

La présente autorégulation s'applique sur la base de l'autonomie privée et ne relève pas du champ de surveillance de la FINMA conformément à l'art. 7 al. 3 LFINMA.

Asset Management Association Switzerland · 1

Remarque : l'AMAS entend développer d'ici l'été 2025 des approches d'investissement durabilité spécialement adaptées aux fonds immobiliers.

* Identique dans les versions du 26.9.2022 et 29.4.2024

3) Approche durable de l'investissement

SUSTAINABLE
REAL ESTATE AG

Adaptation des documents du fonds aux exigences de l'AMAS

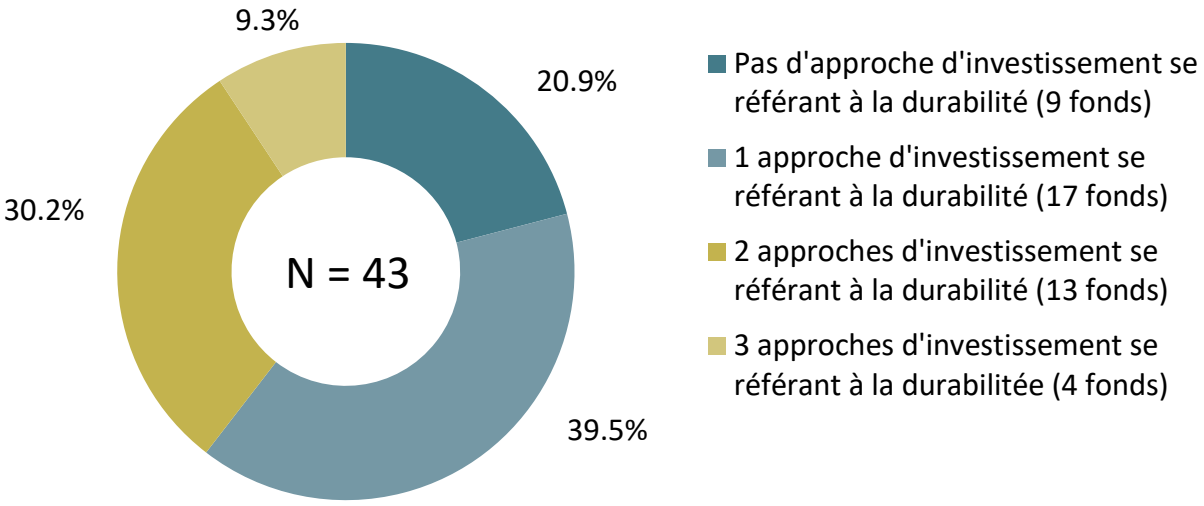
- Conformément à l'autorégulation AMAS de 2022, les adaptations des Prospectus à remettre à la FINMA jusqu'au 30 septembre 2024
- Les prospectus selon l'autorégulation AMAS 2.0 de 2024 doivent être déposés jusqu'au 1er mars 2026 auprès de la FINMA

3) Approche durable de l'investissement

Analyse des prospectus de fonds actuels des 43 fonds immobiliers cotés en bourse (date de référence : 21 octobre 2024)

- 39 des 43 fonds cotés ont modifié leur prospectus en 2024

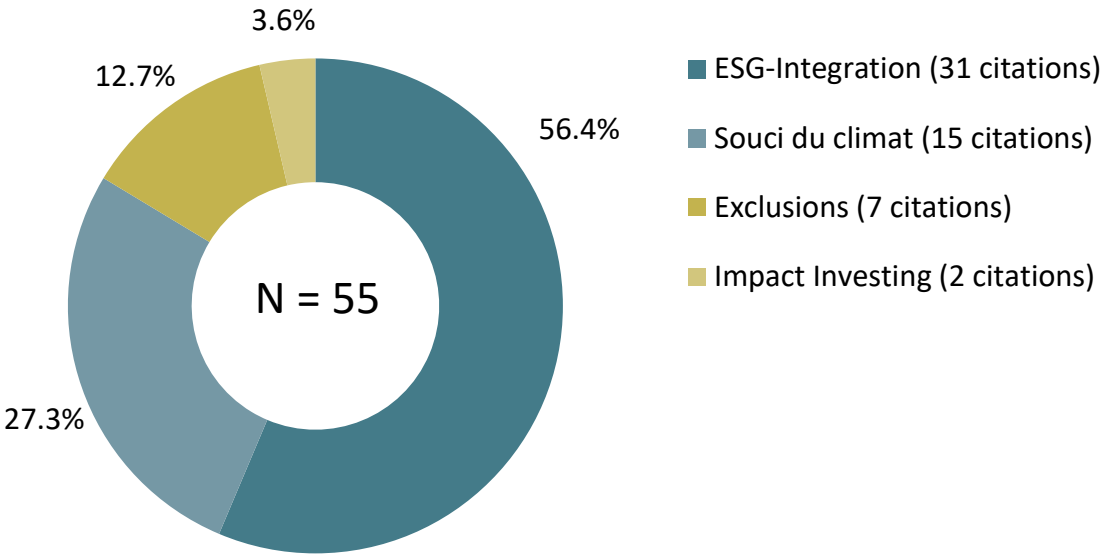
Fréquence des approches d'investissement se référant à la durabilité dans les prospectus des fonds



3) Approche durable de l'investissement

Types d'approches d'investissement durable

Plusieurs réponses possibles

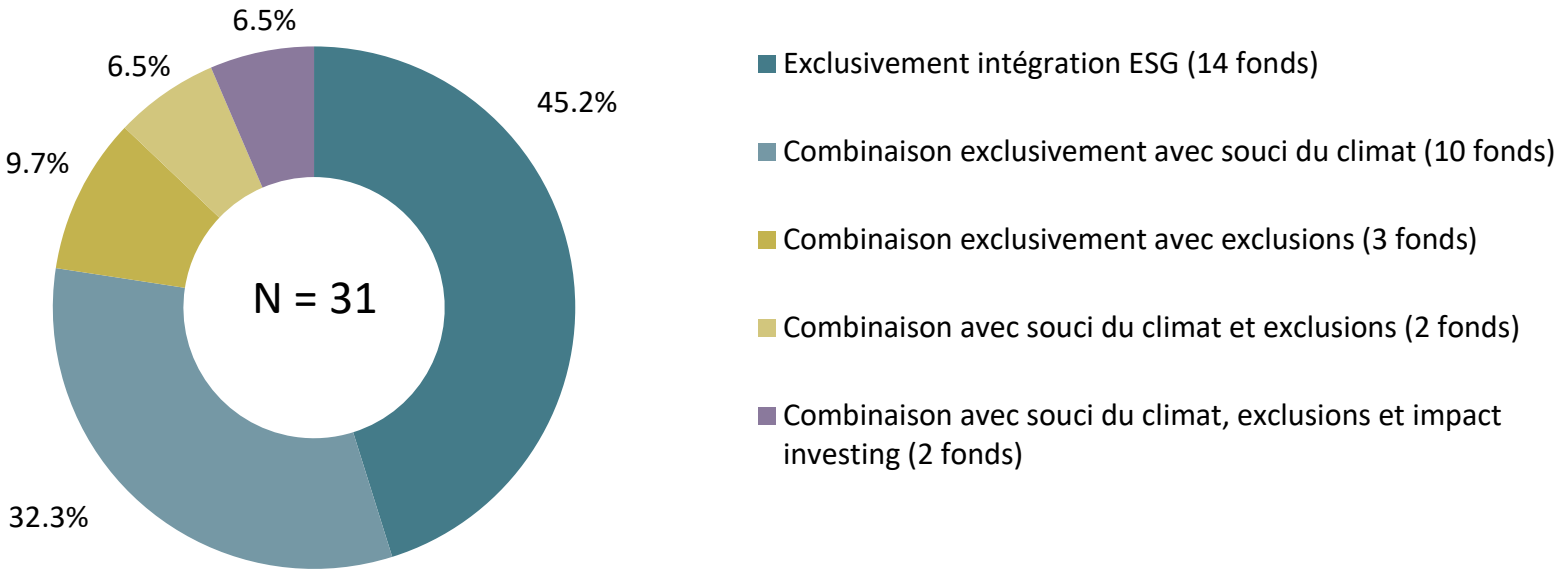


- Aucun fonds ne mentionne les placements thématiques, l'approche Best-in-Class/Positive-Screening et Stewardship (actionnariat actif)

3) Approche durable de l'investissement

SUSTAINABLE REAL ESTATE AG

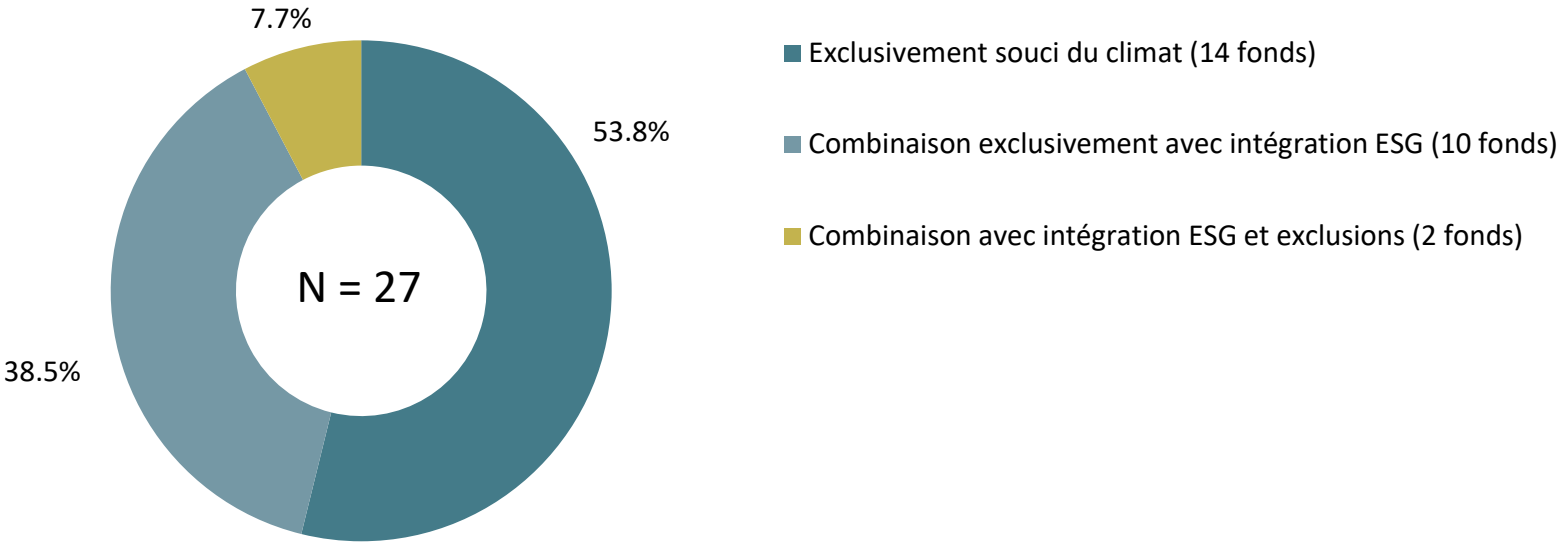
Intégration ESG



- Les fonds qui indiquent uniquement l'intégration ESG ne sont pas considérés comme des fortunes collectives se référant à la durabilité

3) Approche durable de l'investissement

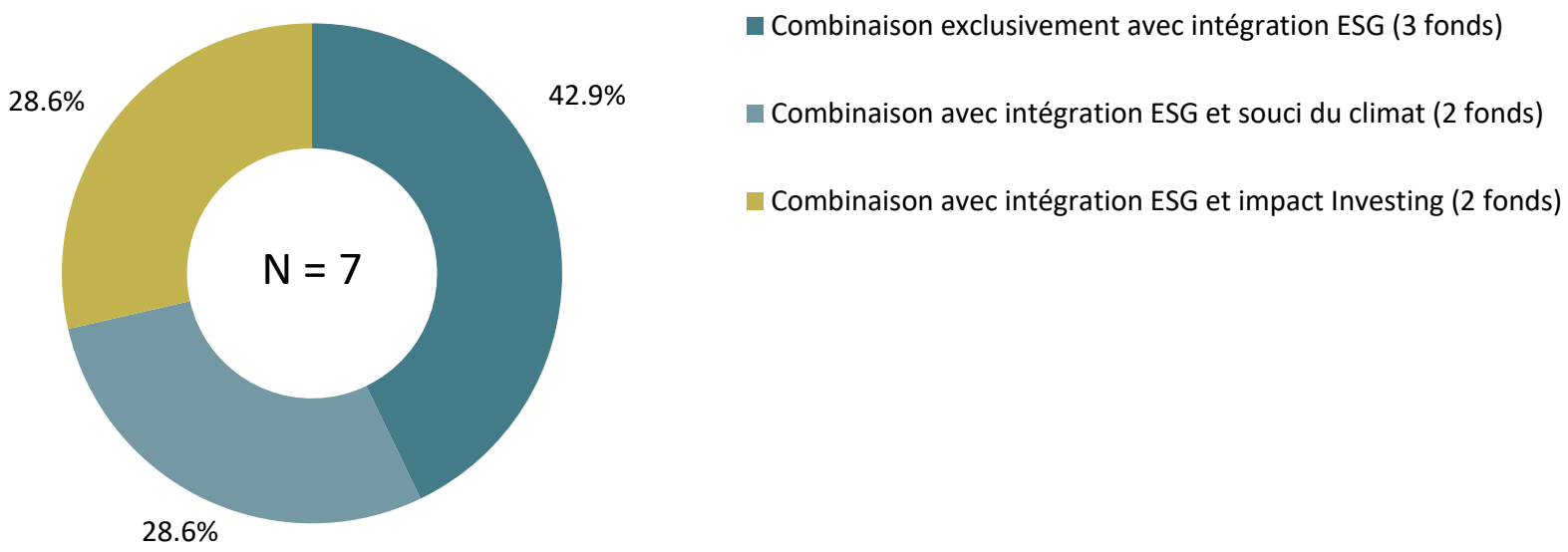
Souci du climat



3) Approche durable de l'investissement

SUSTAINABLE REAL ESTATE AG

Exclusions



- Les fonds qui indiquent uniquement des exclusions ne sont pas considérés comme des fortunes collectives se référant à la durabilité
- Aucun fonds n'indique exclusivement des exclusions

3) Approche durable de l'investissement

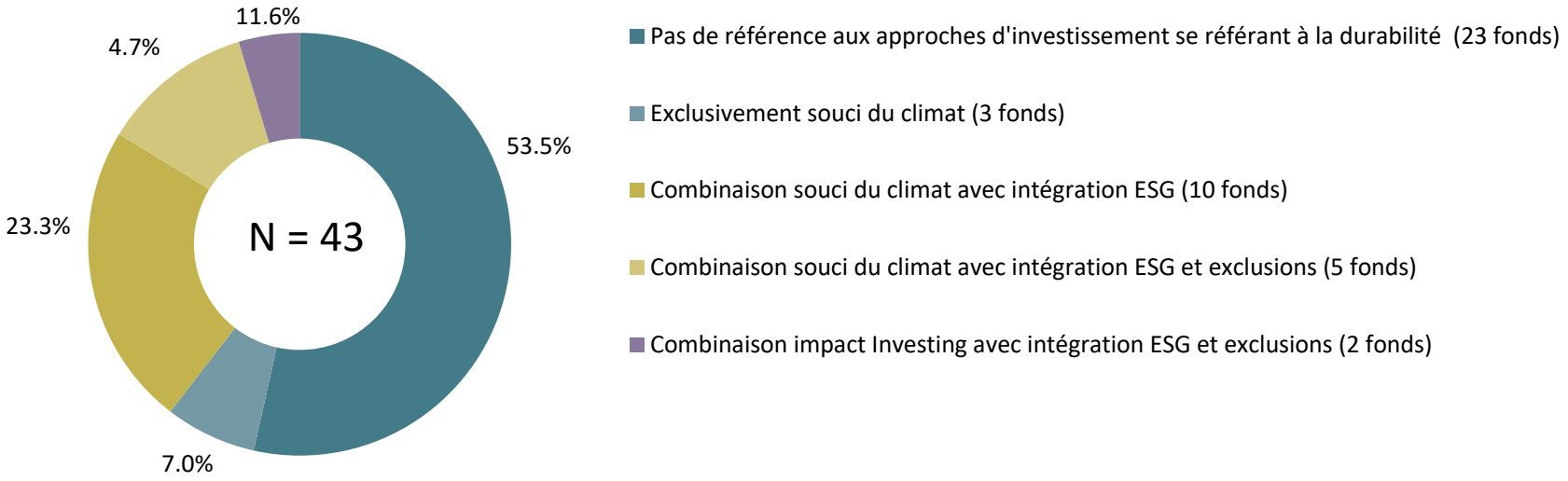
SUSTAINABLE
REAL ESTATE AG

Impact Investing

- Il y a 2 fonds qui indiquent l'impact investing
- Tous deux citent l'impact investing en combinaison avec l'intégration ESG et les exclusions

3) Approche durable de l'investissement

Référence aux approches d'investissement se référant à la durabilité



Fonds sans référence aux approches d'investissement se référant à la durabilité

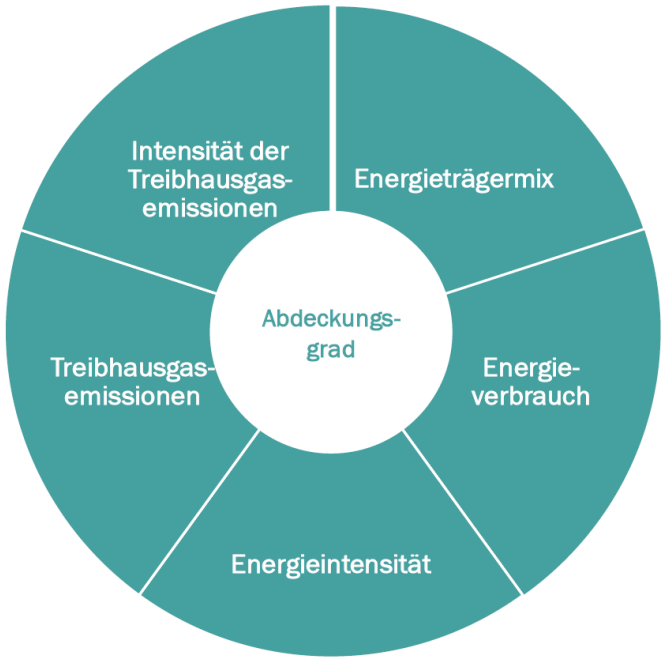
- 9 fonds ne mentionnent aucune approche d'investissement se référant à la durabilité
- 14 fonds mentionnent uniquement l'intégration ESG

4. Reporting des chiffres clés environnementaux

Analyse des derniers rapports annuels des 43 fonds immobiliers cotés
(date de référence : 21 octobre 2024)

Problème phase de transition

- Les derniers rapports de la plupart des fonds tiennent compte de la Circulaire AMAS 06/2023 (« Bonne pratique »)
- Certains fonds se conforment encore exclusivement à la circulaire AMAS 07/2022
- Pour certains fonds, ce n'est pas très clair, si la « Bonne pratique » est appliquée de manière est appliquée



Source : AMAS

4. Reporting des chiffres clés environnementaux

Taux de couverture (définition version 2.0)

$$Taux\ de\ couverture = \frac{Immeubles\ existants\ à\ données\ énergétiques\ suffisantes\ (en\ m^2)}{ensemble\ des\ immeubles\ existants\ (en\ m^2)}$$

- Les 43 fonds indiquent un taux de couverture

Surface de référence

- Il n'est pas possible de savoir pour tous les fonds si les chiffres AMAS se rapportent à la surface de référence énergétique ou à la surface louable.

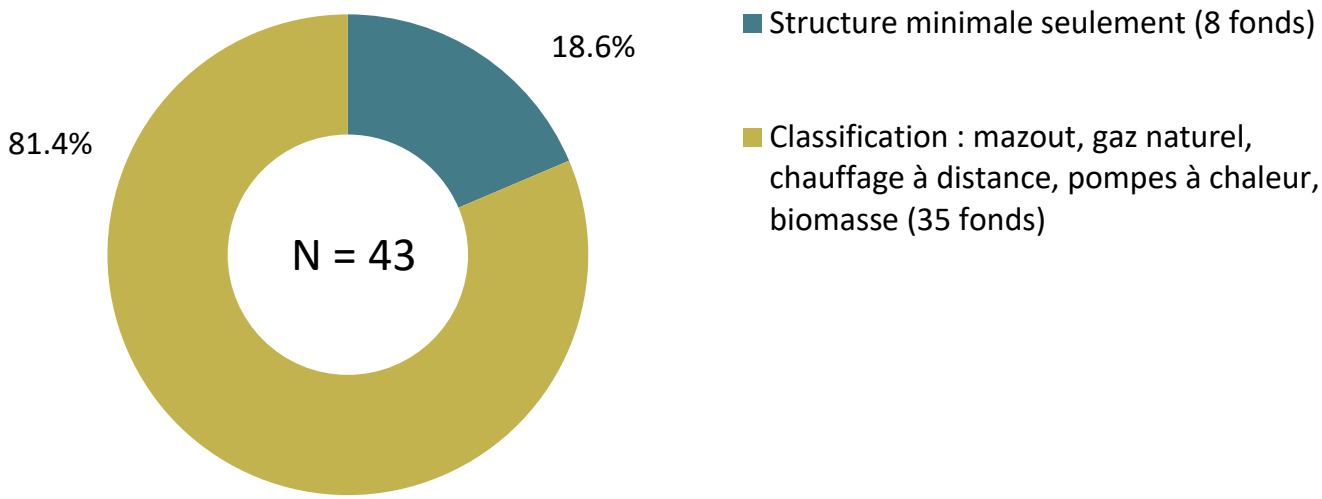
Restatements

- Certains fonds font des retraits
- D'autres comparent directement les indicateurs des années précédentes (calculés selon l'ancienne méthode) avec les indicateurs actuels (calculés selon la nouvelle méthode).

4. Reporting sur les indicateurs environnementaux

Mix énergétique

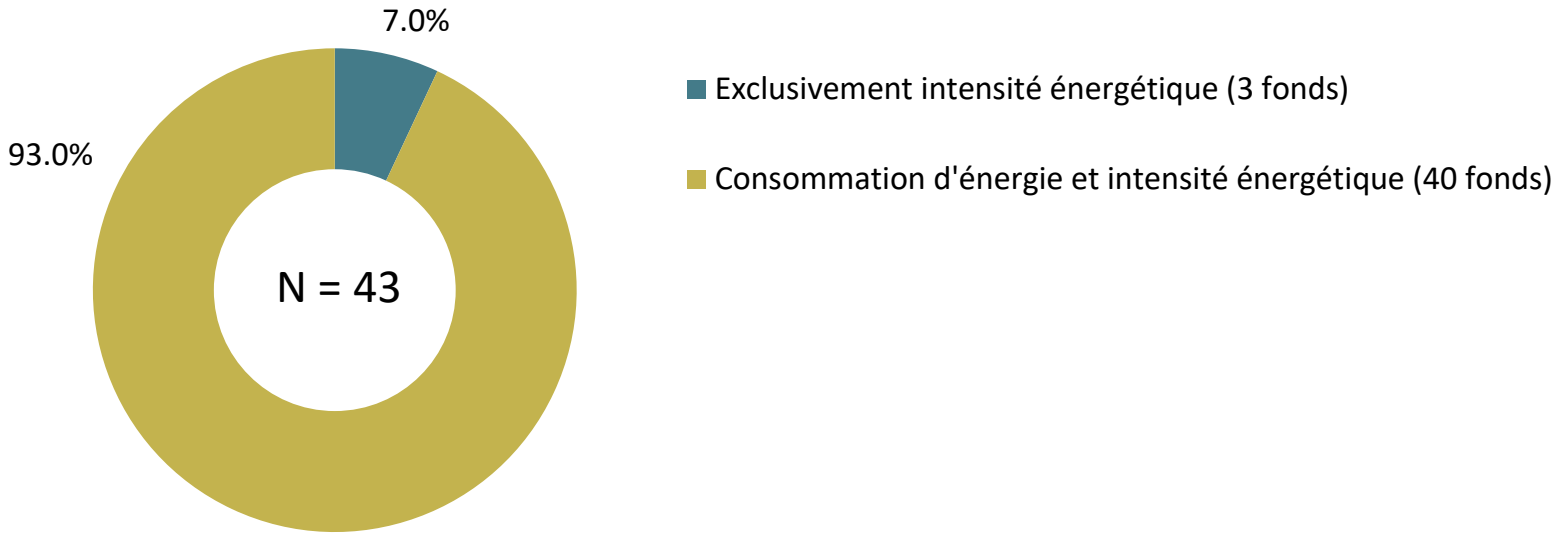
Les agents énergétiques sont divisés au minimum en deux catégories, à savoir « fossile » et « non fossile »



- 20 fonds indiquent directement la part des énergies fossiles
- Si la part n'est pas indiquée séparément, elle n'est pas toujours directement identifiable en raison de la part fossile du chauffage à distance

4. Reporting des chiffres clés environnementaux

Consommation d'énergie

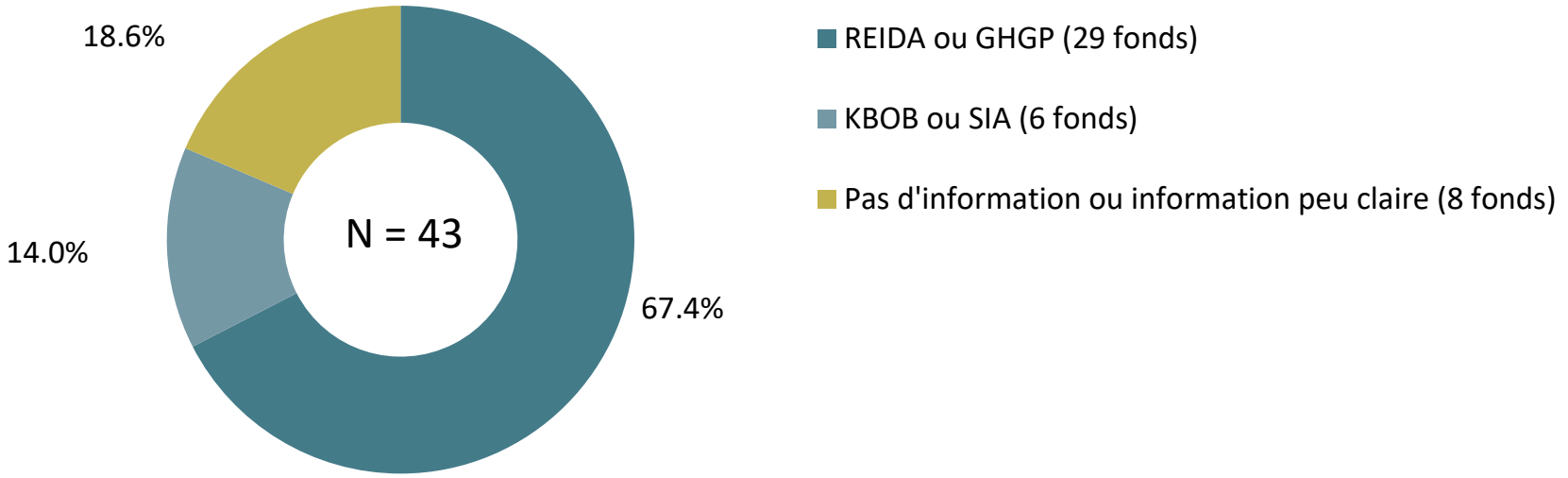


- Il n'est pas clair pour tous les fonds si la consommation d'énergie de chauffage est corrigée des conditions climatiques et, le cas échéant, quelle méthode a été utilisée (degrés-jours de chauffage ou ETC).
- Certains fonds semblent ne prendre en compte que l'énergie thermique (c'est-à-dire sans l'électricité générale).

4. Reporting des chiffres clés environnementaux

Émissions de gaz à effet de serre

Selon la « Bonne pratique », le reporting s'oriente vers la KBOB ou vers la méthodologie REIDA ou GHGP. La méthode choisie doit être publiée



- Les différences importantes entre les facteurs d'émission de CO_2 rendent la comparaison difficile, p. ex. mazout :
  REIDA = 252 g/kWh, KBOB = 324 g/kWh

4. Reporting des chiffres clés environnementaux

Autres thèmes des rapports de durabilité

- 35 des 43 fonds indiquent une trajectoire de réduction des émissions de CO_2
- 25 fonds indiquent l'intensité de l'eau
- 24 fonds sont notés GRESB

5. Conclusions

SUSTAINABLE REAL ESTATE AG

- Pour l'investisseur, il est encore difficile de classer la durabilité des fonds immobiliers.
- Cela vaut en particulier pour les aspects organisationnels (au niveau du fournisseur) et la qualité des approches d'investissement suivies.
- Pour les fournisseurs de fonds, de nombreuses questions ne sont pas encore claires (comme le montre la vaste FAQ)
- Les modifications de définitions ont des conséquences gênantes
  - Restatements des chiffres clés relatifs à l'environnement
  - Modifications des documents du fonds (⇨ soumis à la FINMA)
- Une reconnaissance de l'autorégulation par la FINMA serait souhaitable

Contact

Klaus Kämpf
Sustainable Real Estate AG
Directeur général

+41 58 255 78 01
klaus.kaempf@sustainable-real-estate.ch
www.sustainable-real-estate.ch

Clause de non-responsabilité

Ce document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas une invitation à acheter ou à vendre des titres, ni une offre d'achat ou de souscription. Bien que Sustainable Real Estate AG (« SRE ») estime que les informations contenues dans ce document sont basées sur des sources fiables, SRE ne peut garantir la qualité, l'exactitude, l'actualité ou l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. Sauf dans la mesure prévue par les lois applicables en matière de droits d'auteur, les informations reproduites dans le présent document ne peuvent être réutilisées, adaptées, mises à la disposition d'un tiers, reliées, présentées publiquement, rediffusées ou transmises de quelque manière que ce soit, en tout ou en partie, sans l'autorisation expresse de la SRE. Dans la mesure du possible et conformément à la législation en vigueur, SRE se dégage de toute responsabilité pour les dommages ou pertes directs ou indirects résultant des informations fournies ici ou de leur absence. Toute action en responsabilité qui pourrait être engagée à notre encontre suite à l'omission ou à la transmission incomplète de ces informations ou à d'éventuels problèmes liés à ces informations en raison d'une négligence, d'une rupture de contrat ou d'une violation de la loi, se limitera, à notre discrétion et dans la mesure où la loi le permet, à la remise à disposition de ces informations ou d'une partie de celles-ci ou au paiement d'une somme d'argent correspondant au coût de l'obtention de ces informations ou d'une partie de celles-ci. Ni ce document ni aucune copie de celui-ci ne peuvent être mis à disposition ou rendus accessibles à des personnes dans des pays où cela est interdit par la législation en vigueur. Les personnes qui reçoivent ce document sont tenues de se renseigner sur de telles restrictions et de se conformer aux lois locales. En particulier, ce document ne doit pas être mis à la disposition de personnes américaines, ni remis ou diffusé aux États-Unis.

Cette présentation ne peut être copiée ou distribuée de quelque manière que ce soit ou publiée sans l'autorisation expresse de Sustainable Real Estate AG.

© Sustainable Real Estate AG 2024