



Enquête sur les placements financiers auprès des personnes assurées par Nest Fondation collective

Juin 2021

Julia Meyer, Ulla Enne, Diego Liechti



Sommaire

- Équipe de recherche
- Plus-value pour les caisses de pensions et les personnes assurées
- Contexte de la durabilité dans le secteur financier
- Questions relatives à la recherche
- Exigences requises pour les données
- Résultats et constat pour Nest



Équipe de recherche

Pr Ola Mahmoud (université de Bâle)

Ola est une experte de la finance comportementale et de la théorie de la décision. Elle a déjà effectué diverses expériences de terrain, notamment avec des écoliers, sur la pertinence des aspects de la diversification dans la prise de décision.

Julia Meyer (université de Zurich et ZHAW)

Julia est une experte des placements durables. Elle effectue des recherches et enseigne sur divers sujets dans le domaine de la finance durable, en mettant l'accent sur les modèles bancaires durables, l'impact des investissements et les risques. Elle dirige le cycle d'études du certificat «CAS Sustainable Finance» qui connaît une croissance rapide.



Plus-value pour les caisses de pensions et les personnes assurées

Caractéristiques des personnes assurées

- Dans quelle mesure les investissements privés des personnes assurées sont-ils durables?
- Dans quelle mesure la consommation des client-e-s est-elle durable?
- Répartition démographique (revenu, formation, âge, etc.)

Niveau de connaissances des personnes assurées

- Connaissez-vous votre CP?
- Que savez-vous sur la stratégie de placement de votre CP?

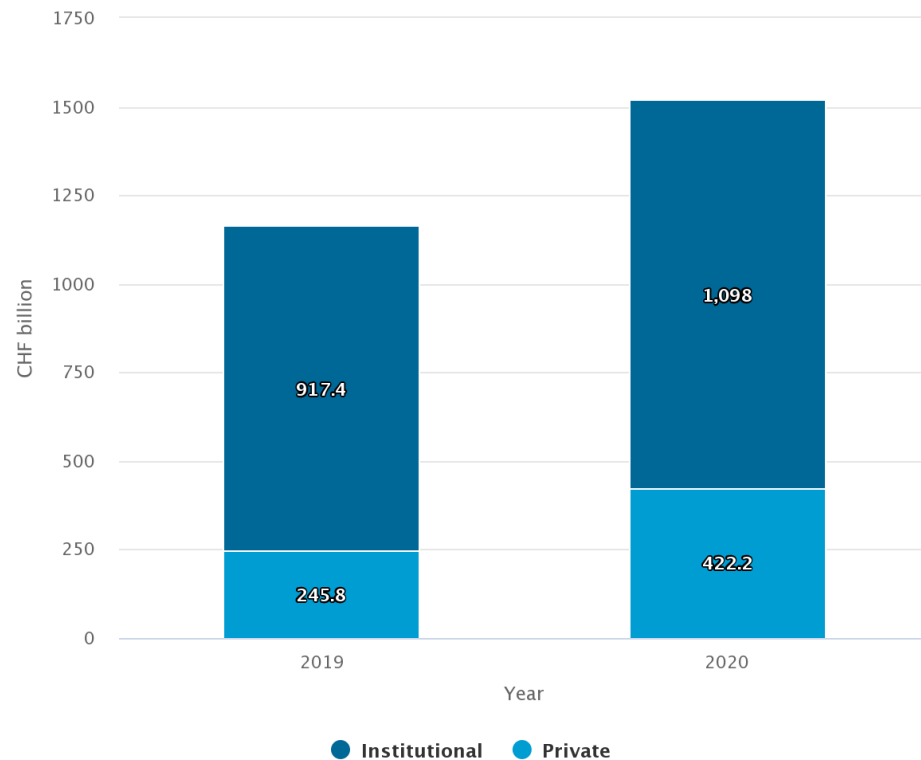
Influence de la caisse de pensions

- Quelle est l'influence de la caisse de pensions sur le comportement des personnes assurées en matière de consommation et de placements?
- Comment la caisse de pensions peut-elle influencer positivement les personnes assurées par une communication ciblée sur le thème de la durabilité?

Souhaits des personnes assurées

- Les personnes assurées sont-elles prêtes à investir de manière plus durable par le biais de la caisse de pensions?

Question relative à la recherche – la durabilité dans le secteur financier



- Propension accrue à investir durablement (sustainable investments, SI)
- Investissements écologiquement et socialement viables (selon notation intégrale du développement durable)
- Des investisseurs-euses privé-e-s et institutionnels-elles sont impliquée-s dans le SI, et les caisses de pensions suivent

Question ouverte:

Dans quelle mesure la tendance aux investissements durables des caisses de pensions influence-t-elle le comportement des assuré-e-s (client-e-s «retail») en matière d'investissements et de consommation?

Source: SSF / CSP 2021



Quelle est la réaction des clients lorsqu'ils apprennent qu'une partie des investissements du portefeuille de leur caisse de pensions sont durables?

Moral licensing versus moral consistency

Moral licensing	Moral consistency
<p><i>“I know I drive an SUV, but no one attends church services more regularly than I do”</i> Gilovich et al. 2016, S. 249</p>	<p><i>“I attend church services, so I drive an electric car”</i></p>
<p><i>“I just learned that my pension fund invests sustainably, this is a legitimation to have a mainstream focus in my own investment portfolio”</i></p>	<p><i>“I just learned that my pension fund invests sustainably, so I am motivated to allocate my own wealth towards sustainability”</i></p>

Source: Mullen / Monin 2015

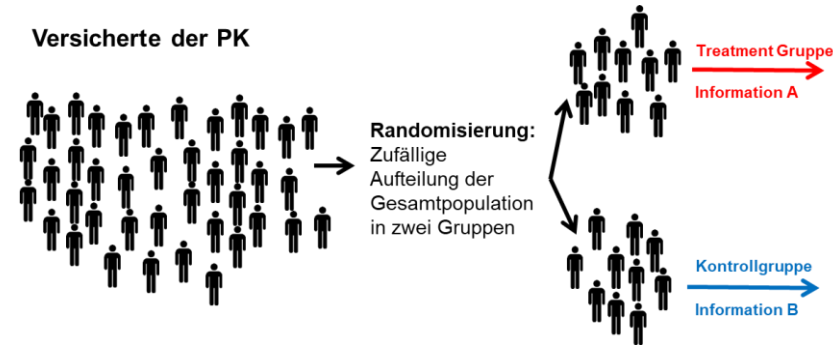
Exigences en matière de données pour répondre aux questions relatives à la recherche

Besoins:

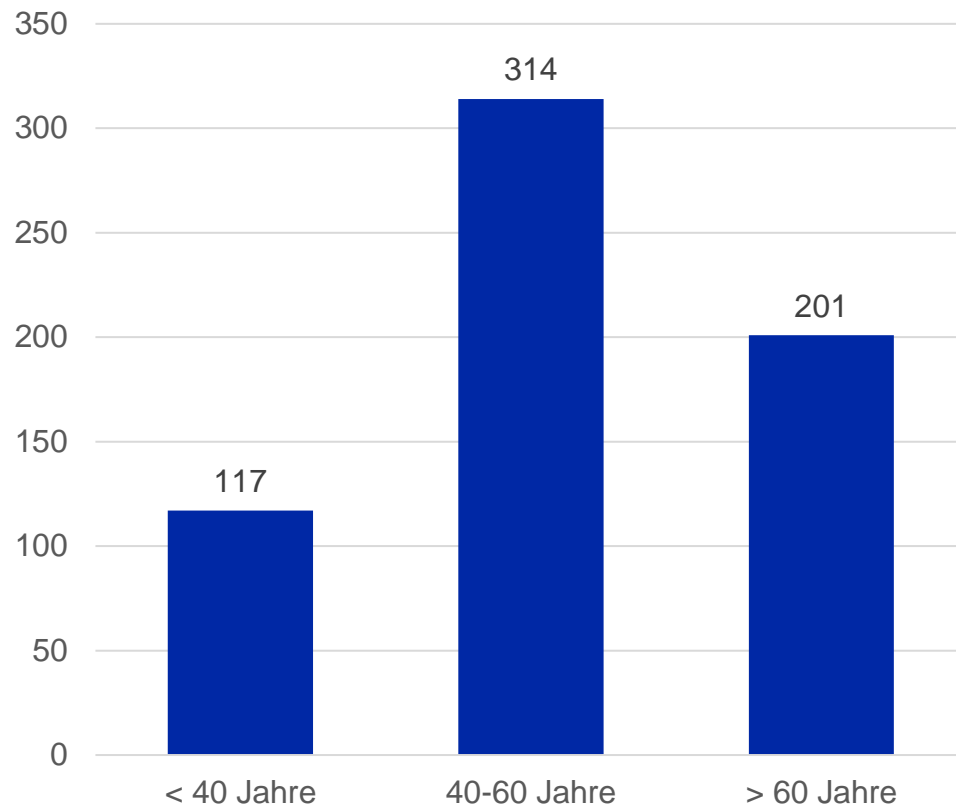
- Randomisation
- Aucune communication entre les groupes
- «Large» échantillonnage
- Possibilité de publier les résultats sur la base de données agrégées et anonymes

Garanties:

- Données anonymes
- Possibilité pour les participant-e-s de gagner de l'argent (questions incentivées)



Informations sur l'échantillonnage (n=32) et premiers résultats



Selon les premiers résultats, les personnes ayant une nouvelle fois été informées activement que leur CP tenait fortement compte de la durabilité dans les expériences suivantes ont tendance à agir moins durablement.

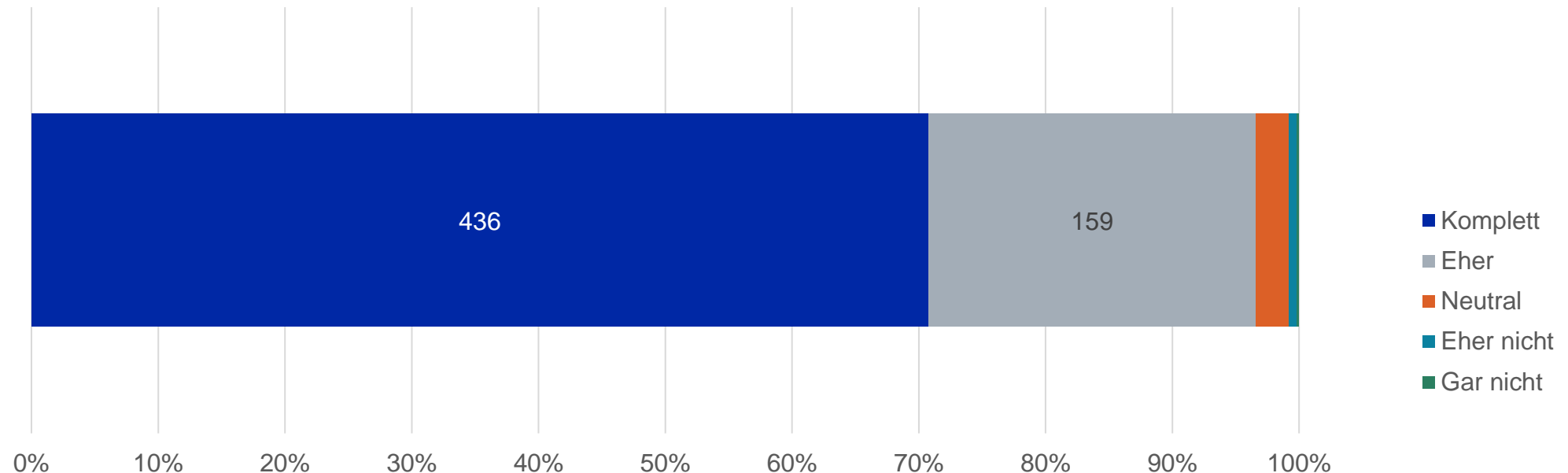


Constat de Nest en fonction des résultats

- Les résultats **recoupent les convictions de Nest en matière d'investissements**:
«La **durabilité** fait partie intégrante du processus d'investissement et **génère une valeur financière et immatérielle à long terme**, tant pour nos **assuré-e-s** que pour la **société.**»
- Les **participant-e-s** sont **prêt-e-s à payer** pour **favoriser indirectement la durabilité** (investissement de la caisse de pensions p. ex.). En revanche, la propension à la **promotion directe** (impôts, p. ex.) est **plus faible**.

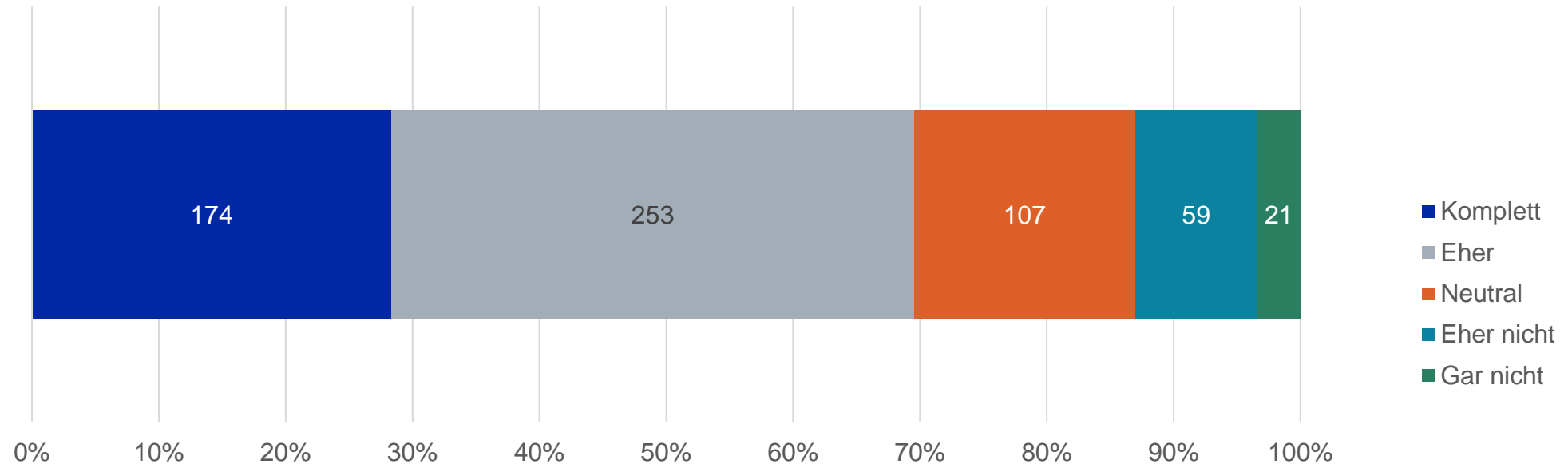


Je suis convaincu-e que la prise en compte des critères de durabilité dans le processus d'investissement permet de contribuer positivement au développement sociétal sur le long terme.





Il vaut la peine de payer des frais plus élevés pour un fonds d'investissement dont tous les placements sont respectueux de l'environnement.





Performance

Durabilité et décisions de placement

Nest Fondation collective investit actuellement dans un projet qui **favorise des logements abordables** à raison de 5% du portefeuille global. Au cours des 12 derniers mois, ce projet a réalisé un rendement moyen de 4,5%. Sur la même période, l'indice de comparaison (indice immobilier CAFI) a obtenu un rendement supérieur de 5,2%.

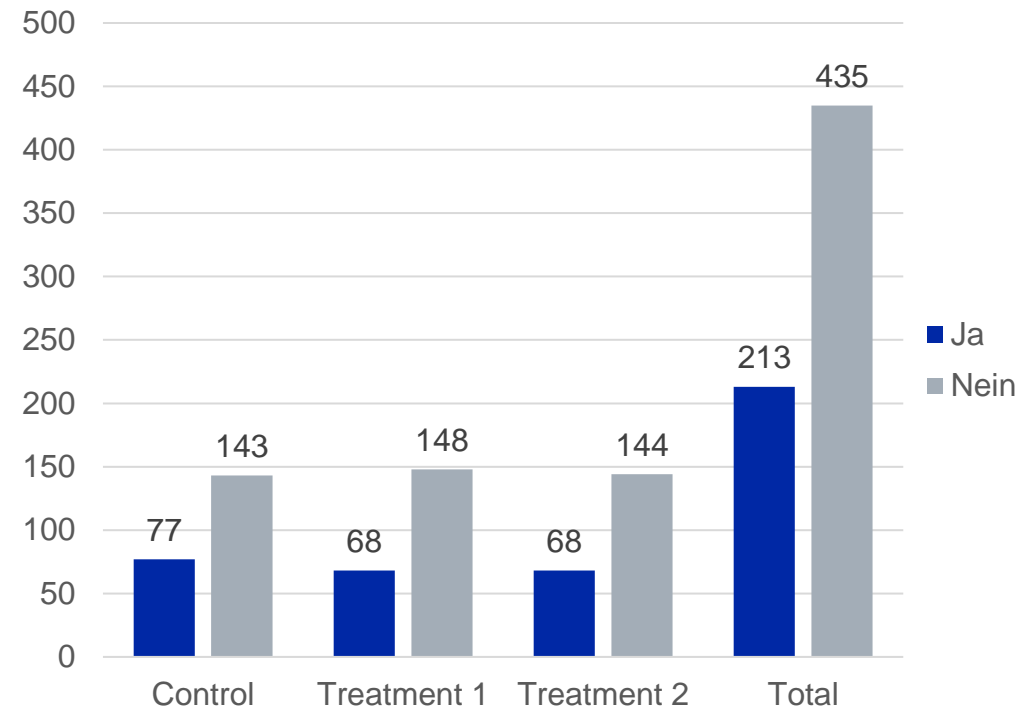
Comme il y a **conflit d'objectifs** entre **l'aspect durable** du fonds (promotion de logements abordables) et les **rendements conformes au marché**, Nest envisage de vendre cette position.

Performance

Durabilité et décisions de placement

- Seriez-vous favorable à ce que Nest vende la position et investisse dans un projet dont le rendement est plus élevé, comme celui de l'indice de référence ?

Q23	Oui	Non
Control	35,00%	65,00%
Treatment 1	31,48%	68,52%
Treatment 2	32,08%	67,92%
Total	32,87%	67,13%

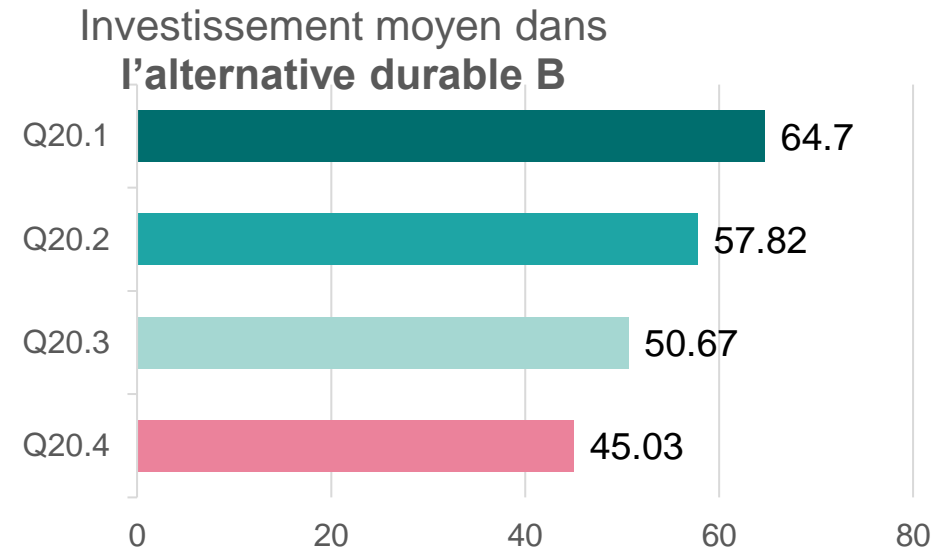




Investissements

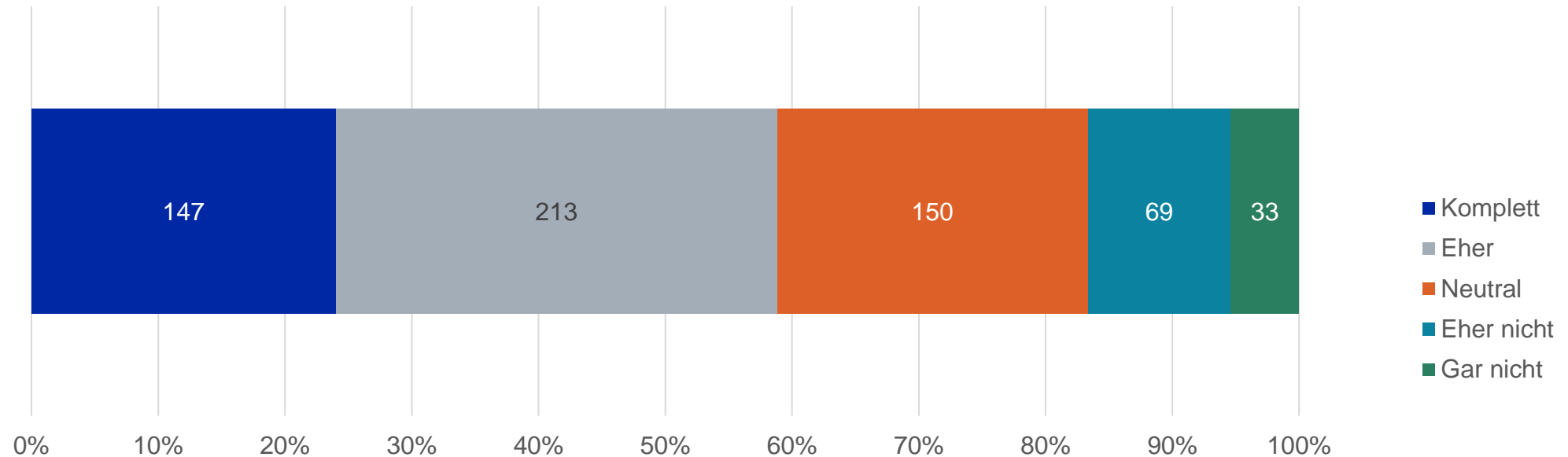
Dans les scénarios suivants, vous devez décider quelle part de la dotation de base de CHF 100 vous souhaitez attribuer à l'alternative B. Le risque inhérent à l'alternative durable B est comparable à celui de l'alternative A. Le montant résiduel sera automatiquement attribué à l'alternative A.

Rendement	Alternative A	Alternative durable B
Q20.1	3%	4,5%
Q20.2	3%	3,5%
Q20.3	3%	2,5%
Q20.4	3%	1,5%





Je suis prêt-e à payer plus d'impôts pour financer l'aide suisse aux pays pauvres.

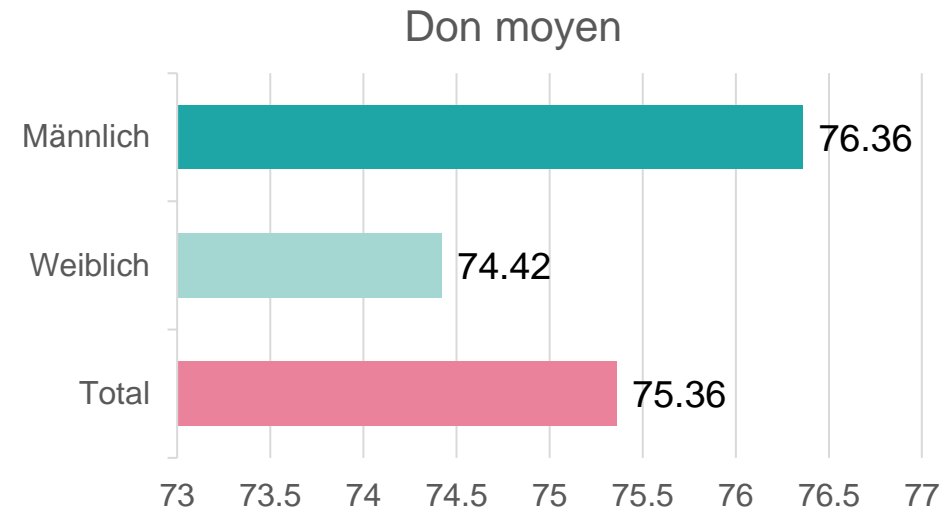




Jeu du dictateur

Après avoir choisi une organisation, veuillez indiquer la part de votre prix en espèces de CHF 100 que vous souhaitez donner (tout montant compris entre CHF 0 et 100 est autorisé).

Gruppe	Durchschnittliche Spende
Männlich	76.36
Weiblich	74.42
Total	75.36





Nous vous remercions de votre participation.