

L'univers de placement durable de Nest Obligations

Processus d'analyse de la durabilité

Inrate constitue un univers de placement fondé sur la vision de la durabilité de Nest. Cet univers comprend tous les titres durables dans lesquels la gestion de la fortune de Nest peut investir. Cette approche se compose de deux parties: les exclusions («negative screening») et la notation de durabilité («positive screening»).

La première composante est nécessaire afin d'éviter de réaliser des investissements dans des entreprises dont les produits ou les pratiques commerciales sont clairement incompatibles avec un développement durable. L'armement ou l'énergie nucléaire, par exemple, sont ainsi exclus.

La seconde composante s'appuie sur une notation de durabilité dans le cadre de l'approche «best-in-service». Les entreprises sont évaluées en fonction de leur influence («impact») au niveau de l'environnement et de

la société. D'une part, les conséquences («impact») des produits et des services sur l'environnement et la société sont analysées. D'autre part sont également évalués la gestion et les processus internes en fonction de leur durabilité («CSR»). Des controverses apparaissent en outre dans les deux domaines. Elles portent sur des pratiques commerciales qui peuvent influencer de manière négative la notation de durabilité.

Les entreprises qui couvrent des besoins fondamentaux de la société équivalents constituent un secteur de services et sont comparées entre elles. Une entreprise investissable n'enfreint aucun critère d'exclusion, affiche au moins une note environnementale ou sociale supérieure à la moyenne, et aucune note inférieure à la moyenne dans ces deux dimensions.



Fig. 1: Aperçu Compatibilité d'investissement selon l'indice de référence

Compatibilité d'investissement

Figure 1: en appliquant l'approche de durabilité de Nest, seules 56% des entreprises sont investissables.

La pondération spécifique à Nest appliquée pour les catégories d'obligations CHF (SBI) et obligations étranger (GLAG) sert d'indice de référence

conformément à la stratégie de placement (voir fig. 3).

Seules 4% des entreprises enfreignent les critères d'exclusion, tandis que 32% sont exclues en raison de la notation. Environ 9% enfreignent en outre les deux critères.

Possibilité d'investissement selon les secteurs

La figure 2 représente la possibilité d'investir au sein des secteurs de service d'Inrate. Au total, 56% des entreprises de l'indice de référence sont compatibles avec un investissement, tandis que le secteur de l'énergie est presque totalement exclu.

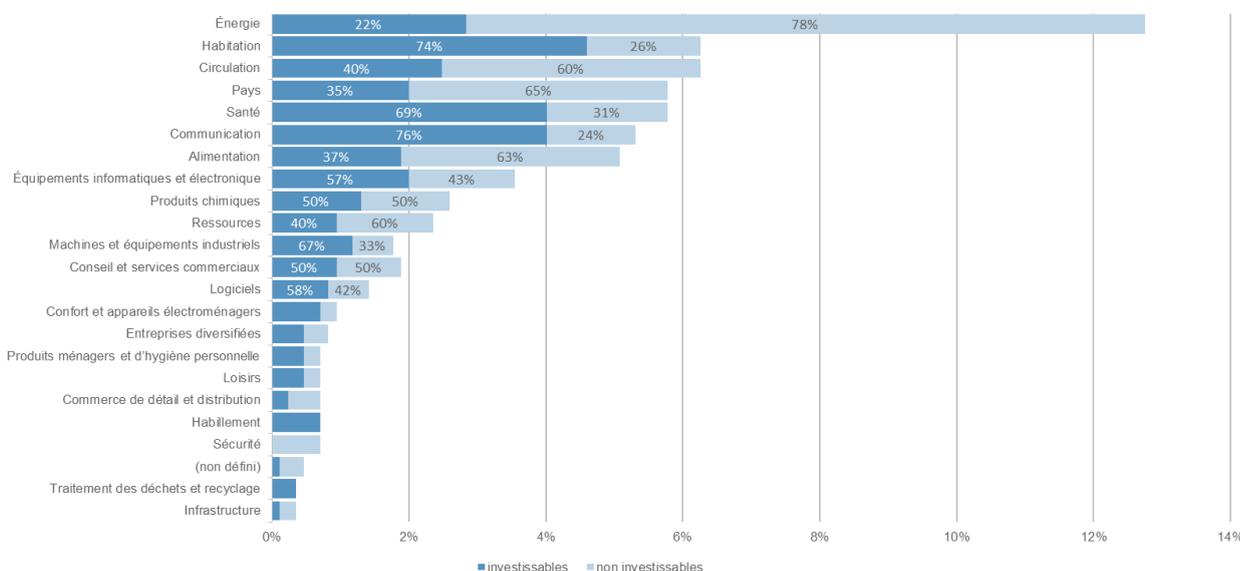


Fig. 2: Compatibilité d'investissement selon les secteurs

Pondérations des obligations par régions

Le volume pouvant être investi dans des obligations s'élève à environ 925 millions de USD. Avec 75%, la majeure partie est investie dans des obligations suisses, tandis que la part des obligations global s'élève à 25%.

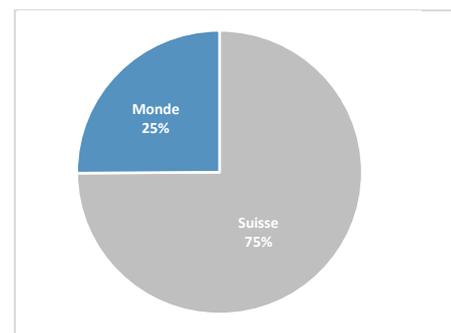


Fig. 3: Pondérations par régions

Ce rapport a été établi par Inrate le 31.03.2023 sur la base du portefeuille d'actions de Nest Fondation collective au 31.12.2022.

À propos de Nest

Cela fait plus de 40 ans que Nest, première caisse de pensions écologique et éthique de Suisse, est fidèle à sa ligne directrice: la prévoyance optimale des entreprises affiliées et de leurs collaboratrices et collaborateurs. Nous y parvenons grâce à une politique de placement transparente et durable et à un service à la clientèle professionnel.

À propos d'Inrate

Inrate est une agence de notation ESG suisse indépendante. Depuis 1990, nous aidons notre clientèle à développer et à mettre en place des solutions innovantes et efficaces pour l'investissement durable. Nos notations mesurent l'impact du comportement et des produits d'une entreprise sur la société et l'environnement, ainsi que sa volonté et sa capacité à répondre aux exigences posées.

Clause de non-responsabilité

Inrate estime que les données et les évaluations ci-dessus reflètent l'opinion des milieux les mieux informés et la plus juste qui puisse être donnée par des analystes externes. Inrate ne peut toutefois pas garantir l'exactitude ou l'exhaustivité des analyses et décline donc toute responsabilité dans le cas où des informations incorrectes, inexactes ou incomplètes seraient fournies. Inrate décline également toute responsabilité pour les préjudices financiers pouvant résulter de l'inexactitude des estimations et des données ou d'une interprétation erronée. Les notations et données ci-dessus sont fournies par Inrate à des fins d'information pour être utilisées par des professionnels de la finance. Elles ne constituent en rien des recommandations pour investir ou désinvestir dans un quelconque produit financier. Elles ne doivent pas être interprétées comme un pronostic financier des performances des titres des sociétés analysées.