

Actuellement, la société est confrontée à d'importants défis concernant notre planète. Le changement climatique est le thème au cœur du développement durable. Dans la mesure où les grands investisseurs institutionnels comme les caisses de pension gèrent la majeure partie de la fortune mondiale, on attend d'eux qu'ils contribuent au développement durable.

L'Association suisse des Institutions de Prévoyance (ASIP) se penche également sur ce thème et a publié un guide pour un reporting sur la durabilité des portefeuilles de placement des caisses de pension. Avec cette recommandation, l'association souhaite établir la transparence. Nest publie depuis quelques années déjà les résultats de son approche d'investissement durable. Les recommandations de l'ASIP ont été intégrées dans le rapport sur la durabilité publié dans le rapport annuel de cette année. Pour le moment, la recommandation de l'ASIP ne comprend que des indicateurs climatiques, car c'est dans ce domaine que la situation en matière de données et la mise en œuvre chez les investisseurs sont le plus avancées. Nest envisage d'intégrer au rapport des indicateurs supplémentaires, car la Fondation suit une approche globale d'investissement durable depuis sa création il y a 40 ans. Swiss Sustainable Finance (SSF), l'association faitière pour une place financière suisse durable, a également publié une recommandation pour le reporting. Nest suit les deux recommandations pour l'établissement du présent rapport, qui comprend deux parties: une partie qualitative sur l'approche et les objectifs de l'organisation en matière d'investissement durable, et une partie quantitative présentant les indicateurs de durabilité dans le portefeuille des placements.

### Principes de durabilité et objectifs de Nest:

Nest dispose de plus de 40 ans d'expérience dans les placements durables et est pionnière dans ce domaine. Depuis sa création, Nest pratique une sélection rigoureuse des investissements.

Elle a en effet pour **objectif de favoriser un développement durable** de l'économie et de la société grâce à ses placements. Cet objectif est **basé sur le principe de l'équité intergénérationnelle**. Les bases de la stratégie ont été approuvées au niveau suprême par le Conseil de fondation et sont ancrées dans l'article 1.5 du **règlement de placement**.

Dans sa **philosophie de placement**, Nest établit le principe important selon lequel **les placements durables peuvent apporter sur le long terme une valeur ajoutée** aux personnes assurées et à la société.

Nest a aussi élaboré un **concept global de durabilité** qui décrit les mesures de durabilité prises **dans tous les domaines** de la fondation collective (mandat de prévoyance, exploitation et placements) sous la forme de **15 principes**.

Le **règlement de placement** renvoie aux **quatre principes du concept d'investissement durable** qui concernent les placements:

1. Notre but est d'afficher, pour toutes les catégories de placement, un **profil de rendement et de risque à long terme conforme au marché, en le combinant le plus possible aux aspects de la durabilité**. L'équi-

librage entre le rendement et la durabilité est pris en compte et intégré activement dans les processus.

2. La **mise en œuvre s'effectue pour toutes les catégories de placements** par le biais de deux approches, à savoir la **sélection et l'engagement**.
3. Il est important que **l'appréciation de la durabilité par les gestionnaires de fortune se fasse séparément**, afin d'éviter de potentiels conflits d'intérêts.
4. **Ce qui caractérise concrètement et distingue l'appréciation de la durabilité par Nest** est la mise en œuvre stricte des étapes d'évaluation suivantes (cf. encadré).

- Application de critères d'exclusion,
- évaluation des effets négatifs et positifs (impacts) des activités commerciales des entreprises (p. ex. constructeurs automobiles) sur l'environnement et la société, tout au long de la chaîne de création de valeur (c'est-à-dire de l'achat à l'élimination en passant par l'utilisation),
- évaluation d'indicateurs sur la responsabilité sociale de l'entreprise (corporate social responsibility), et
- prise en compte également d'événements critiques en matière de durabilité dans les entreprises (controverses en matière de durabilité).



### Approches d'investissement durable

Catégories de placement	Propriété active		Sélection			Mesures dans le domaine du climat
	Exercice des droits de vote	Engagement	Critères d'exclusion (filtrage négatif)	Approche «best-in-service» (filtrage positif)	Investissements par thèmes, projets et impact	
Actions	☑	☑	☑	☑		Réduction des émissions de carbone
Obligations			☑	☑		Réduction des émissions de carbone
Immobilier		☑			☑	Réduction des émissions de carbone
Private Equity		☑	☑		☑	Investissements positifs pour le climat
Infrastructures		☑	☑		☑	Investissements positifs pour le climat

Le tableau ci-dessus montre dans quelles catégories de placement Nest applique quels principes de durabilité\*. Les explications y relatives figurent ci-dessous:

#### Exclusions

Les critères d'exclusion de Nest sont ancrés dans le règlement de placement depuis la création de la Fondation, actuellement à l'article 1.5, et doivent être mis en œuvre pour toutes les catégories de placements. Leur application est nécessaire pour éviter les investissements dans les entreprises dont les produits ou les pratiques commerciales sont inconciliables avec un développement durable.

#### Sélection

La mise en œuvre du développement durable chez Nest s'effectue par l'investissement ciblé dans des objets de placement durables et la non-prise en considération d'objets de placement non durables, c'est-à-dire la sélection dans le jargon professionnel. Un univers de placement correspondant aux principes de l'investissement durable est défini. Cette approche se compose de deux éléments pour les actions: un filtrage négatif (critères d'exclusion) et un filtrage positif (notation de durabilité des entreprises, sur la base d'une approche du «meilleur service»).

#### Exercice des droits de vote

Nest exerce les droits de vote dans le domaine des actions par l'intermédiaire de zRating. L'exercice des droits de vote est étendu aux actions étrangères.

#### Engagement

Nest s'est associée à d'autres investisseurs dans le cadre de pools d'engagement. Dans le domaine des actions Suisse par le biais du Responsible Shareholders Group (RSG) et pour les actions monde par le biais d'Ethos Engagement Pool International. Les pools d'engagement permettent de renforcer l'influence sur les entreprises et d'engager systématiquement le dialogue avec un plus grand nombre d'entreprises. Également avec des sociétés qui ne sont pas éligibles pour l'instant pour Nest, mais qui pourraient le devenir si elles amélioreraient leur comportement en matière de durabilité. L'engagement a donc une influence durable sur le comportement en matière de durabilité.

Par ailleurs, Nest est membre d'importantes initiatives internationales d'investisseurs comme «Climate Action 100+» et «Advance».

Nest suit également l'approche de l'engagement pour les placements non cotés comme Infrastructure, Private Equity et Debt, ce qui est particulièrement important en raison de la longue

durée de détention. Nest réalise plusieurs fois par an un screening du portefeuille afin d'identifier d'éventuelles controverses de durabilité, et s'engage le cas échéant avec les gestionnaires responsables pour qu'elles soient traitées et qu'il y soit remédié.

Pour les immeubles détenus indirectement, Nest a exigé, par le biais de questionnaires pour les gestionnaires, la transparence des indicateurs de durabilité, et s'engage notamment pour une réduction des émissions carbone.

#### Investissements par thèmes, projets et impact

Dans les catégories de placements sur les marchés privés comme Infrastructure, Private Equity et Debt, Nest peut investir de manière ciblée sur la base d'instructions de mandat dans des secteurs, des entreprises et des projets durables. Par exemple, dans le domaine Infrastructure, la priorité va aux énergies renouvelables et au thème de l'efficacité énergétique. Pour l'immobilier direct, il est par exemple possible de mettre en œuvre de manière ciblée des mesures visant à réduire les émissions de CO<sub>2</sub> dans les projets de construction.

\* Vous trouverez les définitions des approches d'investissement durable dans le glossaire de Swiss Sustainable Finance (SFF) sous: [www.sustainablefinance.ch/en/resources/what-sustainable-finance/glossary.html](http://www.sustainablefinance.ch/en/resources/what-sustainable-finance/glossary.html)



# Indicateurs de durabilité pour le portefeuille d'actions et immobilier de Nest 2022



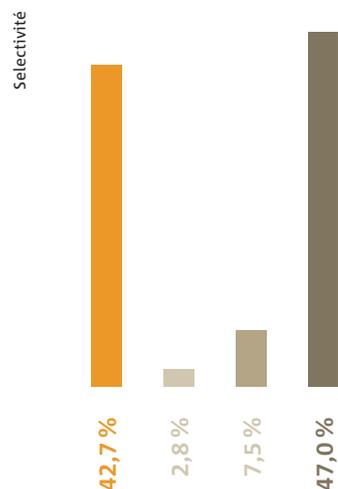
## Actions: indicateurs de durabilité

Intensité carbone en tCO <sub>2</sub> e	Benchmark	Nest
Scopes 1 et 2 par million d'USD de chiffre d'affaires	293	200
Scope 3 par millions d'USD de chiffre d'affaires	798	500
<b>Part dans des entreprises</b>		
avec un chiffre d'affaires lié au charbon >5 %		0 %
<b>Part dans des entreprises</b>		
avec engagement en faveur des objectifs climatiques internationaux		74 %
Part dans des entreprises avec des objectifs climatiques vérifiés conformes aux «Science Based Targets (SBT)»		39 %
<b>Part dans des entreprises</b>		
avec engagement crédible pour le respect de normes internationales en matière de droits humains		45 %
avec un chiffre d'affaires lié à l'armement >5 %		0 %
dans la liste d'exclusion recommandée par le SVVK-ASIR*		0 %

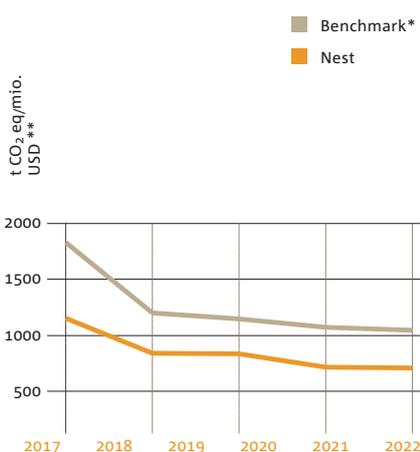
\* L'Association suisse pour des investissements responsables publie en ligne une liste d'exclusion recommandée.

## Sélectivité résultant de l'approche Nest

- Notation insuffisante: pas d'investissement
- Titres exclu: pas d'investissement
- Notation insuffisante et exclusion: pas d'investissement
- Titres viables



## Baisse CO<sub>2</sub> du portefeuille Actions Nest 2017–2022

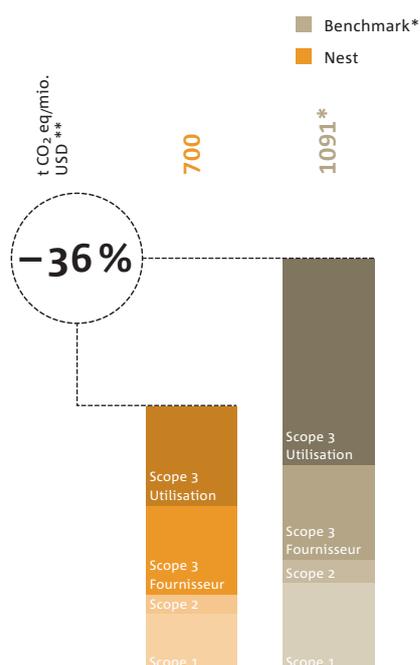


\* composé des indices SPI, MSCI World et MSCI Emerging Markets

\*\* Equivalents CO<sub>2</sub> par million de chiffre d'affaires des entreprises

Powered by Inrate AG

## Intensité en CO<sub>2</sub> du portefeuille Actions Nest au 31.12.2022





## Actions: propriété active

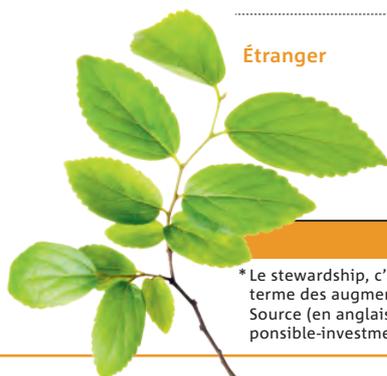
Exercice des droits de vote	Proportion des entreprises où les droits de vote sont exercés, en % du capital investi	%
	Suisse	100 %
	Proportion des points de l'ordre du jour pour lesquels les droits de vote sont exercés, en % des points à l'ordre du jour:	
	Suisse	100 %
	Exercice des droits de vote (100%) dont	
	Approbation	84 %
	Rejet	16 %
	Abstention	0 %
	Proportion des votes soutenus sur des questions climatiques	100 % (2 sur 2 soutenus)

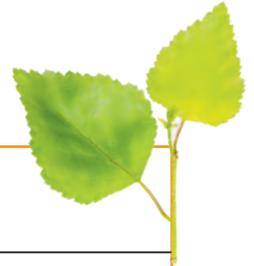
Engagement	Existe-t-il une stratégie de stewardship* crédible?	Oui, des stratégies de pool d'engagement
	Nombre de sociétés avec lesquelles l'engagement est pratiqué	2198
	dont Suisse	115
	dont étranger	2083
	Membre de pools d'engagement	Responsible Shareholders Group et Ethos Engagement Pool International
	Membre d'une initiative d'engagement collaborative	Oui, notamment Climate Action 100+ et Advance 

### Répartition des engagements par thèmes

Suisse	Environnement, social, gouvernance et produits durables 59 entreprises sur 115 sont confrontées à plusieurs thèmes en plus de la gouvernance.
Étranger	45 initiatives réparties en quatre thèmes: environnement, biodiversité, social et gouvernance 23 initiatives sur 45 traitent spécifiquement du changement climatique. Dans ce contexte, 1367 entreprises sur 2083 sont abordées spécifiquement sur le changement climatique.

\* Le stewardship, c'est l'exercice actif d'influence par des investisseurs institutionnels sur des entreprises, afin d'obtenir à long terme des augmentations de valeur financière ainsi que des changements sociaux et/ou écologiques positifs.  
Source (en anglais): UN PRI: <https://www.unpri.org/introductory-guides-to-responsible-investment/an-introduction-to-responsible-investment-stewardship/7228.article>





## Immobilier indirect

Le portefeuille de Nest dans le domaine de l'immobilier indirect est mis en œuvre dans le cadre de deux placements collectifs et un mandat. Nest entretient le dialogue avec les gestionnaires de fortune compétents afin d'encourager encore davantage la durabilité.

Stratégie de durabilité existante	Oui
Mesure d'émissions carbone	Scopes 1 – 2 pour tous les portefeuilles partiels, scope 3 jusqu'à présent pour 1
Objectif de réduction de CO <sub>2</sub> existant	Oui, pour deux, prévu pour le troisième
Reporting sur la durabilité disponible	Oui
Intensité carbone	21 kg CO <sub>2</sub> /m <sup>2</sup>

## Immobilier direct

S'agissant de la thématique climatique actuelle, Nest soutient l'objectif zéro émission net 2050 de la Confédération pour le parc immobilier. Concrètement, nous nous engageons à réduire les émissions de CO<sub>2</sub> dans les investissements immobiliers directs autant que possible d'un point de vue économique. Ceci se fera dans le cadre de projets de développement ainsi que de projets de rénovation. Nest rend compte sur son site Internet des mesures en matière de durabilité mises en œuvre dans le domaine de l'environnement et du social. Pour l'instant, le concept sur la durabilité pour les immeubles est en cours d'actualisation et sera communiqué via le site Internet.

## Immobilier direct

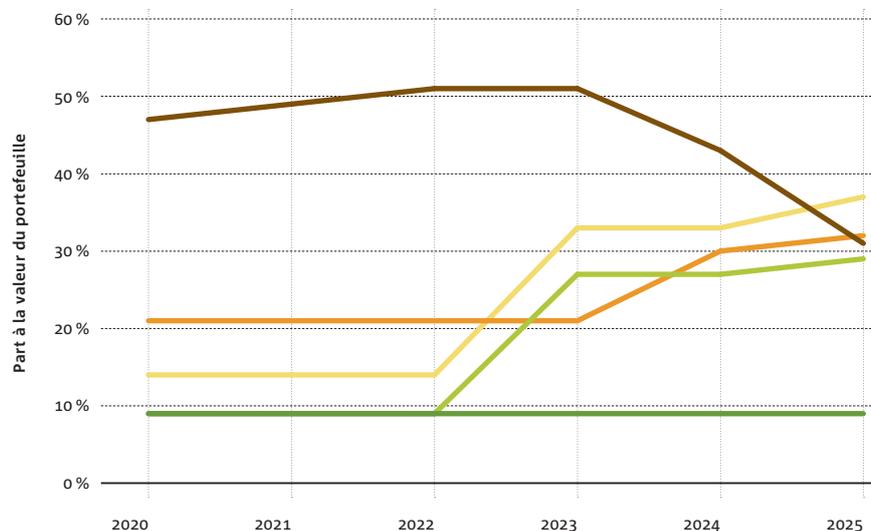
La présentation ci-dessous montre la proportion d'immeubles par source d'énergie principale de chauffage.

- Fossile
- Thermie solaire
- Renouvelable hors thermie solaire
- Chauffage urbain
- Installation photovoltaïque pour la production d'électricité\*

\* Production d'électricité pour l'exploitation de pompes à chaleur, etc.

Pour les immeubles de Nest, la consommation d'énergies fossiles pour le chauffage s'élève à tout juste 10 points de pourcentage de moins que la moyenne suisse.

Cette part d'énergie fossile devrait encore baisser de 20 points de pourcentage supplémentaires d'ici 2025 dans le portefeuille immobilier de Nest.



## Synthèse

Nest Fondation collective est pionnière et précurseure dans les placements durables depuis plus de 40 ans. Le respect de ses principes de durabilité est assuré par une mise en œuvre rigoureuse à l'aide de diverses stratégies. Les résultats valident notre approche: le portefeuille de Nest affiche une intensité carbone plus basse et est compatible avec des normes sociales. Ceci apparaît de manière exemplaire dans le fait que, avant même l'invasion de l'Ukraine, l'État russe n'était pas éligible en raison d'une mauvaise gouvernance et d'une économie polluante.

En tant qu'investisseur conscient de nos responsabilités, nous exerçons aussi notre droit de vote et confrontons les gestionnaires de fortune et les entreprises pour promouvoir le développement durable. Nous exigeons des gestionnaires de fortune une meilleure transparence en ce qui concerne les indices de durabilité et un respect contraignant de nos principes de durabilité. Pour nos immeubles, nous misons sur une stratégie de durabilité établie pour le long terme et des mesures dans le domaine de l'environnement et du social. L'une de celles-ci consiste à réduire systématiquement la dépendance par rapport aux sources d'énergie fossile.

Même si d'autres caisses de pension deviennent plus durables, avec son approche unique en son genre, Nest reste leader en matière de durabilité.