



Compatibilité climatique

NEST Fondation collective

Caractérisation

Avec un volume d'investissement d'environ 3.5 milliards de francs, la fondation collective NEST peut être estimée comme faisant partie des Top 80 à 90 des caisses de pension en Suisse.

Politique en matière de durabilité/ESG

Depuis sa création, NEST a été une pionnière en matière de développement durable. Avec son concept de développement durable, elle couvre ses activités d'entreprise sans aucune lacune : dans son mandat de prévoyance, dans ses placements et dans ses propres opérations. Pour ses placements, elle poursuit son approche de durabilité par une intégration poussée des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'investissement de manière systématique depuis 2001 : elle a fondé l'agence de notation durable Inrate conjointement avec la société de recherche et de conseil Infrac. Celle-ci évalue les entreprises, les États et les organisations en fonction de leur durabilité et détermine s'ils peuvent faire l'objet d'investissements. L'un des moyens d'y parvenir est la notation écologique introduite par NEST, qui permet d'examiner la durabilité même des entreprises complexes.

L'approche durable de NEST englobe toutes les classes d'actifs : Actions, obligations, investissements alternatifs (private equity, private debt, infrastructure) et immobilier.

Le processus d'investissement durable repose sur des exclusions (par exemple, les armes), des conduites (par exemple, la corruption) et sur une évaluation de la durabilité («screening positif»). Inrate convertit ce profil de durabilité NEST en une liste de titres investissables, qui est massivement réduite par rapport au marché. Ainsi, seules 38 % des actions de 100 % de l'univers mondial des

entreprises sont investissables chez NEST. L'approche du «Best-in-Service» – la plus durable actuellement – est appliquée : «Les secteurs des services sont subdivisés en fonction des besoins de la société. Outre le pire secteur Énergie, on recense ici également ceux des transports, de la santé ou des technologies de l'information, entre autres. Dans le secteur plus différencié 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».

Avec l'approche «Best-in-Service», NEST est donc déjà une étape plus durable que la méthode «Best in Class» qui est actuellement utilisée dans la majorité des investissements durables. Comme le montre le rapport SDG à fin 2020, qui couvre les actions des pays industrialisés, le processus de sélection est visionnaire parmi les caisses de pension suisses en ce qui concerne l'alignement sur les UN Sustainable

Development Goals (Agenda 2030). Par rapport à l'indice de référence, qui reflète l'économie mondiale, le portefeuille NEST étudié réduit les impacts négatifs de 62% et améliore les impacts positifs de 48%.

NEST avec Inrate évalue non seulement les entreprises, mais aussi les États pour leur impact en termes de durabilité. Cette évaluation permet de classer les portefeuilles d'obligations d'État en fonction de leur durabilité.

A noter en particulier : la gestion de portefeuille, avec son haut degré de sélectivité dû à cette notation stricte, sur une moyenne pluriannuelle, a produit de meilleurs rendements que la moyenne des caisses de pension suisses.

Prise en compte des risques climatiques dans le cadre de la politique ESG, respect de l'expertise juridique de NKE

La prise en compte des risques climatiques dans le processus d'investissement fait partie de l'obligation fiduciaire de diligence selon l'expertise juridique du cabinet d'avocats NKE. Sur la base de son approche de durabilité avec la sélection des entreprises sur la base de critères ESG, la caisse de pension écologico-éthique NEST est également une pionnière en termes d'exposition au CO2 du portefeuille. Son approche exclut largement les investissements dans les entreprises à forte intensité de CO2 des secteurs du pétrole, du charbon et du gaz naturel.

Mesures prises pour décarboniser le portefeuille

Fin 2019, son portefeuille d'actions (avec les catégories d'investissement : Suisse, Developed Markets hors Suisse, Emerging Markets) affichait une intensité de gaz à effet de serre inférieure de 30% à celle du portefeuille global de l'indice de comparaison du marché. Le montant de la réduction correspondante était de 39 % à la fin de 2020 (avec Scope 3, voir ci-dessous) et de 41 % sur la base des Scopes 1 et 2.

Etant donné que NEST, comme spécifié dans le concept de développement durable, applique également les mêmes principes d'intégration ESG aux obligations et aux investissements alternatifs (Private Equity, Infrastructure, Insurance Linked Securities, Private Debts), une valeur de réduction analogue ou même supérieure de l'intensité carbone des actions peut être postulée pour l'ensemble du portefeuille. En effet, dans son rapport climatique 2017, NEST avait confirmé, par

rapport aux résultats du test climatique 2017 de l'OFEV : «Les actions et le mandat obligatoire examinés dans l'étude sont nettement moins intensifs en CO2 que les stratégies de placement classiques». La fondation collective avait publié fin 2020 son rapport sur le test climatique 2020 de l'OFEV, confirmant son exposition remarquablement faible aux secteurs à forte intensité de carbone par rapport à la masse des investisseurs institutionnels.

NEST évalue non seulement l'impact environnemental des entreprises, mais aussi celui des pays. Cette évaluation permet de classer des portefeuilles d'obligations d'États en fonction de leur durabilité. La méthode de Inrate est similaire à celle appliquée pour l'évaluation des entreprises, à ceci près que l'accent est mis sur des aspects directement contrôlés ou influencés par les États. Tout pays est soumis à 38 critères d'exclusion comme la peine de mort, les embargos de l'UE et de l'ONU sur les armes, les armes nucléaires, les types de régime, la liberté de la presse etc. Lorsqu'un pays n'est pas exclu dans ce contexte, les aspects écologiques et sociétaux sont alors examinés. L'examen se fonde sur plus de 70 indicateurs. En raison des critères stricts, seuls une vingtaine de pays sont éligibles à l'investissement.

Avec les catégories Private Equity, Private Debt et infrastructure, NEST investit principalement dans des projets, des entreprises et des technologies innovantes liés à Clean Energy, à l'efficacité énergétique, à l'exploitation forestière durable et certifiée, à la conservation des forêts et de la biodiversité, selon le rapport de gestion 2019 et le rapport de gestion 2020. Cette focalisation est due aux exigences strictes en matière de durabilité. Par exemple, NEST exclut les investissements dans les oléoducs ou les aéroports. D'après ces rapports, on peut estimer que cet Impact Investing vert représente quelques pourcents des actifs.

L'Alliance climatique s'abstient de considérer les mesures positives pour le climat dans le portefeuille immobilier. Ceci est dû au fait que les progrès dans ce domaine semblent encore difficiles à quantifier et comparer. Pourtant, il convient de mentionner que la Fondation collective NEST met en œuvre son concept de développement durable aussi dans ses immeubles détenus directement. Elle veut contribuer à la constitution d'un parc immobilier durable en Suisse. Le développement durable est soigneusement examiné, et le processus va bien au-delà de la seule réduction de l'empreinte carbone. Le portefeuille comprend les

catégories logements, bureaux et vente. L'accent est mis sur les communes et centres bien desservis.

Adhésion à des associations de développement durable

NEST est membre de Swiss Sustainable Finance.

Elle est également membre de l'initiative des UN-Principles of Responsible Investing et s'engage ainsi à prendre en compte les critères ESG (environnementaux, sociaux, gouvernance) dans sa politique d'investissement et à en assurer le reporting.

NEST est membre du Responsible Shareholder Group of Inrate et du ETHOS Engagement Pool International.

Son adhésion au Montreal Carbon Pledge présente un impact particulièrement favorable sur le climat : elle s'engage à mesurer et à publier régulièrement son empreinte carbone.

Engagement efficace pour le climat et exercice du droit de vote à l'étranger et en Suisse

En tant que membre du Responsible Shareholder Group of Inrate, Inrate AG mène, sur mandat de NEST, des processus de dialogue efficaces sur le plan ESG avec différentes entreprises suisses et exerce les droits de vote en Suisse de manière efficace en matière ESG via le zRating d'Inrate.

En tant que membre de l'ETHOS Engagement Pool International, NEST participe en particulier depuis juin 2018 au programme d'engagement pluriannuel en cours, qui demande à 8 compagnies d'électricité européennes de se préparer à un avenir pauvre en carbone.

NEST est signataire de la Climate Action 100+ des grands investisseurs mondiaux, qui cible les 100 plus grands émetteurs de gaz à effet de serre. Son plan est de «travailler avec les entreprises dans lesquelles nous investissons pour s'assurer qu'elles minimisent et publient les risques, et qu'elles maximisent les opportunités offertes par le changement climatique et la politique climatique». Les caisses de pension qui se regroupent dans l'ETHOS Engagement Pool International accèdent selon le rapport d'activité 2020, via Ethos en tant que «Participant» à l'initiative mondiale Climate Action 100+ dans le cadre d'une division du travail avec leur propre représentation, discutent des objectifs et des mesures pour atteindre les objectifs, et rendront compte des progrès réalisés.

Comme le montre le Progress Report 2020 de Climate Action 100+, les premiers progrès sont évidents chez plusieurs entreprises. Le processus, les types d'engagement et les outils, les exigences en matière de contenu, les étapes et la mesure des progrès sont définis de manière transparente. Les exigences de fond comprennent l'intégration d'une gouvernance axée sur le climat dans les systèmes de gestion des entreprises (y compris l'alignement du lobbying pour soutenir les politiques favorables au climat), la divulgation des risques climatiques conformément aux recommandations du Task Force on Climate-related Financial Disclosures du G20 (TCFD), et la définition d'une voie de décarbonisation à travers la chaîne de valeur qui soit conforme à l'objectif climatique de 2°C de l'Accord de Paris sur le climat.

NEST est devenue signataire de l'Investor Decarbonization Initiative de ShareAction. Cette initiative d'engagement climatique vise à garantir que les entreprises utilisent 100 % d'énergie renouvelable, augmentent leur efficacité énergétique et passent à la mobilité électrique.

Enfin, la signature du 2021 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis, organisée par la coalition mondiale The Investor Agenda, envoie un signal fort aux gouvernements et aux responsables politiques de tous les pays. Plus de 700 investisseurs mondiaux, dont des investisseurs institutionnels de premier plan, appellent les gouvernements à combler le vide législatif, de plus en plus criant, pour atteindre l'objectif de 1,5°C fixé par l'Accord de Paris sur le climat.

Aucun droit de vote n'est exercé dans les entreprises (fossiles) à l'étranger. Pourtant, selon une communication de NEST à l'Alliance climatique de mars 2022, elle est actuellement en train d'évaluer comment celle-ci pourrait être mise en œuvre, car la faisabilité technique n'est pas aussi simple que pour les titres suisses.

Mesure de l'empreinte CO2 ou du risque climatique financier avec analyse de scénarios

En tant que membre du Montreal Carbon Pledge, NEST s'engage à mesurer et à publier régulièrement son empreinte carbone.

Il convient de noter en particulier que ces mesures par Inrate ne comprennent pas seulement, comme à coutume, les émissions dites de scope 1 (émissions intra-entreprise de CO2 et autres gaz à effet de serre) et de scope 2 dues aux achats d'électricité

produits avec des combustibles fossiles, mais également les émissions plusieurs fois supérieures du Scope 3. Ces derniers sont composés des gaz à effet de serre émis par les fournisseurs en amont et – ce qui est particulièrement important – des émissions des consommateurs en aval (c'est-à-dire en particulier la combustion du pétrole et du gaz naturel dans l'industrie, les transports et les bâtiments).

Planification de mesures ultérieures de décarbonisation au niveau du portefeuille

Le processus d'investissement durable se concentre sur les secteurs, les entreprises et les pays verts. En sous-pondérant les secteurs à forte intensité de gaz à effet de serre (par exemple, les énergies fossiles) et en excluant les entreprises non durables de tous les secteurs, et en surpondérant les secteurs à faible intensité (par exemple, les soins de santé) et en favorisant les entreprises respectueuses du climat, NEST s'engage sur une voie visionnaire en matière de climat qui, au regard de ses actifs, est capable d'atteindre l'objectif de 1,5°C de l'Accord de Paris sur le climat avec des émissions de gaz à effet de serre financées à zéro net bien avant 2050.

Conclusion:

NEST est la plus avancée des caisses de pension durables et respectueuses du climat en termes de scientificité, de mesure et de documentation des portefeuilles de titres :

- avec son approche du type “minimum carbon” établie de longue date, découlant automatiquement de sa méthodologie ESG «Best-in-Service» pour tous ses portefeuilles de titres – actions, obligations et investissements alternatifs (Private Equity, infrastructure) – pratiquée depuis longtemps, et qui correspond à un niveau actuel d'émissions CO2 financées inférieur d'au moins 39 % à la moyenne du marché mondial,
- avec son reporting climatique exemplaire basé sur la meilleure méthodologie de mesure disponible,
- avec son approche globale d'investissement durable mettant en œuvre les UN Sustainable Development Goals (Agenda 2030), qui est mesurée et documentée de manière exemplaire,
- avec une prise d'influence des actionnaires la plus efficace possible à l'étranger et en Suisse.



Tendance 2020-2022 :

Évaluation: durable depuis longtemps