

Sélection

La sélection des placements liquides se fait en fonction de la notation de la durabilité. **L'approche «Best-in-Service»** a été élaborée à cet effet en collaboration avec l'agence de notation ESG Inrate. Cette agence applique les principes de durabilité de Nest au sein d'un univers de titres. L'approche comprend deux éléments: **exclusion** (sélection négative) et **notation** (sélection positive).

Approche Best-in-Service chez Nest



- **Les critères d'exclusion** représentent **la première partie** et figurent également dans le règlement de placement, à l'art. 1.5. Ils servent à éviter les investissements dans des entreprises dont les produits ou la pratique commerciale sont incompatibles avec le développement durable.
- Dans **la deuxième partie**, les placements sont évalués en fonction d'une **notation de durabilité spécifique** à Nest. Il est ainsi possible d'identifier les placements qui contribuent de manière positive à la réalisation des objectifs de Nest en matière de durabilité (sélection positive).

La notation de durabilité spécifique à Nest permet d'analyser les entreprises qui proposent des produits et services similaires en fonction de leur **impact** sur l'environnement et la société. Cette approche en matière de durabilité est **nommée Best-in-Service**. Les secteurs des services sont subdivisés en fonction des **besoins de la société**. Outre le secteur Énergie, on recense ici également ceux des transports, de la santé ou des technologies de l'information, entre autres. Dans le secteur des transports, les compagnies aériennes sont par exemple exclues car leur comparaison avec des constructeurs automobiles ou des transports publics démontre clairement qu'elles ne sont pas compatibles avec les critères de durabilité spécifiques à Nest. Ceci représente une **différence de taille avec l'approche «Best-in-Class» habituelle** qui analyse des entreprises de la même branche (comme les avionneurs par exemple). Avec cette approche, des investissements continuent à être faits dans les compagnies aériennes. La notation concerne aussi l'impact de la production et des produits sur **l'ensemble du cycle de vie des produits**, à savoir l'acquisition, la production, l'utilisation et l'élimination. **Plusieurs centaines d'indicateurs sociaux et écologiques** interviennent dans l'analyse de la durabilité. Pour bénéficier

d'investissements, une entreprise ne doit pas présenter un bilan social et écologique trop faible et doit être au-dessus de la moyenne pour l'un de ces facteurs au minimum. Cela signifie que **les évaluations écologique et sociale ne peuvent pas se compenser mutuellement. L'analyse des controverses** est aussi un aspect important de la notation. Des entreprises peuvent par exemple apparaître négativement dans les médias en raison de pratiques commerciales sujettes à controverse. Cela entraîne une baisse de la note globale, voire une exclusion.

La durabilité dans les emprunts d'État

Depuis sa création il y a une quarantaine d'années, Nest investit également dans des **emprunts d'État** en tenant compte des **facteurs de durabilité**. À l'époque, ces placements correspondaient aux convictions personnelles des fondateurs. Aujourd'hui, ils se fondent sur une analyse de durabilité bien étayée. Nest évalue les entreprises et les pays en fonction de leur impact sur la durabilité. Cette évaluation permet de classer les portefeuilles d'emprunts d'État en fonction de leur durabilité. Cette méthode est similaire à celle appliquée aux entreprises. Mais ici, l'accent est mis sur les aspects directement contrôlés ou influencés par les États. En outre, des critères d'exclusion qui concernent par exemple la peine de mort, les sanctions de l'ONU ou la liberté de la presse sont également appliqués ici.

Vous trouverez de plus amples informations sur les notations des pays [ici](#).