

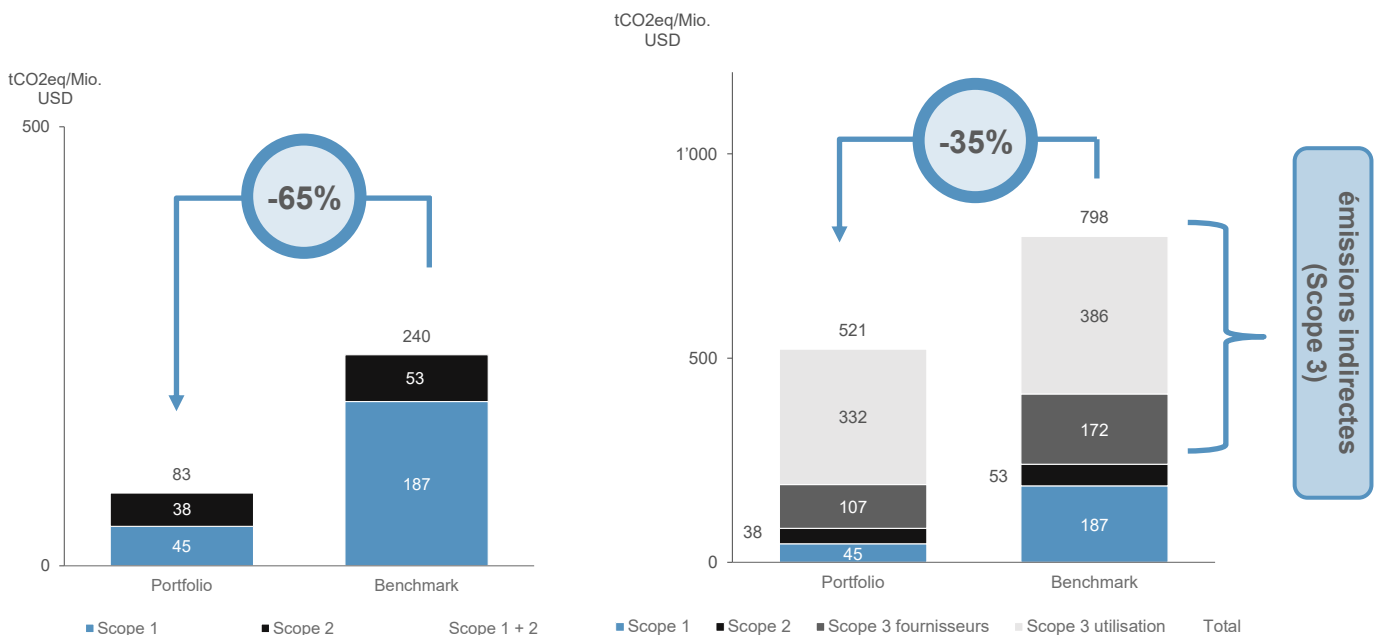
Analyse de l'intensité carbone du portefeuille d'obligations de Nest

Intensité carbone moyenne pondérée

L'intensité carbone moyenne pondérée («weighted average carbon intensity») est la mesure de l'exposition d'un portefeuille aux obligations d'entreprises à forte intensité de gaz à effet de serre en équivalent CO2 (équivalent par million de dollars US de chiffre d'affaires, soit tCO2eq/million de dollars US). Le calcul est effectué sur la base du modèle Inrate Impact Climate. Ce modèle tient compte des émissions de gaz à effet de serre d'entreprises sur l'ensemble du cycle de vie, c'est-à-dire des sous-traitants à la phase d'utilisation en passant par

la production. Il analyse ces données en fonction des scopes 1 à 3 du protocole sur les gaz à effet de serre (Greenhouse Gas Protocol). Pour effectuer une comparaison du portefeuille de Nest, un indice individuel a été calculé sur la base de l'allocation effective à la date de référence.

L'exposition aux gaz à effet de serre du portefeuille d'obligations (sans pays) de Nest est de 18% inférieure à celle du portefeuille global de l'indice de comparaison individuel.



Les graphiques ci-dessus indiquent les intensités de gaz à effet de serre du portefeuille de Nest par rapport à l'indice de référence. À gauche: pour les émissions directes (scopes 1 et 2), Nest est en mesure de réduire l'intensité des gaz à effet de serre de 65%. À droite: pour les émissions totales (y compris scope 3), Nest est en mesure de réduire l'intensité des gaz à effet de serre de 35%.

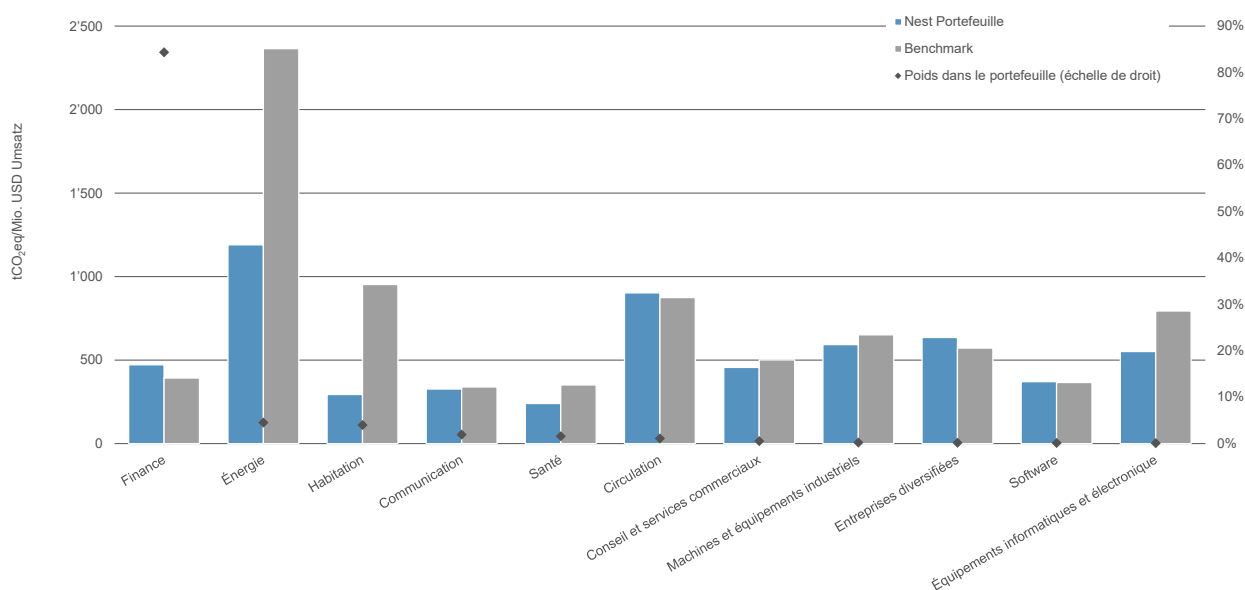
Empreinte carbone et approche d'Inrate en matière de durabilité

L'approche d'Inrate en matière de durabilité, sur laquelle reposent les fonds d'obligations de Nest sélectionne des entreprises sur la base d'une évaluation complète de la durabilité (dimensions écologique et sociétale) et applique en outre des critères d'exclusion, d'où une sélectivité globale plus rigoureuse.

Le portefeuille d'obligations n'est pas optimisé en fonction d'une intensité plus faible des gaz à effet de serre. Les valeurs ci-dessus confirment toutefois que l'approche stricte et globale en matière de durabilité est également convaincante pour ce qui est de la réduction de l'empreinte carbone.

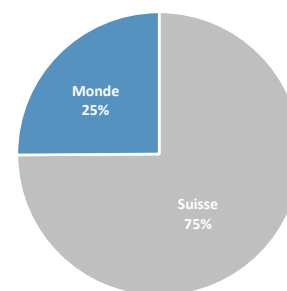
Allocation et intensité sectorielles

Les différents secteurs, de même que les entreprises qu'ils comprennent, n'ont pas la même intensité carbone. Dans la mesure où il n'est pas possible d'attribuer les entreprises non cotées aux secteurs, on ne peut pas présenter les sous-pondérations et les surpondérations des secteurs de Nest. Mais il apparaît que la sélection de Nest permet une intensité carbone moyenne pondérée moindre que celle de l'indice de référence.



Le volume investi en obligations s'élève à environ 925 millions de dollars. La majeure partie de ce volume, soit 75%, est investie dans des obligations suisses, tandis que la part des obligations mondiales est de 25%.

Volume investi en obligations



Ce rapport a été établi par Inrate le 31 mars 2023, sur la base du portefeuille d'obligations de Nest Fondation collective au 31 décembre 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, inexacts 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 ou 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.