

Agir ensemble

Durabilité chez Pax 2025



Table des matières

Faits marquants	3
Editorial	4
Stratégie de durabilité	7
Vue d'ensemble des objectifs de durabilité	14
Pax intégrée dans l'environnement et la société	16
Énergie et émissions	18
Stabilité financière	23
Engagement social	26
Pax en tant qu'investisseuse	29
Placements durables	31
Pax en tant qu'employeuse	41
Cadre de travail inspirant, respect et reconnaissance	43
Inclusion	47
Pax en tant qu'assurance	50
Offres en prévoyance durables	52
Conseil équitable et information transparente	55
Semaine de la durabilité 2025: impressions	58

Faits marquants

76

pour cent

augmentation de l'efficacité énergétique au siège social en huit ans

27

millions de CHF

attribution au fonds d'excédents

10

idées de projets

encouragées dans le cadre du Swiss Sustainability Challenge (SSC)



Editorial





Depuis la gauche: Daniel O. A. Rüedi, président du conseil d'administration / Peter Kappeler, président du comité directorial

Chères lectrices, chers lecteurs,

La durabilité est profondément ancrée dans l'identité de Pax – aussi bien en tant qu'assurance-vie, qui agit depuis 150 ans dans l'intérêt des générations futures, qu'en tant que coopérative qui mise sur une croissance responsable et orientée sur le long terme. Crédibilité, sagacité et proximité vis-à-vis de nos parties prenantes imprègnent notre action au quotidien et guident nos décisions à tous les niveaux.

Développement de notre engagement

En 2025, nous avons affiné notre stratégie de durabilité et précisé nos points prioritaires. Les objectifs révisés définissent des lignes directrices claires pour les années à venir et rendent notre action plus efficace. La durabilité étant un processus continu, nous faisons évoluer notre engagement en permanence. À l'avenir aussi, nous poursuivrons sans relâche nos efforts afin de rester efficaces, pertinents et tournés vers l'avenir.

Agir ensemble

La durabilité n'est possible qu'ensemble. C'est pourquoi nous misons sur la collaboration et une perspective globale qui combine aspects écologiques, sociaux et économiques. Il est particulièrement important pour nous d'associer nos collaboratrices et collaborateurs à cette démarche et de leur laisser l'espace nécessaire pour s'impliquer activement. Différents événements et formats internes ont été organisés en 2025 qui ont permis de renforcer notre compréhension commune, de transmettre de nouvelles connaissances, d'élargir nos horizons et de donner de la visibilité à notre engagement collectif.

Merci à vous qui nous accompagnez dans notre démarche

Une évolution de ce genre est uniquement possible grâce à des partenaires fiables et engagés. Nos remerciements s'adressent au conseil d'administration, au comité directorial et à toutes les parties prenantes pour leur confiance et leur précieux soutien.

Nous remercions tout particulièrement nos collaboratrices et collaborateurs qui incarnent la durabilité jour après jour. Leur engagement, leur conviction et leur expertise sont les clés des progrès présentés dans ce rapport. Nous sommes fiers de poursuivre ensemble ce chemin.



Daniel O. A. Rüedi

Président du
conseil d'administration



Peter Kappeler

Président du
comité directorial

Stratégie de durabilité



Stratégie de durabilité

1 Pourquoi la durabilité constitue-t-elle un sujet primordial pour Pax?

Étant une assurance-vie et une coopérative, la durabilité est profondément ancrée dans l'ADN de Pax. Elle fait donc naturellement partie intégrante de la réflexion et de l'action dans l'entreprise. Crédibilité, sagacité et proximité avec nos parties prenantes sont les principes directeurs. Chez Pax, la durabilité est stratégiquement ancrée dans tous les domaines d'activité, fait partie intégrante du travail quotidien et influence les décisions à tous les niveaux. Dans l'intérêt des générations à venir, Pax mise sur une croissance pérenne grâce à une politique commerciale équitable et responsable. Ce faisant, les efforts ne visent pas des succès à court terme, mais des effets à long terme – toujours avec l'objectif de contribuer à ce que la vie soit et reste durablement digne d'être vécue pour les générations futures.

2 Ce qui s'est passé jusqu'alors

S'appuyant sur une approche axée depuis longtemps sur la durabilité, Pax a décidé en 2021 de développer une stratégie de durabilité globale. L'objectif était de répondre aux attentes croissantes des parties prenantes – des régulateurs et investisseuses et investisseurs en passant par les clientes et clients, les collaboratrices et collaborateurs et le grand public. Pax a élaboré la stratégie dans un processus structuré à plusieurs étapes.

Une attention particulière a été accordée à mettre en adéquation l'orientation stratégique de Pax avec les préoccupations pertinentes des parties prenantes. De la sorte, Pax ne considère pas la durabilité isolément, mais comme partie intégrante de l'activité principale – en harmonie avec la vision, les valeurs et la stratégie d'entreprise.

Depuis son introduction, Pax développe en permanence la stratégie de durabilité pour qu'elle reste actuelle, efficace et viable. Elle constitue une base fiable pour l'engagement à long terme. En 2025, Pax a ajusté ses axes prioritaires et défini de nouveaux objectifs. Elle poursuit ce processus de façon conséquente.

3 Vision et valeurs

L'engagement de Pax en matière de durabilité se base sur la vision et les valeurs de l'entreprise.

La vision de Pax est: **«Nous allons devenir le meilleur assureur de prévoyance pour nos clientes et clients parce que nous rendons la prévoyance simple.»** Elle montre la direction dans laquelle Pax veut se développer et souligne son ambition de fournir des prestations d'excellence dans l'intérêt des assurées et assurés, des partenaires de coopération et des courtiers.

Les valeurs déterminent les actions au quotidien. Pour Pax, être **crédible** signifie prendre des décisions compréhensibles et agir de manière cohérente. Pax communique **directement** et entretient des relations personnelles simples. Être **prévoyant**, c'est être curieux et façonner activement l'avenir.

4 Composantes de la stratégie de durabilité

Pour élaborer sa stratégie de durabilité, Pax a notamment lancé un débat sur les valeurs et réalisé des analyses concernant les parties prenantes ainsi que la matérialité. Les parties prenantes concernées issues de différents secteurs ont ainsi été activement impliquées dans le processus. La stratégie repose sur une approche globale des aspects écologiques, sociaux et économiques et se compose de plusieurs éléments centraux.

4.1 Leitmotiv

Le leitmotiv de Pax se place au-dessus de toutes les actions durables que l'entreprise mène et prend à cœur.

Penser à demain, mais agir ici et maintenant. La réflexion à long terme est la base de nos solutions de prévoyance. En tant que coopérative, nous privilégions les succès durables aux profits à court terme. À la fois employeuse et partenaire commerciale, nous assumons nos responsabilités et nous nous engageons pour l'environnement et la société.

4.2 Parties prenantes

Dans le cadre de la discussion stratégique, Pax a identifié les parties prenantes pertinentes pour le domaine de la durabilité. L'accent est mis sur les groupes-clés suivants:



4.3 Champs d'action

Les quatre champs d'action définissent les principaux domaines d'action durable de Pax:

- Pax intégrée dans l'environnement et la société
- Pax en tant qu'investisseuse
- Pax en tant qu'employeuse
- Pax en tant qu'assurance

4.4 Sujets essentiels

Dans le cadre d'une analyse complète de la matérialité, Pax a identifié les sujets à la fois d'une grande importance pour les parties prenantes et décisifs pour Pax stratégiquement parlant. C'est sur cette base que Pax se concentre sur huit sujets essentiels:

1. Énergie et émissions
2. Stabilité financière
3. Engagement social
4. Placements durables
5. Cadre de travail inspirant, respect et reconnaissance
6. Inclusion
7. Offres en prévoyance durables
8. Conseil équitable et information transparente

4.5 Objectifs et cartographie SDG

Pour chacun des huit sujets, Pax formule des objectifs qu'elle développe et concrétise en permanence. Pax examine régulièrement ces objectifs et les adapte aux nouvelles exigences relatives à la durabilité.

Pax lie systématiquement les objectifs aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies. Ainsi, Pax montre de manière transparente comment elle contribue à l'Agenda 2030 et aux efforts mondiaux en matière de développement durable dans le cadre de ses activités commerciales. Pax tient compte des 17 ODD dans son viseur, mais se concentre sur ceux auxquels elle peut contribuer le plus.



Objectifs de développement durable (Sustainable Development Goals [SDGs])

5 Ancrage organisationnel

Pax ancre largement la durabilité en tant que thème transversal à l'échelle de l'organisation. En 2021, Pax a créé un nouveau poste pour gérer les questions liées à la durabilité. Sur le plan organisationnel, Pax a rattaché ce poste au secrétariat général de Pax qui est également responsable des relations avec les sociétaires. Aussi bien le conseil d'administration que le comité directorial participent activement à l'élaboration, à la mise en œuvre et à l'examen de la stratégie de durabilité et prennent leurs décisions conjointement. Les deux organes obtiennent régulièrement des informations sur l'état actuel et sur les progrès.

En complément, il existe un groupe de travail interne composé d'ambassadrices et d'ambassadeurs de la durabilité issus de différents secteurs de l'entreprise. Ce groupe se réunit régulièrement, soutient activement la mise en pratique des objectifs, apporte des idées et se tient à la disposition de ses collègues comme interlocuteurs. En 2025, Pax a en plus mis un nouvel organe en place – le comité de pilotage de la durabilité. Ce comité officie comme lien entre les ambassadrices et ambassadeurs et le comité directorial. Il joue un rôle central dans le pilotage de la réalisation des objectifs et participe activement au développement des objectifs et ambitions concrets. La collaboration étroite entre les différents secteurs permet de prendre en compte différentes perspectives et favorise l'efficacité et l'acceptation des mesures.

6 Implication des collaboratrices et collaborateurs

L'implication de l'ensemble du personnel revêt une grande importance pour Pax. La stratégie de durabilité doit non seulement être connue au sein de l'entreprise, mais aussi se traduire concrètement dans le quotidien professionnel et permettre d'y contribuer. La semaine interne consacrée à la durabilité en octobre 2025 a constitué un moment fort: pendant une semaine, Pax a mis en lumière différents aspects de la durabilité sous diverses formes – de sessions interactives et d'interventions thématiques à la visite de l'installation photovoltaïque sur le toit et à l'organisation de visites guidées sociales dans la ville de Bâle. Ces activités ont une fois encore prouvé que la durabilité vit du dialogue et de l'engagement commun.

7 Prescriptions réglementaires

Pour l'année 2025, Pax n'est pas soumise à l'obligation de rendre compte des questions non financières conformément à l'article 964a ss du CO. Néanmoins, Pax suit attentivement les évolutions réglementaires, notamment l'alignement étroit de la Suisse sur les directives européennes, afin de pouvoir réagir rapidement à d'éventuels changements et prendre les mesures qui s'imposent. Pax garantit ainsi que la gestion de la durabilité correspondra aux exigences légales également à l'avenir.

8 Perspectives

Pax continue de travailler de manière ciblée au développement de la stratégie de durabilité et à sa mise en œuvre. Sa vision de la durabilité reste axée sur une approche holistique. Ce faisant, Pax accorde une importance particulière aux aspects sociaux puisqu'elle considère que ces derniers sont essentiels pour un développement pérenne de l'entreprise. À l'avenir, Pax souhaite renforcer son engagement social – en harmonie avec les valeurs coopératives. Un concept s'y rapportant sera mis sur pied en 2026.

Parallèlement, Pax continue de préciser ses objectifs et les assortit de critères de mesure clairs afin de rendre les progrès transparents et vérifiables.

Vue d'ensemble des objectifs de durabilité

Le tableau de bord des objectifs qui suit donne un aperçu des objectifs de durabilité actuels de Pax et présente sa propre évaluation de l'avancement de Pax dans la réalisation de ces objectifs (état: 31.12.2025).

Pax intégrée dans l'environnement et la société

Sujets	Objectifs	État
Énergie et émissions	Nous optimisons notre consommation d'énergie au siège social en permanence et réduisons ainsi les émissions générées.	★★★
	Nous réduisons les émissions de CO2 dans l'informatique en adaptant de façon optimale les systèmes aux besoins respectifs.	★★
Engagement social	Nous assumons notre responsabilité sociale par un soutien ciblé à des initiatives dans les domaines des sciences, de l'art et de la culture.	★★
	Nous nous engageons pour le bien commun de notre société en soutenant des projets et des initiatives sociaux sélectionnés.	★★
Stabilité financière	Nous redistribuons une part importante de nos bénéfices à nos sociétaires tous les ans.	★★★
	Nous sommes synonymes de sécurité et de stabilité grâce à une capitalisation solide pour un avenir fiable.	★★★
	Dans le cadre de la gestion des risques ESG, nous analysons en continu les répercussions financières et réglementaires des changements sociaux et évaluons les risques et opportunités qui y sont liés.	★★

★ en projet ★★ en cours de traitement ★★★ avancé

Pax en tant qu'investisseuse

Sujets	Objectifs	État
Titres	Nous excluons les entreprises dont les modèles commerciaux sont controversés et les États à forte intensité carbone ou qui n'ont pas ratifié l'Accord de Paris.	★★★
	Nous intégrons la matrice SDG de Pax Asset Management SA dans nos produits et processus afin de sélectionner des émetteurs ayant un impact SDG positif	★★★
	Nous réduisons notre intensité carbone annuelle afin de respecter l'Accord de Paris sur le climat.	★★
Engagement actif et exercice du droit de vote	Nous nous engageons dans une collaboration avec un partenaire externe sur les questions climatiques	★★
	Nous exerçons notre droit de vote en mettant l'accent sur les questions ESG et climatiques.	★★★
Transparence et compte-rendu	Nous publions tous les ans nos objectifs climatiques, nos trajectoires de réduction des émissions de CO ₂ e et nos rapports d'avancement conformément aux Swiss Climate Scores.	★★
Immobilier	Nous décarbonons notre parc immobilier en remplaçant les systèmes de chauffage fossiles et en privilégiant l'utilisation de matériaux de construction durables.	★★

★ en projet ★★ en cours de traitement ★★★ avancé

Pax en tant qu'employeuse

Sujets	Objectifs	État
Cadre de travail inspirant, respect et reconnaissance	Nous instaurons un cadre de travail stimulant afin que la motivation de nos collaboratrices et collaborateurs reste supérieure à la moyenne à long terme, leur permettant ainsi d'agir de manière autonome et de façonner activement leur quotidien professionnel.	★★
	Nous voulons que nos collaboratrices et collaborateurs se sentent valorisés et reconnus	★★
Inclusion	Nous créons un cadre de travail caractérisé par une approche inclusive, dans lequel la diversité est préservée à long terme et mise à profit de manière efficace	★★

★ en projet ★★ en cours de traitement ★★★ avancé

Pax en tant qu'assurance

Sujets	Objectifs	État
Offres d'assurance durables	Nous permettons à nos assurées et assurés de se constituer une prévoyance responsable grâce à des possibilités de placement durables	★★★
	Nous développons nos solutions de prévoyance en continu et les rendons accessibles à une large clientèle	★★
Conseil équitable et information transparente	Nous améliorons les conditions nécessaires pour comprendre et organiser la situation individuelle de prévoyance de manière globale.	★★

★ en projet ★★ en cours de traitement ★★★ avancé

Pax intégrée dans l'environnement et la société



En tant qu'assurance de prévoyance, Pax agit toujours en pensant également aux générations futures et privilégie les succès durables. Une réflexion à long terme est au premier plan sans perdre de vue les personnes ici et maintenant. En tant que société coopérative, Pax investit non seulement les bénéfices dans l'avenir, mais les partage aussi avec les clientes et clients ainsi que la société sous forme d'engagements ciblés, entre autres pour l'art, la culture et les sciences.

Énergie et émissions

Objectif: nous optimisons notre propre consommation énergétique en continu et réduisons nos émissions de CO₂

Pax réduit la consommation d'énergie et les émissions de CO₂ à son siège social par des mesures visant à accroître l'efficacité énergétique et à utiliser davantage les énergies renouvelables. Pax considère l'amélioration durable des processus et des technologies non seulement comme une obligation entrepreneuriale, mais surtout comme une contribution à la qualité de vie à long terme et à la viabilité future de la société. En complément, Pax encourage la mobilité durable de ses collaborateurs afin de réduire davantage son empreinte écologique.

Pax contribue, par ses initiatives, à la mise en œuvre des ODD 7 (énergie abordable et propre) et 13 (mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques)



1 Siège social de Pax

Le siège social de Pax à l'Aeschenplatz à Bâle, un immeuble de bureaux datant de 1997, est le lieu de travail central de la majorité des collaboratrices et collaborateurs. Dans des échanges réguliers avec le canton de Bâle-Ville, Pax garantit que toutes les prescriptions et directives cantonales pertinentes visant à améliorer l'efficacité énergétique annuelle sont respectées. Grâce à d'importants travaux de rénovation ainsi qu'à des optimisations ciblées de l'éclairage, des dispositifs de ventilation et des systèmes de climatisation, l'efficacité énergétique du bâtiment a été améliorée de 76 pour cent, dépassant ainsi largement les exigences cantonales. Un monitoring continu analyse en permanence la consommation d'énergie et les émissions de CO₂ et permet de les réduire de manière ciblée. Pour poursuivre ses améliorations, Pax suit un plan d'action clairement structuré visant à renforcer durablement la performance écologique de son siège social.

1.1 Rénovation et végétalisation des toitures

En 2024, Pax a procédé à une rénovation complète du toit. Les surfaces libres ont été végétalisées conformément aux directives du canton de Bâle-Ville et contribuent ainsi à l'écologie urbaine et à la biodiversité: les toits constituent un micro-habitat diversifié pour la faune et la flore et contribuent à améliorer le climat urbain.

1.2 Installation photovoltaïque

Dans le cadre de la rénovation de la toiture susmentionnée, Pax a mis en place une installation photovoltaïque sur le toit du siège social en 2024. Depuis 2025, l'installation couvre environ 20 pour cent des besoins en électricité par sa propre production, ce qui correspond à une réduction des émissions de CO₂ de 4.22 tonnes.



Installation photovoltaïque au siège principal de Pax à Bâle

2 Infrastructure cloud

En 2025, Pax a poursuivi avec rigueur l'analyse, amorcée l'année précédente, de l'infrastructure cloud de divers systèmes informatiques concernant le dimensionnement, la disponibilité et les besoins. Cela a permis de définir et de mettre en œuvre des mesures d'optimisation ciblées visant à réduire les émissions. Au total, ces mesures ont permis d'économiser quelque 7'000 kg d'émissions de CO₂e supplémentaires en 2025. Cela correspond à une réduction d'environ 25 pour cent des émissions totales de l'infrastructure cloud.

3 Mobilité durable

Une approche consciente de la mobilité contribue considérablement à la réduction des émissions. De ce fait, Pax se concentre davantage sur la mobilité professionnelle et encourage de façon ciblée les pratiques respectueuses de l'environnement des collaboratrices et collaborateurs. L'objectif est de réduire les émissions de CO₂ dans le quotidien professionnel et de rendre les solutions alternatives durables plus attrayantes.

3.1 Réductions sur les transports publics

Pax encourage l'utilisation des transports publics grâce à des offres attractives. Ainsi, toutes les collaboratrices et tous les collaborateurs peuvent acheter à prix réduit le «Job-Ticket» de la communauté tarifaire de la Suisse du Nord-Ouest ou obtenir une contribution à un abonnement général (AG) des CFF. Sur demande, les collaboratrices et collaborateurs peuvent également obtenir un abonnement demi-tarif gratuit.

3.2 E-infrastructure de recharge électrique

Au siège social à l'Aeschenplatz à Bâle, une infrastructure moderne est disponible, permettant de recharger les voitures électriques et les deux-roues électriques.

3.3 Vélos électriques

Toujours au siège social à l'Aeschenplatz à Bâle, des vélos électriques sont mis à la disposition des collaboratrices et collaborateurs qui peuvent les utiliser gratuitement – même à titre privé.

3.4 Mesures d'incitation en faveur de trajets commerciaux à faibles émissions de CO₂

Depuis 2025, les collaboratrices et collaborateurs du service externe effectuant leurs déplacements professionnels avec un véhicule électrique ou un véhicule hybride rechargeable perçoivent une prime financière par kilomètre parcouru en mode électrique – appelée «prime e-km». L'objectif est de réduire les émissions directes de CO₂ liées aux déplacements professionnels et de soutenir activement le passage à des véhicules moins polluants.

3.5 Télétravail

Les modèles de travail flexibles et hybrides y contribuent également de manière significative. Les collaboratrices et collaborateurs peuvent fournir jusqu'à 60 pour cent de leur travail en distanciel et exercer leur activité là où elles et ils sont le plus productifs. En même temps, la réduction des trajets domicile-travail permet de diminuer les émissions de CO₂.

4 Sensibilisation des collaboratrices et collaborateurs

Outre les mesures techniques, des actions de sensibilisation ciblées permettent aux collaboratrices et collaborateurs de prendre davantage conscience de la nécessité d'une utilisation responsable de l'énergie et des ressources. Des indications directement au poste de travail ainsi que des articles réguliers sur Intranet montrent concrètement les économies possibles et encouragent un comportement plus responsable au quotidien. Dans un même temps, ces mesures encouragent tout un chacun à remettre en question ses propres habitudes et à contribuer activement à la réduction des émissions.

5 Perspectives

À l'avenir, l'accent sera mis sur d'autres améliorations écologiques au siège social. Pax soutient les objectifs climatiques cantonaux, entre autres en créant des espaces verts supplémentaires. Il est ainsi prévu de végétaliser la façade du siège social dans le courant de l'année 2026. Cela contribue à améliorer la qualité de l'air et à limiter la chaleur, tout en favorisant la biodiversité en milieu urbain. Qui plus est, Pax analyse systématiquement les effets de l'installation photovoltaïque et de l'isolation améliorée du toit afin d'optimiser encore la consommation d'électricité et l'approvisionnement en chauffage urbain. Les mesures visant à réduire les émissions de CO₂ dans l'infrastructure informatique cloud seront également poursuivies. Grâce à ces mesures, Pax poursuit résolument son chemin et pose les bases nécessaires pour atteindre son objectif à long terme – zéro émission nette d'ici 2050.

76

pour cent
2018-2025
augmentation de l'efficacité
énergétique au siège social

38

tonnes
2018-2025
diminution de CO₂ au siège social

20

pour cent
depuis 2025
couverture des besoins
en électricité par notre propre
installation photovoltaïque

7

tonnes
2025
économies de CO₂e dans
l'infrastructure cloud

Stabilité financière

Objectif: nous gérons les ressources financières et les risques de manière prévoyante

Pour Pax, en tant qu'assurance-vie et coopérative, il est essentiel d'assurer durablement sa propre réussite économique afin de tenir ses promesses de prestations à long terme. Pax peut ainsi contribuer à la stabilisation et au développement de la prévoyance vieillesse et faire participer les sociétaires au résultat de l'entreprise. Cela comprend également la responsabilité en tant qu'employeuse et contribuable et se reflète dans l'orientation à long terme et l'action durable de Pax.

Par son engagement, Pax contribue activement à la réalisation de l'ODD 8 (travail décent et croissance économique).



1 Participation des clientes et clients au résultat

En tant qu'assurance-vie organisée sous forme de coopérative, Pax ne vise pas la maximisation des bénéfices, mais plutôt l'intérêt à long terme de ses assurées et assurés. Pour ce faire, le fonds d'excédents constitue un instrument central. Il garantit que les revenus générés profitent aux clientes et clients de manière ciblée et durable, leur permettant ainsi de participer à la réussite financière. Le fonds d'excédents renforce en plus la base financière des assurées et assurés en compensant les fluctuations sur le marché des capitaux et en garantissant une rémunération stable. Ainsi, grâce à son fonds d'excédents, Pax apporte non seulement une contribution financière directe à la prévoyance, mais aussi une contribution systémique à la confiance, la stabilité et la responsabilité sociale.

Malgré une nouvelle année difficile d'un point de vue économique et géopolitique, Pax a affecté 27 millions de CHF au fonds d'excédent fin 2025. Cet apport est une fois encore supérieur à la moyenne de longue date et profite directement aux assurées et assurés. En tant que coopérative, Pax s'engage à protéger les intérêts financiers de ses assurées et assurés. Cela apparaît dans la politique d'excédents durable: depuis des années, Pax attribue davantage au fonds d'excédents qu'elle n'en distribue. De la sorte, Pax rend possible une participation stable aux excédents également à l'avenir.

27

millions de CHF

attribution au fonds d'excédents

2 Capitalisation solide

Une capitalisation solide est essentielle pour honorer les obligations à long terme vis-à-vis des assurées et assurés. Afin de faire face de manière adéquate aux risques liés au marché, aux taux d'intérêt et à la longévité des assurances-vie à long terme, Pax doit disposer de fonds propres suffisants. Une assise financière solide renforce aussi la capacité à faire face aux nouveaux risques, tels que les crises économiques ou les changements de réglementations.

Pax définit une capitalisation solide comme étant la somme du capital propre selon les normes Swiss GAAP RPC, augmentée d'autres éléments amortisseurs de risques. Ces composantes constituent ensemble le ciment de la stabilité financière de Pax et permettent une gestion durable et responsable dans l'intérêt des assurées et assurés.

En 2025, Pax a réussi à augmenter encore le capital propre et ce, de 72 millions de CHF pour atteindre 860 millions de CHF (année précédente: 789 millions de CHF). Grâce à cette base financière solide, Pax apparaît toujours comme partenaire fiable qui garantit la stabilité et la sécurité pour ses assurées et assurés. De plus, Pax a ainsi la possibilité d'agir avec flexibilité et de croître durablement.

860

millions de CHF

capital propre du groupe Pax

3 Gestion des risques ESG

La transformation de l'économie et de la société – sous l'effet du changement climatique, des innovations technologiques, de l'évolution des réglementations et des changements sociaux – modifie durablement le paysage des risques. De nouvelles infrastructures, de nouveaux modèles commerciaux et de nouvelles chaînes de valeur voient le jour, tandis que les structures existantes sont contraintes de s'adapter. Les risques liés aux critères ESG deviennent ainsi de plus en plus importants pour Pax sur le plan stratégique. L'objectif est d'identifier les risques ESG à un stade précoce, de les évaluer de manière structurée et de les intégrer dans les processus de pilotage et de décision. Il s'agit notamment de risques liés à la transition vers une économie à faible émission de CO₂, de risques climatiques physiques résultant de la multiplication des phénomènes météorologiques extrêmes, de perturbations réglementaires et technologiques, ainsi que de risques sociaux, tels que les changements sur le marché du travail, l'évolution démographique ou les attentes de la société en matière de gestion responsable.

Une gestion efficace des risques ESG nécessite l'ancrage de ces aspects dans les structures existantes de gouvernance et de gestion des risques. Pax intègre les risques ESG dans la gestion des risques ainsi que dans les décisions d'investissement et d'allocation. Les facteurs de durabilité pertinents sont alors analysés tant sur le plan qualitatif que – dans la mesure du possible – quantitatif, et pris en compte dans l'évaluation des risques et de la performance. Fin 2025, Pax a également commencé à intégrer systématiquement, dans ses rapports sur les risques, les risques ESG spécifiques au climat en rapport avec la mesure des émissions de CO₂ au sein de son portefeuille d'investissement. Il s'agit notamment d'indicateurs concernant l'intensité carbone, l'exposition par rapport aux secteurs à fortes émissions, ainsi que l'analyse des trajectoires de transition en accord avec les objectifs de décarbonisation à long terme. Ainsi, Pax présente la perspective des risques climatiques de manière transparente et utile à la gestion, non seulement au niveau stratégique, mais aussi dans le cadre des rapports périodiques.

La responsabilité globale de la gestion des risques ESG incombe à la direction de l'entreprise. Le comité de pilotage de la durabilité, créé en 2025, veille à ce que les services concernés soient impliqués en permanence, les évolutions réglementaires anticipées et les points prioritaires stratégiques mis en œuvre de manière coordonnée. De cette manière, Pax renforce sa résilience face aux changements structurels à long terme et apporte une contribution responsable à la transformation durable, dans l'intérêt de ses assurées et assurés et des autres parties prenantes.

4 Perspectives

Pax continuera à mettre l'accent sur la stabilité financière et renforcera sa résilience à long terme grâce à une base financière solide et à une gestion proactive des risques. En 2026, Pax poursuivra le développement de la gestion des risques ESG entamé fin 2025. L'intégration de chiffres-clés climatiques dans les rapports sur les risques sera renforcée et approfondie sur le plan méthodologique. Cela comprend le développement des analyses relatives au CO₂ dans le portefeuille d'actifs, l'affinement des analyses de scénarios ainsi qu'un lien plus étroit avec les processus stratégiques de pilotage et d'investissement. Ainsi, Pax intègre de manière systématique et transparente les risques ESG dans les décisions. La structure coopérative permet de continuer à générer de la valeur ajoutée durable au profit des clientes et clients. Parallèlement, Pax promeut un cadre de travail de confiance et évolutif et renforce, grâce à une gestion élargie des risques ESG, aussi bien la stabilité financière que la capacité d'action stratégique à long terme.

Engagement social

Objectif: nous assumons notre responsabilité sociale par un soutien ciblé à des initiatives dans les sciences, l'art et la culture et contribuons à renforcer le bien commun

En tant qu'assurance de prévoyance organisée sous forme de coopérative, Pax agit aussi toujours dans l'intérêt des générations futures – tout en assumant ses responsabilités envers la société ici et maintenant. Fidèle à ses valeurs et principes, Pax soutient de manière ciblée différentes initiatives et contribue ainsi à renforcer le bien commun.

L'engagement social de Pax contribue notamment aux ODD 8 (travail décent et croissance économique) et 17 (partenariats pour la réalisation des objectifs).



1 Partenariats

Pax entretient des relations à long terme avec ses parties prenantes, caractérisées par la confiance, le respect mutuel et la poursuite d'objectifs communs. La franchise et la transparence font partie intégrante de l'identité de l'entreprise.

Pax s'engage au-delà de sa propre entreprise pour la promotion des valeurs coopératives. En tant que membre de l'Idée Coopérative, le centre de compétences suisse pour les coopératives, Pax soutient le développement de l'entrepreneuriat coopératif en Suisse. Grâce à la participation active à des formations continues, séminaires et études Pax contribue à l'échange de connaissances et au développement du système coopératif.

Dans le cadre du Swiss Sustainability Challenge, il existe un partenariat de longue date avec la Haute École spécialisée de la Suisse du Nord-Ouest (Fachhochschule Nordwestschweiz (FHNW)). De ce fait, Pax contribue à relier les impulsions issues du monde scientifique et de la pratique.

2 Engagements

2.1 Swiss Sustainability Challenge (SSC)

Depuis 2017, Pax organise, en collaboration avec la Haute École spécialisée de la Suisse du Nord-Ouest (FHNW), le Swiss Sustainability Challenge (SSC), un concours d'innovation pour la promotion de projets écologiques et socialement durables menés par des start-up ou des organisations à but non lucratif. L'objectif est de renforcer efficacement les idées durables et d'apporter une contribution concrète au développement durable.



Peter Kappeler, CEO de Pax, avec des représentants de BuiltStop (vainqueur des Pax Sustainability Awards 2025)



Christoph Jorns, CFO de Pax, avec des représentants d'Anura-League et de weLoop (deuxième des Pax Sustainability Awards 2025)

Tous les ans, un comité d'expertes et d'experts sélectionne les dix projets les plus prometteurs parmi les candidatures reçues. Pendant le challenge, les participantes et participants bénéficient d'un programme d'accompagnement complet comprenant un coaching individuel, des séminaires, des ateliers et l'accès à un vaste réseau. Les dix équipes finalistes peuvent alors décider librement à quelles offres elles souhaitent faire appel en fonction de leur niveau de connaissances et de leurs besoins. L'ensemble de l'offre d'accompagnement est gratuit pour les participantes et participants.

Dans le cadre des Pax Sustainability Awards, Pax récompense trois projets lauréats. Les équipes gagnantes reçoivent des prestations d'une valeur totale de CHF 20'000, comprenant un montant en espèces, des heures de coaching et une production vidéo professionnelle.

2.2 Art Foundation Pax et Pax Art Awards

Avec l'Art Foundation Pax fondée en 2017, Pax renforce son engagement social dans le domaine de l'art médiatique suisse. La fondation poursuit la longue tradition de collectionneuse d'art de Pax et contribue à rendre les valeurs culturelles visibles et accessibles à l'ère du numérique. En étroite collaboration avec la Maison des arts électroniques (HEK) de Bâle qui jouit d'une excellente réputation internationale, la fondation décerne chaque année les Pax Art Awards – des prix artistiques suisses prestigieux dotés d'une somme totale de CHF 60'000. Cet engagement en faveur de l'art médiatique suisse et le prix d'encouragement qui y est associé sont uniques sous cette forme en Suisse.



Les lauréates et lauréats des Pax Art Awards 2025 avec des représentantes et des représentants du jury, de l'Art Foundation Pax et de Pax

Ce prix récompense aussi bien des artistes confirmés que des artistes émergents dont les œuvres utilisent les technologies numériques à des fins artistiques ou en reflètent les impacts de manière critique. Depuis 2024, deux prix supplémentaires destinés à encourager les talents sont décernés à des étudiantes et étudiants d'écoles d'art suisses. De la sorte, l'Art Foundation Pax crée une plateforme pour les artistes de différentes générations dans un segment artistique fortement imprégné de l'esprit contemporain de l'art numérique.

2.3 Rencontres 7e Art Lausanne

Pax est partenaire des Rencontres 7e Art Lausanne, un festival international du film créé en 2018 par l'acteur et réalisateur Vincent Perez. Le festival fait venir à Lausanne des chefs-d'œuvre cinématographiques du monde entier et offre aux cinéastes et au public une plateforme pour des conférences, des tables rondes et des master class. Cet engagement soutient les échanges culturels et favorise l'accès à l'art cinématographique pour un large public.

3 Perspectives

À l'avenir aussi, l'engagement social jouera un rôle central pour Pax. Il doit être élargi et renforcé en tant que partie intégrante de la stratégie de durabilité. À partir de 2026, Pax s'engage en tant que partenaire dans le KMU-Förderprogramm (programme de soutien PME) nouvellement lancé. Celui-ci aide les PME de la région de Bâle à mettre en œuvre des projets de développement durable et contribue ainsi à la réalisation des objectifs climatiques cantonaux (zéro émission nette 'ici 2037). Il s'agit là d'une initiative commune de la Banque Cantonale de Bâle (BKB), de la société de conseils Hoffmann & Partner, de l'association Basel 2037 et de Pax.

Pax en tant qu'investisseuse



Le fait d'investir n'est plus uniquement une question d'argent depuis longtemps. Où et comment nous investissons notre argent influence le développement durable dans le monde entier. Pax n'investit par conséquent que dans des entreprises et des débiteurs d'emprunts qui s'alignent sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies et assument leur responsabilité environnementale, sociale et économique. Qui plus est, Pax fait usage de son droit de regard pour aiguiller des entreprises vers une direction durable.

Placements durables

Objectif: nous tenons compte des normes de durabilité reconnues dans toutes nos décisions d'investissement, tant pour les titres que pour l'immobilier

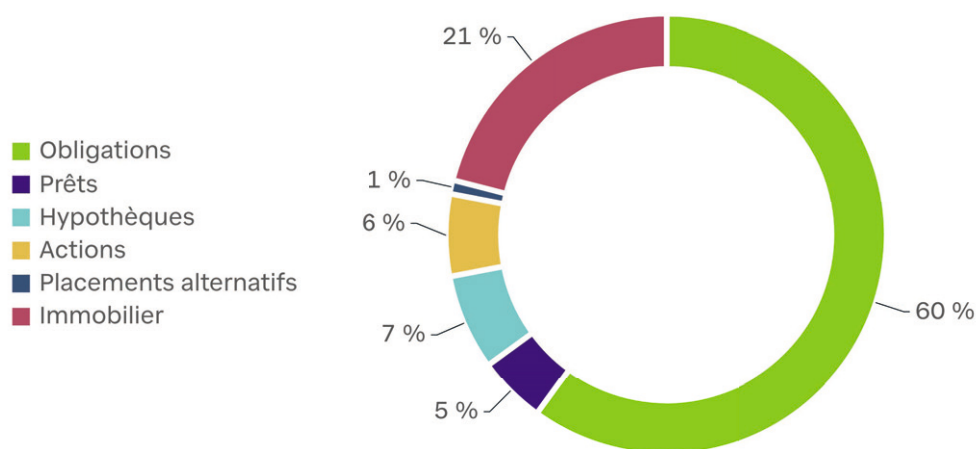
Par placements durables, Pax entend les investissements dans des titres, de l'immobilier et d'autres formes de placement qui respectent les normes de durabilité. Il s'agit de s'orienter sur les objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD) et de poursuivre des objectifs de réduction de CO₂e qui reposent sur l'Accord de Paris sur le climat. Pax investit dans des entreprises et des débiteurs qui agissent de manière responsable sur le plan écologique, social et économique et qui sont de ce fait viables.

En se concentrant sur les placements durables, Pax contribue à la réalisation d'objectifs globaux de durabilité, anticipe les risques liés à la durabilité, investit de manière durable et renforce en même temps sa position d'investisseuse responsable.



1 Portefeuille de placements

Au jour déterminant du 31 décembre 2025, la Pax Asset Management SA (Pax AM) gérait une fortune totale (Assets under Management, AUM) de 7'689 millions de CHF pour la Pax, Société suisse d'assurance sur la vie SA (Pax). Sur ce montant, 6'005 millions de CHF concernaient des titres et 1'640 millions de CHF de l'immobilier.



Avec sa stratégie de durabilité, Pax couvre déjà 83.9 pour cent du volume total des titres. Cela concerne des actions (480.1 millions de CHF), des placements alternatifs (53.3 millions de CHF) et des emprunts (4'388 millions CHF). En ce qui concerne les placements immobiliers, Pax gère l'ensemble des biens immobiliers administré en propre – soit un total de 1'640 millions de CHF – conformément aux critères de durabilité définis. Cela correspond à une couverture de 100 pour cent. Pour l'immobilier détenu indirectement (p. ex. par le biais de fonds), des certifications telles que GRESB sont utilisées.

2 Titres

Les placements de capitaux en titres constituent une part considérable du portefeuille global de la Pax AM. La durabilité joue dans ce cas un rôle central: Pax est convaincue qu'un investissement responsable favorise des rendements stables à long terme tout en contribuant à relever les défis mondiaux. La stratégie de placement suit donc des principes clairs en matière de durabilité.

2.1 Investir durablement

2.1.1 La durabilité comme principe fondamental

Pour Pax, la durabilité fait partie intégrante de la stratégie de placement. La responsabilité vis-à-vis de l'environnement, la société et les générations à venir est placée au centre. En tant que signataire des Principles for Responsible Investment (PRI) et membre de Swiss Sustainable Finance (SSF), Pax AM poursuit une approche structurée, ciblée et mesurable en matière de durabilité dans son processus de placement.

Pax investit de manière durable par conviction, le succès financier à long terme allant de pair avec la responsabilité écologique et sociale. Le rôle de coopérative n'est pas juste considéré comme une forme d'entreprise, mais surtout comme une obligation:

Pax agit dans l'intérêt des assurées et assurés et de la société. La stratégie de placement durable crée les conditions nécessaires à un investissement résilient qui génère de la valeur – aujourd'hui et pour les générations de demain.

2.1.2 Engagement pour un développement durable

Pax AM aligne ses activités de placement sur les objectifs de l'Accord de Paris sur le climat et sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies. L'objectif consiste à garantir, à l'aide de la stratégie de placement, la compatibilité avec un placement responsable et d'identifier à un stade précoce les risques ESG, mais aussi les opportunités.

2.1.3 Intégration SDG systématique dans les processus d'investissement

Pax AM poursuit une approche multidimensionnelle de la durabilité dans le domaine des placements:

- **Exclusions**

Pax AM exclut les entreprises qui contreviennent gravement aux normes fondamentales (p. ex. pacte mondial des Nations Unies) ou avec une part importante du chiffre d'affaires qui est réalisée dans des domaines controversés (p. ex. charbon, armes controversées, extraction non conventionnelle de pétrole et de gaz). Pax AM ne prend pas non plus en compte les États qui n'ont pas ratifié l'Accord de Paris sur le climat ou qui présentent une intensité en CO₂e très élevée.

- **Approche Best-in-SDG**

Pax AM évalue les entreprises selon la durabilité de leurs produits/services et de leurs pratiques commerciales à l'aide de sa matrice SDG spécialement développée à cet effet. Pax AM investit en premier lieu dans des émetteurs affichant des scores SDG positifs dans les deux dimensions.

- **Pilotage CO₂e**

Pax AM mesure l'intensité en CO₂e de ses portefeuilles et vise une réduction annuelle selon les scopes 1, 2 et 3. Compte tenu de la qualité et de la disponibilité limitées des données dans scope 3, Pax se concentrera davantage sur les émissions facilement mesurables des scopes 1 et 2 à l'avenir. Les émissions de scope 3 seront toutefois toujours recensées. L'objectif est d'atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 au plus tard pour le portefeuille de titres et d'ici 2040 pour le portefeuille immobilier (sur la base des scopes 1, 2 et de l'électricité locative).

2.1.4 Propriété active: droits de vote et dialogue

Pax AM exerce ses droits de vote de manière conséquente et mène, avec des partenaires, un dialogue systématique avec les entreprises. Cet engagement vise à inciter les entreprises à s'améliorer dans les domaines du climat, des droits humains et de la gouvernance. Pax AM publie ses activités tous les ans (cf. pax.ch/durabilite).

2.1.5 Transparence et crédibilité

Pax AM agit selon les principes de transparence et de clarté et publie régulièrement sa méthodologie, ses critères et ses résultats. Par des processus structurés et des règles claires, Pax s'assure que la stratégie de durabilité est mise en œuvre de manière cohérente et compréhensible (cf. pax.ch/durabilite et pax.ch/fondsservice).

2.1.6 Objectifs et pilotage au niveau du portefeuille

La durabilité est un facteur stratégique. Pax AM définit des objectifs correspondant au niveau du portefeuille tous les ans. Le score ODD transversal et les indicateurs CO₂e font partie intégrante de la structure du rapport.

2.2 Objectifs, valeurs et normes

Pax AM a ancré sa stratégie de durabilité dans un cadre approuvé par le conseil d'administration. Y figurent des objectifs clairs qui doivent être atteints:

- **Intégration et exclusions:**

Pax AM vise une conformité de 80 pour cent de ses placements avec ses propres critères de durabilité. Cela inclut des règles d'exclusion strictes pour les modèles commerciaux controversés ou les pays à fortes émissions.

- **Propriété active - vote par procuration:**

Pax AM exerce systématiquement ses droits de vote par l'intermédiaire de prestataires spécialisés et, en collaboration avec d'autres investisseurs, encourage un comportement conforme aux principes de durabilité lors des assemblées générales.

- **Propriété active - engagement:**

Pax AM s'engage, avec d'autres investisseurs, dans un dialogue à long terme avec les entreprises dans le cadre d'initiatives d'engagement collectif afin d'améliorer de manière ciblée leurs performances en matière de durabilité.

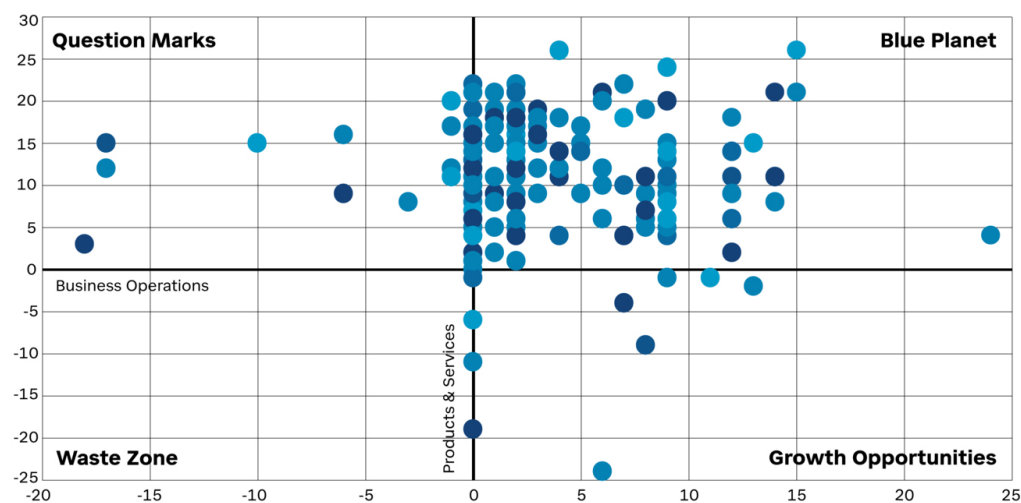
- **Décarbonisation des portefeuilles de titres:**

Pax AM fixe des objectifs intermédiaires pour réduire l'intensité des émissions de ses portefeuilles d'actions et d'obligations et les surveille en permanence.

2.3 Mise en œuvre

2.3.1 Approche Best-in-ODD pour les actions et obligations

Pax AM adopte une approche de sélection en deux étapes pour les actions et les obligations. Dans un premier temps, Pax AM applique des critères d'exclusion afin d'épurer l'univers d'investissement. Dans un deuxième temps, elle analyse les émetteurs sur la base de deux dimensions: (1) la durabilité de leurs produits et services et (2) la durabilité de leurs activités commerciales. Pax AM évalue ces deux dimensions à l'aide de sa matrice ODD, avec un score compris entre -100 et +100, la note moyenne correspondant à la note globale des ODD. Pour être admises dans l'univers durable de Pax AM, les entreprises doivent en général obtenir un score positif dans au moins une dimension. Pax AM privilégie les émetteurs présentant un potentiel de changement positif et une gestion active en matière de durabilité. L'objectif est d'obtenir un score ODD positif au niveau du portefeuille.



Matrice ODD Pax au 31.12.2025

2.3.2 Prêts

Pax AM accorde principalement des prêts à des organismes qui ont un impact positif sur des infrastructures importantes pour la société, tels que les communes, les services des eaux ou les sociétés de transport. En général, aucune donnée standardisée de durabilité n'est disponible pour ces instruments financiers non cotés. Les émetteurs sont toutefois généralement des institutions publiques ou d'intérêt général. Celles-ci sont généralement considérées comme durables, ou ne sont du moins pas en contradiction avec les principes de durabilité de Pax. En accordant ces prêts de manière ciblée, Pax contribue indirectement à la promotion d'infrastructures publiques essentielles et au renforcement de la résilience sociale.

2.3.3 Exclusions

Pax AM applique des critères d'exclusion contraignants pour éviter systématiquement les risques résultant de modèles commerciaux non durables ou de pratiques gouvernementales. Sont entre autres exclus:

- entreprises contrevenant lourdement contre des normes internationales (p. ex. UN Global Compact ou principes directeurs de l'OCDE),
- entreprises qui réalisent une part significative (> 10 pour cent) de leur chiffre d'affaires dans des domaines d'activité controversés, p. ex. production d'électricité à partir de charbon, extraction non conventionnelle de pétrole et de gaz, armes controversées ou jeux d'argent,
- émetteurs de fonds cibles dont plus de dix pour cent des actifs sont investis dans ces secteurs et
- biens immobiliers pour lesquels le passage à des systèmes de chauffage sans énergie fossile est techniquement impossible ou économiquement injustifiable.

Pax AM examine régulièrement la liste d'exclusion et l'adapte aux nouvelles connaissances scientifiques et aux évolutions réglementaires. [Vers les critères d'exclusion détaillés.](#)

2.3.4 Vote par procuration et engagement

Pour les actions suisses, Pax AM oriente ses droits de vote conformément aux recommandations de vote d'[Inrate](#). Avec d'autres actionnaires, Pax AM s'engage dans le Responsible Shareholder Group (RSG), sous la houlette d'[Inrate](#), et participe ainsi à un processus d'engagement collectif.

En 2025, dans le domaine de l'environnement, l'accent a été mis sur les émissions indirectes de CO₂e (scope 3) en particulier. Celles-là apparaissent souvent tout au long de la chaîne de valeur et constituent donc un défi particulier en matière de recensement et de réduction. Dans le cadre du RSG, Pax AM s'est en outre engagée à promouvoir des produits et services durables ainsi qu'à préserver la biodiversité qui revêt une importance croissante dans le cadre de l'évaluation des risques écologiques.

Dans le domaine social, les entreprises ont été incitées à mettre en œuvre efficacement leur devoir de diligence en matière de droits humains. L'attention a également été attirée sur les risques psychosociaux au travail afin de renforcer le bien-être et la santé du personnel à long terme.

Dans le domaine du gouvernement, les points essentiels étaient la composition et les compétences des conseils d'administration, ceux-là revêtant une importance déterminante pour une stratégie de durabilité crédible. D'autres sujets d'engagement englobaient l'intégration des critères ESG dans les systèmes de rémunération et l'évaluation systématique des structures de gouvernement d'entreprise.

Actions et obligations de société – chiffres-clés climat

Portefeuille intensité CO ₂ e scope 1/2/3	Unité	Valeur 2025
Pax Assurance	tonnes CO ₂ e / CA en mio CHF	920.2
Indice de référence	tonnes CO ₂ e / CA en mio CHF	1'194.1
Delta		-22.9 %

3 Biens immobiliers

Pour Pax, l'immobilier ne représente pas seulement une classe de placements importante, mais aussi un domaine d'action central pour la mise en œuvre des objectifs de durabilité. Grâce à des investissements ciblés, à une technique de bâtiment moderne et au développement responsable, Pax AM contribue de manière significative à la protection du climat, à la diversité sociale et au développement urbain durable. Cette approche repose sur des objectifs clairs, des solutions innovantes et l'intégration de critères écologiques et sociaux.

3.1 Portfolio

Avec un patrimoine immobilier géré d'environ 1.5 milliard de CHF, les biens immobiliers détenus directement constituent un pilier central de la stratégie de placement de Pax AM. Des équipes d'expertes et d'experts internes et externes prennent en charge l'ensemble de la chaîne de valeur – de la conception et la rénovation à la construction, en passant par la location et la gestion. Cela implique la responsabilité d'intégrer les aspects liés à la durabilité dans tous les processus décisionnels.

Dans le domaine de l'immobilier détenu directement, Pax AM poursuit une stratégie globale de durabilité qui s'aligne sur l'Accord de Paris sur le climat et l'objectif de 1.5 °C. L'accent est mis sur la réduction continue des émissions de gaz à effet de serre (scopes 1 et 2 y compris l'électricité locative) et l'augmentation de l'efficacité énergétique du parc. Pour chaque immeuble, Pax AM définit des pistes individuelles de réduction des émissions de CO₂e, les vérifie tous les ans et consigne les objectifs intermédiaires jusqu'en 2040.

Lors de l'acquisition de nouveaux biens immobiliers, Pax AM intègre systématiquement les objectifs de durabilité dans la «due diligence» (diligence raisonnable). Si un bien ne répond pas, dans un premier temps, aux valeurs cibles visées, cela est pris en compte de manière transparente dans la décision d'investissement. Pax AM planifie les mesures de réhabilitation nécessaires et les coûts d'investissement afférents suffisamment tôt pour garantir le respect des objectifs à moyen terme.

Au-delà de la protection du climat, Pax AM inclut aussi des aspects sociaux et écologiques dans sa stratégie immobilière. Des sujets tels que la mixité sociale, l'accessibilité, les espaces favorisant la vie communautaire et l'aménagement extérieur propice à la biodiversité sont ainsi intégrés de façon ciblée dans le développement de biens immobiliers nouveaux et existants. L'ambition est de créer des espaces d'habitation et de vie de grande qualité, durables et socialement compatibles – en harmonie avec des objectifs écologiques et économiques.

Chiffres-clés immobilier climat

	Unité	Efficacité CO ₂ e	Efficacité énergétique
Scopes 1 et 2 portefeuille + électricité locative	km/m ² SRE	13.279	108.376
Valeur cible CRREM*	km/m ² SRE	16.942	122.143
Delta		-21.6 %	-11.3 %

¹ CRREM = Carbon Risk Real Estate Monitor; SRE = surface de référence énergétique

4 Perspectives

Pax AM prévoit des mesures ciblées pour l'année 2026 afin de poursuivre le développement de sa stratégie de durabilité. Un projet central est de recenser pour la première fois les émissions de CO₂e provenant du portefeuille hypothécaire. C'est sur cette base que Pax AM développera à l'avenir des produits hypothécaires durables qui contribueront à la décarbonisation du secteur du logement.

Dans le domaine immobilier, Pax AM encourage le développement des énergies renouvelables, notamment par une utilisation accrue de l'énergie solaire dans les immeubles détenus directement. Cette mesure soutient à la fois la propre stratégie de décarbonisation et la transition énergétique nationale.

En complément, Pax AM définit un objectif contraignant de réduction des émissions de CO₂e à l'échelle du groupe pour les placements financiers, tant à court qu'à moyen terme. Le degré d'atteinte objectifs est directement pris en compte dans le calcul de la participation aux bénéfices de l'ensemble du personnel et ancre ainsi durablement les objectifs climatiques dans le système de pilotage stratégique.

Un autre point central est le dialogue actif avec les entreprises. Par sa collaboration avec Inrate, Pax renforce son engagement en faveur d'une meilleure gouvernance climatique, d'une transparence accrue et de réductions concrètes des émissions dans les entreprises dans lesquelles elle investit.

Dialogue actif avec les entreprises: engagement dans le processus d'investissement

Pax est persuadée que le dialogue constructif et permanent avec les entreprises est un levier efficace pour encourager les changements durables. En tant qu'investisseuse, Pax est copropriétaire d'entreprises et partage ainsi la responsabilité de leur développement à long terme. Pax assume activement cette responsabilité.

Pax identifie et hiérarchise systématiquement les enjeux liés au développement durable. C'est sur cette base que Pax engage le dialogue avec les entreprises – directement ou dans le cadre d'initiatives collectives. L'objectif est de créer de la transparence, de poser des jalons stratégiques et d'accompagner la mise en œuvre d'améliorations concrètes au long des chaînes de valeur.



1 Engagements directs en collaboration avec Inrate

Les activités d'engagement directes de Pax sont menées en collaboration structurée avec le prestataire de services de développement durable Inrate. Celui-là se charge de la préparation méthodologique, de l'analyse thématique ainsi que de la coordination des dialogues. Pax ne se contente toutefois pas d'intervenir en tant qu'investisseuse de soutien, mais participe aussi personnellement à certaines discussions et apporte activement le point de vue d'une copropriétaire orientée sur le long terme.

La préparation analytique assurée par Inrate, combinée à la participation active de Pax, donne lieu à un dialogue à la fois structuré et profond qui allie une expertise technique approfondie à une vision claire des enjeux pour les propriétaires.

1.1 Sujets prioritaires

Les activités d'engagement d'Inrate se concentrent sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance essentielles tout au long des chaînes de valeur des entreprises. Il s'agit notamment d'émissions indirectes de gaz à effet de serre (scope 3), de produits et services durables, de biodiversité, de devoir de diligence en matière de droits de l'homme, de conditions de travail ainsi que de structures de gouvernance.

Environnement	Société	Gouvernance
Scope 3: émissions indirectes de gaz à effet de serre	Devoir de diligence en matière de droits de l'homme	Compétences au sein du conseil d'administration
Produits et services durables	Risques psychosociaux sur le lieu de travail	Critères ESG dans le système de rémunération
Biodiversité		Évaluation gouvernement d'entreprise (zRating)

1.2 Activités au cours de l'année sous revue

En 2025, Pax a notamment participé à des dialogues d'engagement avec les entreprises suisses Bachem et Geberit.

Le CEO tout comme le président du conseil d'administration ont participé au dialogue organisé au siège social de Geberit. L'implication de la haute direction souligne l'ancrage stratégique des sujets liés à la durabilité au sein de l'entreprise ainsi que l'importance des processus et des fonctions transversales correspondants. Selon le classement de durabilité établi par Inrate, Geberit figure parmi les entreprises leaders en matière de durabilité en Suisse.

L'échange avec Bachem a eu lieu à Oberdorf (BL). Cette visite sur place a permis d'approfondir la connaissance des processus opérationnels et des enjeux liés à la durabilité tout au long de la chaîne de valeur. En tant qu'employeur important dans la région de Bâle, cette entreprise est également importante au niveau régional pour Pax.

2 Climate Action 100+ et engagements internationaux

Depuis 2025, Pax AM est membre de l'initiative internationale d'investisseurs Climate Action 100+, la plus grande plateforme d'engagement au monde pour la promotion de la responsabilité climatique des entreprises.

Dans le cadre de Climate Action 100+, Pax AM participe activement au groupe de travail dédié à Renault. À ce titre, Pax participe au dialogue structuré entre les investisseurs et l'entreprise, notamment sur les questions relatives à la stratégie de décarbonisation, à la transparence des objectifs en matière d'émissions ainsi qu'à l'intégration des risques climatiques dans la gouvernance d'entreprise. En regroupant les voix des investisseurs, cette initiative renforce l'impact du dialogue et accompagne activement la transformation du secteur automobile.

3 Effet à long terme

L'engagement est un processus à long terme dans lequel les changements s'opèrent généralement par étapes. Le dialogue continu entre investisseurs et entreprises contribue à ancrer stratégiquement les questions de durabilité et à rendre les progrès mesurables. En combinant une sélection durable des titres, un exercice actif des droits de vote et un engagement actif, Pax Asset Management adopte une approche globale de l'investissement responsable.

Pax en tant qu'employeuse



En tant qu'employeuse soucieuse de la pérennité, Pax s'engage à tous les niveaux pour son personnel et garantit un cadre de travail basé sur la confiance, inspirant et inclusif. Les collaboratrices et collaborateurs bénéficient de nombreuses possibilités de formations continues, de conditions de travail équitables et inclusives, ainsi que d'offres attractives pour leur bien-être et leur santé.

Cadre de travail inspirant, respect et reconnaissance

Objectif: la motivation de nos collaboratrices et collaborateurs est supérieure à la moyenne et leur permet d'agir de manière autonome et de façonner activement leur quotidien professionnel

Chez Pax, l'être humain occupe une place centrale. La priorité est de s'orienter vers des valeurs claires, appliquées de manière cohérente et durable, et de créer une ambiance de travail inspirante où toute personne se sent en sécurité et valorisée. Pax mise sur une collaboration en toute confiance, une culture prononcée de l'apprentissage et un respect mutuel – comme base pour sa réussite durable.

L'engagement de Pax soutient les ODD 3 (santé et bien-être), 4 (éducation de qualité) et 8 (travail décent et croissance économique).



1 Cadre de travail

La sécurité psychologique est la pierre angulaire et un facteur stratégique de réussite pour appréhender la durabilité chez Pax. Un cadre basé sur la confiance permet de faire part d'opinions et de critiques sans conséquences négatives. Cela motive les collaboratrices et collaborateurs à s'impliquer de manière autonome et de participer activement à l'organisation de leur quotidien professionnel.

1.1 Culture d'apprentissage et de participation

Pax encourage une culture d'apprentissage et de participation active et durable, dans laquelle la responsabilité individuelle est renforcée et les compétences développées

Pax en tant qu'employeuse

de manière ciblée. Grâce à divers formats de participation – ateliers ou formats de dialogue interne sur des thèmes stratégiques et l'innovation, par exemple – les collaboratrices et collaborateurs se voient offrir la possibilité de s'impliquer, de donner leur avis et d'échanger de manière transparente sur les développements pertinents. À cela s'ajoutent diverses offres permettant d'avoir un aperçu d'autres secteurs et favorisant la compréhension interdisciplinaire. Pax renforce ainsi l'identification et le lien avec l'entreprise tout en bénéficiant de perspectives différentes.

1.2 Conditions d'emploi attractives et politique salariale équitable

Le modèle de rémunération de Pax repose sur la transparence, la compréhensibilité et l'équité. La participation aux bénéfices suit le principe de l'atteinte collective des objectifs et reflète le succès commun. L'ensemble des collaboratrices et collaborateurs contribue à la réalisation des objectifs de l'entreprise et participe chaque année au résultat en fonction de la réalisation des objectifs communs de l'entreprise. La part variable est alors fonction du niveau hiérarchique. Cette approche renforce la collaboration transversale et oriente les actions vers les objectifs communs de l'entreprise. Depuis janvier 2024, Pax propose en outre des options supplémentaires dans le cadre de ses modèles de travail flexibles et hybrides. Les collaboratrices et collaborateurs ayant droit à une participation aux bénéfices peuvent choisir de la percevoir en espèces ou sous forme combinée en espèces et en temps libre, soit jusqu'à cinq jours de congé supplémentaires.

Le personnel de Pax bénéficie en plus d'une large gamme d'avantages et de réductions supplémentaires. Les conditions d'embauche et les avantages sociaux sont régulièrement réexaminés.

1.3 Santé et bien-être

Pour Pax, le bien-être des collaboratrices et collaborateurs est au cœur de ses préoccupations. Pax s'engage pour une promotion globale de la santé axée sur la prévention. La promotion ciblée de la santé s'effectue par le biais d'une offre variée.

1.3.1 Renforcer la santé mentale

La protection de la santé mentale des collaboratrices et collaborateurs revêt une grande importance chez Pax. Le code déontologique de Pax stipule clairement une tolérance zéro vis-à-vis de toute forme de discrimination et de harcèlement. Un point de contact externe et indépendant supplémentaire est également disponible pour signaler les comportements inappropriés. Grâce à notre partenaire [Movis](#), les collaboratrices et collaborateurs bénéficient d'un soutien professionnel dans toutes sortes de situations privées et professionnelles difficiles (gestion des soins, conseil, coaching).

Grâce à des formations régulières, des conférences de spécialistes et des ateliers sur les thèmes de la santé mentale et de la résilience, Pax sensibilise son personnel en permanence. En 2025, l'accent a été mis sur la capacité à mener avec aplomb des discussions difficiles. Lors d'une formation interne, les collaboratrices et collaborateurs ont approfondi leurs compétences en matière d'écoute active et de communication claire et respectueuse. Ce type de compétences est essentiel pour relever les défis de manière constructive et contribue grandement à la santé mentale ainsi qu'à la réduction des conflits. Pax renforce ainsi de manière ciblée sa culture de communication et favorise les échanges respectueux et professionnels ainsi qu'un cadre de travail empreint de confiance et de sécurité psychologique.

1.3.2 Renforcer la santé physique

Pax soutient une offre variée d'activités sportives et physiques et encourage les activités qui renforcent la santé et la communauté. Cela comprend des tournois internes

Pax en tant qu'employeuse

réguliers visant à favoriser les liens au sein de l'entreprise, ainsi que la participation à des événements sportifs externes tels que la Course féminine de Bâle, le Basler Stadtlauf (course à travers la ville de Bâle) et le B2Run. Ces activités contribuent à promouvoir l'activité physique, à favoriser les échanges entre collègues et à renforcer l'esprit communautaire. Le personnel bénéficie en outre d'autres offres et activités favorisant la santé dans le quotidien professionnel.

1.4 Satisfaction des collaboratrices et collaborateurs

La satisfaction des collaboratrices et collaborateurs est un facteur de réussite essentiel pour Pax. À cette fin, Pax évalue depuis de nombreuses années son attractivité en tant qu'employeuse et la satisfaction professionnelle de ses collaboratrices et collaborateurs au moyen d'enquêtes systématiques menées en collaboration avec ValueQuest.

Une attention particulière est accordée à la valeur dite de motivation ainsi qu'aux indicateurs satisfaction des besoins et engagement.

En 2025, 95 pour cent des effectifs ont participé à l'enquête. Avec une valeur de motivation de 80/100, une valeur de satisfaction des besoins de 82/100 et une valeur d'engagement de 77/100, Pax a une nouvelle fois obtenu des résultats au top, supérieurs aux résultats du dernier sondage en 2022. Pax figure ainsi toujours parmi les 20 premières organisations du classement et s'est en outre vu décerner le prix Excellence@Work par ValueQuest. En 2025, Pax a de nouveau obtenu un excellent résultat dans le classement «Meilleurs employeurs» établi par la société de données Statista en collaboration avec le journal Handelszeitung et le magazine PME.

2 Formation et formation continue

Pour Pax, le développement continu de ses collaboratrices et collaborateurs est un autre facteur clé de succès. Pax ne soutient pas uniquement le personnel professionnellement, mais aussi par divers autres formats tels que le mentorat, le coaching, l'observation au poste de travail, d'autres programmes de développement spécifiques, des stages et la possibilité de participer à des projets en dehors de son propre domaine de responsabilité. L'objectif consiste à assurer le développement personnel et l'employabilité tout en garantissant un service optimal et des prestations excellentes à la clientèle. Sur la base de plans de développement personnels, Pax promeut de manière ciblée l'élargissement des compétences et l'épanouissement professionnel de chaque individu. Pax soutient les formations continues individuelles tant sur le plan financier que temporel.

2.1 Formation professionnelle et programmes pour débutantes et débutants

Pax se considère comme une entreprise de formation engagée, avec une mission durable et à long terme. L'objectif est d'offrir des conditions optimales aux jeunes gens pour leur évolution professionnelle.

Pax s'engage à contribuer durablement au paysage de la formation en Suisse, en mettant à disposition un certain nombre de places d'apprentissage et à permettre aux titulaires d'un diplôme universitaire et aux étudiantes salariées et étudiants salariés d'avoir un aperçu du monde professionnel et d'y faire leurs premiers pas. Après l'obtention du diplôme, Pax offre à ses diplômées et diplômés des perspectives professionnelles dans l'entreprise, dans la mesure des possibilités et en fonction de leurs aptitudes.

Pax en tant qu'employeuse

L'accent est particulièrement mis sur le travail axé sur des projets, celui-là favorisant l'acquisition de compétences utiles pour l'avenir, telles que l'autonomie, la collaboration et la résolution créative de problèmes. De plus, les apprenantes et apprenants contribuent régulièrement à des activités externes. Ces expériences favorisent leur développement personnel et leur permettent de présenter Pax comme un employeur attractif à l'extérieur.

2.2 Formation des cadres

Pax renforce les compétences de ses cadres en matière de pilotage et favorise une vision commune à travers différents formats de formation consacrés au leadership. Elle encourage également activement les échanges réguliers et transversaux entre les cadres, contribuant ainsi de manière significative au développement durable des compétences de direction, de l'entreprise et des collaboratrices et collaborateurs.

3 Perspectives

L'année prochaine, Pax se concentrera encore davantage sur la mise en place d'un cadre de travail inspirant. Pax poursuivra le dialogue déjà bien établi avec les collaboratrices et collaborateurs à travers différents formats d'échange. Une véritable estime, des relations harmonieuses et une reconnaissance sincère constituent parfois la base de la motivation, de l'engagement et d'une réussite durable.

Inclusion

Objectif: nous créons un cadre de travail caractérisé par une approche inclusive, dans lequel la diversité est préservée à long terme et mise à profit de manière efficace

L'inclusion tient particulièrement à cœur à Pax, qui l'intègre progressivement dans son quotidien professionnel. Fidèle à ses valeurs – crédible, prévoyante, directe – Pax encourage activement un cadre de travail où la diversité est considérée comme une force. Cela permet de créer les bases nécessaires à de meilleures décisions, à une plus grande force d'innovation et à des solutions adaptées à une clientèle diversifiée.

Grâce à ces ambitions, Pax contribue aux ODD 3 (santé et bien-être), 5 (égalité des sexes) et 10 (inégalités réduites).



1 Signification de l'inclusion

Pour Pax, l'inclusion est un élément central d'une culture d'entreprise durable et tournée vers l'avenir. Chez Pax, toute personne – quel que soit son niveau hiérarchique – a la responsabilité de créer un environnement sûr, respectueux et basé sur la confiance qui favorise une collaboration d'égal à égal. L'inclusion renforce la qualité de notre collaboration, de nos décisions et de nos solutions.

1.1 La diversité comme force

Chez Pax, la diversité ne se manifeste pas seulement dans les caractéristiques physiques, mais aussi dans les différentes façons de penser, les expériences, les compétences, les origines, les situations de vie et autres individualités. Cette diversité est considérée comme une ressource précieuse dont tout le monde profite dans l'entreprise. En effet, plus les points de vue sont variés, plus les décisions sont fondées et créatives – qu'il s'agisse d'idées, d'initiatives, de processus, de services ou de produits.

1.2 L'inclusion comme attitude consciente et vécue

Pour Pax, l'inclusion signifie intégrer activement différentes perspectives et leur accorder de la valeur. Une culture de la confiance et de l'ouverture en constitue le fondement. Par ses actions, Pax veille à ce que la diversité soit réellement appliquée. Une clé décisive pour une inclusion effective est la conscience de soi, en particulier des atouts inconscients.

1.3 Gestion responsable

Un pilotage responsable, efficace et humain est indispensable pour une culture inclusive. Une telle culture de leadership renforce la confiance, la collaboration et une cohabitation saine.

2 Encouragement de l'inclusion

2.1 Processus

L'égalité des chances commence par des processus clairs et transparents qui permettent de prendre des décisions en toute impartialité. C'est pourquoi Pax examine et optimise en permanence ses processus RH en vue de garantir l'équité et la non-discrimination dans les décisions concernant le personnel et de prévenir les déséquilibres structurels.

2.2 Collaboration

Pax encourage de manière ciblée la réflexion sur la diversité et les préjugés inconscients afin de comprendre ce dont les collaboratrices et collaborateurs ont besoin pour s'investir dans leur singularité. Pax crée ainsi un cadre de travail où la collaboration repose sur la confiance, le respect et l'estime mutuelle, et où toutes et tous se sentent respectés, reconnus et intégrés. L'enquête de cette année auprès du personnel a encore plus mis l'accent sur cet aspect. Des sujets tels qu'expression d'opinion critique, variété des points de vue ainsi qu'acceptation et valorisation ont été spécifiquement abordés.

3 Partenariats

Pax soutient le Competence Center for Diversity, Disability and Inclusion (CCDI) de l'Université de Saint-Gall (HSG) en tant que sponsor et renforce ainsi une institution de recherche importante. En même temps, Pax profite de la solide expertise du CCDI en matière d'inclusion. Cette année encore, Pax a organisé des ateliers internes en collaboration avec le CCDI, notamment sur les préjugés inconscients au quotidien ou sur l'analyse comparative de la branche. Cette collaboration favorise le développement, basé sur des données, du travail d'inclusion de Pax. En combinant les perspectives interne et externe (perception: enquête auprès du personnel et analyse comparative de la branche: aspects structurels), Pax en déduit des mesures structurelles ciblées. Pax poursuit avec rigueur les approches qui ont fait leurs preuves et les complète par des initiatives à fort potentiel d'impact durable.

Alors que Pax garantit l'équilibre structurel grâce à des contrôles réguliers, le pilotage inclusif s'est imposé comme une composante standard du travail de direction. Parallèlement, une équipe d'ambassadrices et d'ambassadeurs de l'inclusion soutient la mise en pratique de comportements inclusifs. Celle-là se compose d'une douzaine de collaboratrices et collaborateur de divers secteurs.

4 Perspectives

Au cours de l'année à venir, Pax approfondira ces approches et recensera systématiquement l'impact des mesures d'inclusion. De plus, Pax souhaiterait renforcer les capacités de l'équipe des ambassadrices et ambassadeurs de l'inclusion. Qui plus est, Pax développe des outils de direction supplémentaires afin d'ancrer l'inclusion de manière encore plus contraignante et efficace dans le quotidien professionnel.

Pax en tant qu'assurance



Pax est synonyme de conseil équitable et d'offres de prévoyance durables dans le domaine de l'assurance. Grâce à sa transparence et à sa communication claire, Pax permet à la société de prendre des décisions avisées. La stimulation de la compétence professionnelle et l'intégration de la durabilité caractérisent les interactions de Pax et renforcent la confiance des clientes et clients et des partenaires commerciales et commerciaux.

Offres en prévoyance durables

Objectifs: nous permettons à nos assurées et assurés de se constituer une prévoyance responsable grâce à des possibilités de placement durables- Nous développons nos solutions de prévoyance en continu et les rendons accessibles à une large clientèle

Pax propose des solutions de prévoyance qui allient durabilité écologique, sociale et économique. Grâce à ses possibilités de placement durables ciblées, Pax offre à ses clientes et clients une prévoyance responsable et tournée vers l'avenir. Parallèlement, Pax développe en permanence ses solutions de prévoyance et garantit leur accès à un large public.

Avec ses offres de prévoyance durables, Pax contribue à l'ODD 8 (travail décent et croissance économique).



1 Offre de placements durable

Dans le cadre de ses solutions de placement, Pax propose à ses clientes et clients prévoyance un choix de fonds Pax spécialement sélectionnés. Ces fonds constituent une partie intégrante des offres de prévoyance durable de Pax et soulignent l'engagement en faveur d'un investissement responsable. La durabilité n'est pas seulement un principe directeur, mais fait partie intégrante de l'ensemble du processus d'investissement et est ancrée contractuellement dans le règlement de fonds. La direction du fonds y veille en permanence.

En tant que partenaire fiable pour les solutions de prévoyance, Pax poursuit une approche cohérente en matière de durabilité, quel que soit le véhicule de placement choisi. Cela signifie que les fonds Pax sont gérés selon les mêmes critères stricts que

les fonds d'assurance. L'approche durable repose sur trois éléments centraux: l'exclusion d'entreprises et de secteurs qui posent problème, une approche «Best-in-SDG» pour la sélection ciblée d'entreprises dont les modèles commerciaux et les produits sont compatibles avec les objectifs de développement durable (ODD), ainsi que la mise en adéquation des portefeuilles avec les trajectoires de réduction des émissions de CO₂e, conformément à l'Accord de Paris sur le climat.

Pour plus de transparence, Pax met à disposition des fiches d'information accessibles au public pour tous les fonds sur [Service-de-fonds Pax](#). Celles-là contiennent des indicateurs de durabilité sélectionnés, tels que les scores ODD, l'intensité CO₂e des portefeuilles, ainsi que des informations sur l'exposition à des secteurs critiques ou à des domaines d'activité controversés. La publication régulière de ces chiffres-clés permet aux investisseuses et investisseurs de comprendre de manière approfondie l'impact de leurs investissements.

Grâce à cette approche conséquente en matière de durabilité, Pax crée des solutions de prévoyance qui sont non seulement viables économiquement parlant, mais aussi responsables sur le plan écologique et social.

2 Solutions de prévoyance durables

Pax propose des solutions de prévoyance innovantes et conçues dans un esprit d'inclusion qui accompagnent les personnes dans diverses situations de vie. Avec des solutions sectorielles spécifiques et à des fonctionnalités de produits inclusives soigneusement sélectionnées, Pax renforce la sécurité financière de groupes de personnes qui ont des besoins particuliers. Pax n'exclut aucune entreprise en raison de sa taille et permet ainsi de proposer des offres équitables et accessibles à une clientèle diversifiée.

2.1 Exonération de primes en cas d'agrandissement de la famille

En 2025, Pax a lancé le [FondsStar](#) – la nouvelle génération d'assurance-vie liée à des fonds, alliant prestations qui ont fait leurs preuves et innovations modernes et s'adaptant avec souplesse aux différentes phases de la vie. L'exonération de primes en cas d'agrandissement de la famille constitue un point fort particulier: lors d'une naissance ou d'une adoption, Pax prend en charge les primes de risque et de frais pendant quatre mois. En combinaison avec l'assurance risque intermédiaire, les clientes et clients peuvent suspendre entièrement le paiement de leurs primes pendant cette période, tout en conservant leur couverture d'assurance. Pax est actuellement seule à proposer cette aide financière ciblée pour une période décisive de la vie.

2.2 KitaStar

En 2025, Pax a lancé, en collaboration avec [Awina](#), une plateforme innovante dédiée aux crèches, le [Pax KitaStar](#) – une solution LPP spécialement adaptée aux besoins du personnel des crèches. Les crèches jouant un rôle fondamental dans le fonctionnement du monde du travail suisse, Pax Kitastar valorise également financièrement leur contribution sociale essentielle. La solution permet d'épargner pour la retraite dès 18 ans, couvre les petits emplois à temps partiel à partir d'un salaire annuel de CHF 10'000 – soit bien en dessous du seuil d'entrée LPP habituel de CHF 22'680 – et offre une couverture de prévoyance complète pendant les congés sabbatiques d'une durée maximale de douze mois. De plus, Pax KitaStar combine la sécurité d'une assurance complète et les opportunités de rendement d'une variante semi-autonome: la moitié du capital vieillesse est placée de manière garantie et axée sur la sécurité, tandis que l'autre moitié permet de profiter d'opportunités de rendement à long

terme. Ainsi, Pax aide les crèches à renforcer leur attractivité en tant qu'employeurs et à offrir à leurs collaboratrices et collaborateurs une prévoyance tournée vers l'avenir.

2.3 Start-up et micro-entreprises

Pax adopte une approche inclusive dans la prévoyance professionnelle et assure également de manière ciblée les micro-entreprises et les start-up. Pax contribue ainsi à promouvoir des modèles commerciaux innovants et permet aussi aux plus petites entreprises d'accéder à une solution de prévoyance de grande qualité. La taille de l'entreprise n'est pas un critère d'exclusion - bien au contraire. Chez Pax, la diversité et l'agilité entrepreneuriale sont considérées comme un enrichissement.

3 Modèle de taux de conversion

Pax utilise un modèle de taux de conversion spécialement développé et contribue ainsi à une prévoyance professionnelle durable, viable et équitable. Avec le modèle de calcul, Pax prend toujours en compte, pour calculer la rente de vieillesse, l'avoir de vieillesse obligatoire et l'avoir de vieillesse surobligatoire contrairement à ce qui est pratiqué habituellement sur le marché. Les assurées et assurés avec un faible avoir de vieillesse surobligatoire touchent ainsi une rente de vieillesse plus élevée et ne sont pas désavantagés. En même temps, le modèle réduit la redistribution ce qui permet aux assurées actives et assurés actifs de bénéficier d'une meilleure rémunération de leur avoir de vieillesse surobligatoire, une plus grande partie du rendement de la fortune leur revenant.

4 Perspectives

Pax misera encore sur des solutions d'assurance durables à l'avenir et poursuivra de manière ciblée le développement de l'offre existante dans la prévoyance professionnelle et privée. L'accent sera mis sur les besoins des clientes et clients ainsi que sur l'amélioration continue des produits et des services. Dans le même temps, Pax restera fidèle à ses principes et continuera à proposer des solutions d'assurance fiables aux micro-entreprises et aux start-up.

Conseil équitable et information transparente

Objectif: en fournissant des informations claires et compréhensibles, nous améliorons les conditions nécessaires pour comprendre et organiser de manière globale la situation individuelle en matière de prévoyance

Une bonne maîtrise de sa propre prévoyance est cruciale pour une sécurité financière à long terme. C'est pourquoi Pax œuvre à rendre accessibles à toute personne en Suisse les connaissances et les informations pertinentes en matière de prévoyance, grâce à une communication ouverte et honnête qui permet de comprendre même les concepts complexes. Ainsi, Pax contribue grandement à la sécurité individuelle et sociale et permet aux personnes de mieux comprendre leur situation de prévoyance et de prendre des décisions éclairées.

Par ses efforts, Pax participe activement à la réalisation des ODD 1 (pas de pauvreté), 4 (éducation de qualité), 5 (égalité des sexes) et 8 (travail décent et croissance économique).



1 Univers de la prévoyance

Pax considère la prévoyance dans sa globalité et estime que sa mission coopérative consiste à permettre à la société d'accéder facilement à un système de prévoyance de plus en plus complexe. La prévoyance figurant parmi les principales préoccupations de la population suisse, Pax mise sur des guides clairs et accessibles, des articles dans les médias spécialisés et grand public, ainsi que des outils d'analyse

pratiques, afin de rendre ces informations facilement accessibles. Grâce à son univers de la prévoyance numérique, Pax met son expertise et ses outils interactifs à la disposition non seulement de ses clientes et clients, mais aussi du grand public.

L'objectif est de permettre à toute personne de prendre conscience de sa situation personnelle en matière de prévoyance, de passer en revue les options et de prendre des décisions de façon autonome afin de renforcer durablement sa sécurité sociale et individuelle.

1.1 Analyse de prévoyance Pax

Intégrée à l'univers de la prévoyance numérique, Pax propose une Analyse de la prévoyance gratuite - un outil en ligne simple d'utilisation qui permet à toute personne intéressée d'obtenir une évaluation transparente de sa situation personnelle en matière de prévoyance. Cette application indique rapidement et clairement les lacunes éventuelles en cas de départ à la retraite, d'invalidité ou de décès ainsi que les mesures qui pourraient être utiles. Les utilisatrices et utilisateurs peuvent également comparer leur couverture avec des situations de vie similaires, télécharger l'analyse ou bénéficier d'un conseil. Plusieurs milliers d'utilisatrices et d'utilisateurs ont profité de cette offre au cours de l'année sous revue et ainsi obtenu une base solide pour leur planification financière à long terme.

1.2 Cercle des perspectives

Avec le «cercle des perspectives», Pax teste un nouveau format d'échange visant à intégrer des points de vue externes dans le développement du monde de la prévoyance. Lors d'une première rencontre organisée en août 2025, les collaboratrices et collaborateurs ont discuté avec des expertes et experts issus du monde scientifique et pratique, notamment de l'état des connaissances en matière de prévoyance au sein de la population, des changements sociaux et des tendances actuelles. Ce «cercle des perspectives» a montré qu'il existe un besoin manifeste d'une éducation financière précoce et facile à comprendre. En tant que coopérative, Pax peut combler cette lacune de manière crédible, à condition que la transparence, la confiance et un dialogue actif soient au cœur de son action. Dans le même temps, certaines évolutions sociales, telles que la mutation des structures familiales ou le désir d'échanges plus personnalisés malgré la numérisation croissante, renforcent le besoin d'un accompagnement individuel en matière de prévoyance.

2 Baromètre des familles

Avec le Baromètre des familles, Pro Familia Suisse et Pax livrent des aperçus fondés sur la réalité de la vie de familles en Suisse et constituent une base de données pour des discussions politiques, sociales et économiques. Pour l'édition 2025, 2'200 familles issues de toutes les régions du pays ont été interrogées dans le cadre d'une enquête représentative. L'étude met en lumière les préoccupations actuelles des familles et aborde des sujets tels qu'attentes vis-à-vis de l'avenir, protection et prévoyance, pression sur les parents et les enfants, conciliation entre vie professionnelle et vie familiale ainsi que finances et sacrifices. Les résultats pour l'année 2025 montrent que, dans la prévoyance professionnelle, les familles considèrent avant tout la couverture des salariées et salariés à temps partiel et des personnes à faibles revenus ainsi que la garantie du niveau des rentes comme des axes d'action prioritaires. L'ensemble des résultats de l'étude peut être librement consulté sous familienbarometer.ch

3 Promotion des compétences professionnelles

La qualité du conseil est essentielle pour gagner la confiance des clientes et clients et pour garantir la stabilité et la pérennité à long terme des relations commerciales. Afin de répondre durablement à cette exigence élevée, Pax encourage de manière ciblée la formation initiale et continue de ses collaboratrices et collaborateurs. Pax souligne ainsi son engagement à garantir une qualité de conseil optimale dans tous les domaines de la prévoyance, à maintenir ses compétences spécifiques à jour et à les développer en permanence.

3.1 Programmes de formation

Pax promeut activement le développement continu de ses collaboratrices et collaborateurs par diverses offres de formation et de perfectionnement. En 2025, Pax a notamment organisé une formation externe à la vente de plusieurs jours qui a permis aux collaboratrices et collaborateurs d'acquérir de nouvelles compétences ciblées en matière de conseil et de vente. Pax a maintenu l'offre de perfectionnement de façon conséquente. Les nouvelles et nouveaux collègues bénéficient en outre de programmes d'orientation rodés qui garantissent une entrée en matière structurée et efficace dans leurs fonctions. Pax apporte un soutien financier aux formations continues externes spécialisées et soutient ainsi les collaboratrices et collaborateurs dans leur développement personnel et professionnel.

3.2 Concept de formation et de conseil

Pax poursuit avec détermination le concept de formation pour les conseillères et conseillers en prévoyance privée mis en place en 2024. La définition claire des responsabilités, la logique de conseil spécifique à chaque groupe cible ainsi que les contrôles de qualité internes continuent de constituer la base d'un conseil cohérent et de grande qualité. En 2025, Pax a par ailleurs amorcé une réflexion stratégique sur le développement et l'orientation du programme de formation et a décidé d'élargir le concept existant à la prévoyance tant privée que professionnelle à l'avenir.

3.3 Échange interne entre spécialistes

Pax encourage activement les échanges professionnels entre les équipes de la prévoyance privée et professionnelle. Ce transfert ciblé de connaissances renforce la compréhension mutuelle, favorise les synergies et constitue un soutien significatif pour le développement continu de la qualité du conseil.

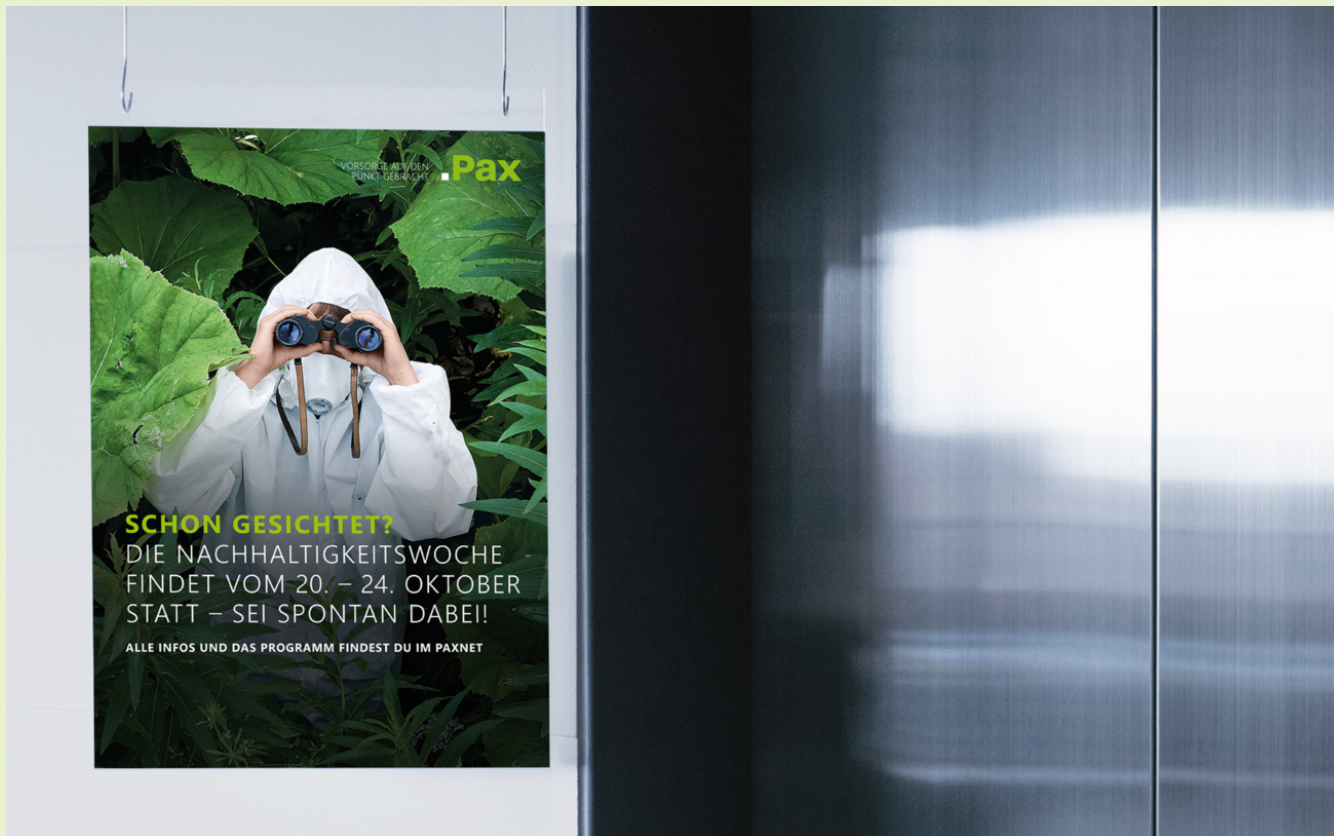
4 Perspectives

Pax continuera à œuvrer pour renforcer les conditions nécessaires à une prévoyance globale et durable au sein de la société. Les collaboratrices et collaborateurs ne cessent de faire évoluer le monde de la prévoyance - à la fois comme expression d'une organisation apprenante et dans le but de partager leurs connaissances de manière claire et accessible avec les sociétaires ainsi qu'avec toutes les personnes intéressées. De la sorte, la plateforme restera d'actualité et facile à comprendre, même en cas de changements futurs dans le système de prévoyance suisse. Pax continue le développement progressif de son concept de formation et de conseil afin de le rendre plus modulaire et plus flexible.

Le développement conceptuel de cette nouvelle structure sera approfondi par Pax au cours des prochaines années.

Semaine de la durabilité 2025: impressions

La première semaine de la durabilité de Pax en octobre 2025 a donné l'occasion à des collaboratrices et collaborateurs de tous domaines de se rencontrer. Des discussions, des exposés de stimulation et des activités collectives ont permis d'écouter, de débattre et de faire de nouvelles découvertes. Au cœur du débat, il y avait des thèmes changeant chaque jour, allant de l'énergie et des émissions à l'inclusion, en passant par les connaissances en matière de prévoyance. De nombreux moments ont montré à quel point le dialogue direct est précieux et combien notre communauté fait preuve d'engagement et d'ouverture d'esprit. Les impressions données ici offrent un aperçu de cette semaine, même si tous les événements du programme n'y figurent pas.



Prendre de la hauteur



Visite guidée sur les toits de Bâle: l'équipe en charge de la gestion des installations a proposé une visite guidée passionnante, donnant un aperçu de l'installation photovoltaïque mise en place en 2024 et de la terrasse sur le toit aménagée dans le respect de la biodiversité. Les toits fournissent un micro-habitat diversifié à la faune et la flore et contribuent à améliorer le climat urbain.

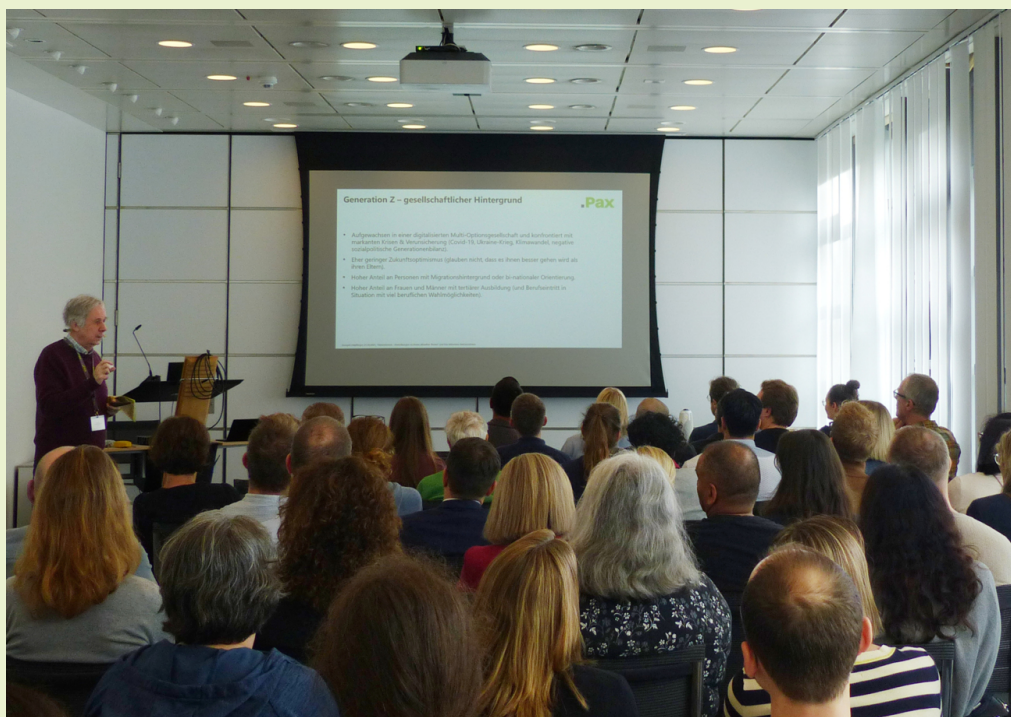
«Chez Pax, la durabilité se manifeste également dans notre biotope situé sur le toit-terrasse. Des plantes et des herbes y poussent, et l'on y entend bourdonnement et battement d'ailes. Même des écureuils nous rendent régulièrement visite. C'est un merveilleux endroit pour une courte pause.»

Sarah Ausobsky, Digital Sales & Services

Dialogue intergénérationnel: ce que nous pouvons apprendre les uns des autres

«C'était agréable de constater que l'âge a moins d'importance dans les contacts personnels – une idée qui se reflète chez Pax, où ce sont les différentes perspectives, et non l'âge, qui sont au centre de l'attention.»

Jane Washington, Inclusion



Exposé de stimulation «Alte Hasen, junge Füchse» (vieux briscards, jeunes loups): cet événement a permis de découvrir de manière passionnante la diversité des âges au sein de Pax. P^r D^r phil. François Höpflinger a fourni de précieuses pistes de réflexion sur la collaboration entre les générations et sur le fait que penser par catégories générationnelles n'est que peu utile.

Jeu stratégique «climat»



Atelier «Avenir énergétique en Suisse» par l'Ökozentrum: sous la direction de Rebekka Ebnetter, les participantes et participants se sont penchés sur les défis liés au changement climatique et sur les objectifs climatiques de la Suisse dans le cadre d'un jeu de stratégie. Incarnant les membres du Conseil fédéral, ils ont décidé de la façon dont l'objectif de zéro émission nette d'ici 2050 devait être mis en œuvre.



«En deux heures, nous avons hypothétiquement assuré l'avenir énergétique de la Suisse. Je suis très impressionnée par l'intérêt et l'engagement des participantes et participants. Merci pour les discussions passionnantes.»

Rebekka Ebnetter, responsable «entreprises & communes» de l'Ökozentrum

Gérer les entretiens en cas de conflits avec sérénité

«Le changement rapide d'ambiance lorsqu'il y a une réelle écoute m'a fasciné. Dans mon atelier, c'était palpable. «Moins de drame, plus de fluidité» n'est pas un slogan, mais une contribution pour la santé, la confiance et la coopération au sein de Pax.»

Michael Hirt, ressources humaines



Entraînement «Moins de drame, plus de fluidité»: Michael Hirt (ressources humaines) a montré, avec des méthodes pratiques telles que l'écoute active et la communication non violente, comment mener des entretiens difficiles de manière constructive. Les approches testées conjointement renforcent la capacité à gérer les conflits d'opinion en toute sécurité et favorisent la coopération.

Du mouvement qui a de l'effet



Chaque marche compte: la campagne d'affichage dans les ascenseurs lancée par le service de gestion des installations a permis de montrer de manière simple comment économiser de l'énergie au quotidien – par exemple en prenant les escaliers. Dans le cadre d'un défi de montée d'escaliers, les jeunes talents Raúl Künzi et Furkan Güner ont repris cette idée et en ont fait une initiative participative motivante. En deux mois, les collaboratrices et collaborateurs ont gravi ensemble plus de 6'000 étages.

«Notre défi a montré comment de petites actions quotidiennes peuvent mener à quelque chose de grand. Chaque marche compte. Les plus de 6'000 étages gravis ont démontré de manière impressionnante que nous pouvons agir ensemble.»

Raúl Künzi et Furkan Güner, jeunes talents

Gestion des risques ESG



Exposé de stimulation gestion des risques: Tobias Bucherer (responsable des risques opérationnels) et Donnino Anderhalden (responsable de la gestion des risques) ont donné un aperçu de l'importance des risques liés à la durabilité pour Pax en tant qu'assureur-vie.

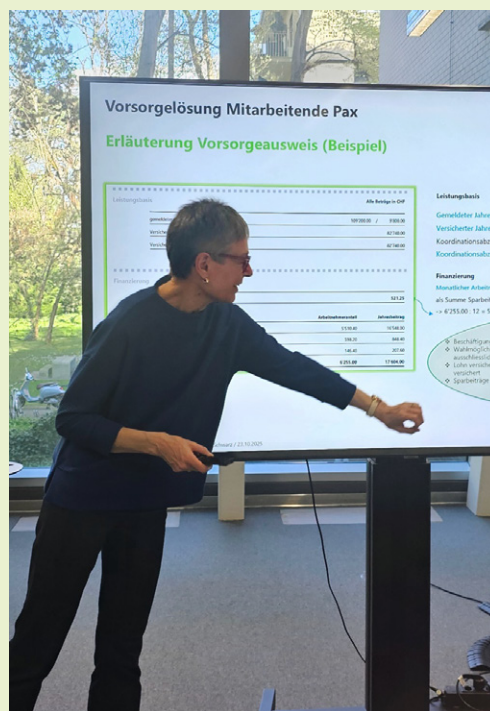
«Cet exposé de stimulation a montré de manière éloquente comment une gestion prévisionnelle des risques permet de renforcer l'action durable - tout à fait dans l'esprit de notre idée directrice: penser à demain, mais agir ici et maintenant.»

Jasmin Ott, spécialisation durabilité

Savoir-faire en prévoyance pendant la pause de midi

«J'ai trouvé cet exposé très captivant et intéressant. Les différents exemples de cas étaient particulièrement impressionnants. J'ai ainsi réalisé à quel point il est important de s'intéresser à la prévoyance dès le plus jeune âge.»

Silas Winkler, jeune talent



L'essentiel sur la prévoyance: au cours de deux exposés de stimulation, les collaboratrices et collaborateurs ont bénéficié d'un aperçu clair des questions d'actualité en matière de prévoyance. Albert Abdulamiti (centre de prévoyance «prévoyance privée») a notamment démontré l'importance de la prévoyance dès le plus jeune âge. Janine Schwarz (gestion des fondations) a présenté la solution de prévoyance du 2^e pilier de Pax et a expliqué comment les collaboratrices et collaborateurs sont concrètement couverts.

Ours**Éditrice:**

Pax Holding (société coopérative), Bâle

Texte:

Pax

Concept et design:

Multiplikator AG

Réalisation technique:

LST AG

Photos:

Getty Images (p. 1, 41, 50)

Death to stock (p. 4, 29)

Stocksy (p. 7, 16)

SDG (p. 11, 18, 23, 26, 31, 43, 47, 52, 55)

Bildarchiv Pax (p. 3, 5, 19, 27, 38, 58, 59,

60, 61, 62, 63, 64, 65)

Art Foundation Pax (p. 28)

© 2026 by Pax Holding

(société coopérative)

Reproduction complète ou partielle

uniquement avec l'accord écrit

du Pax Holding (société coopérative)

En ligne:

pax.ch/nachhaltigkeit

Pax

Aeschenplatz 13

CH-4002 Bâle

Tél. +41 61 277 66 66

Fax +41 61 277 64 56

info@pax.ch

www.pax.ch