RAPPORT DURABLE 2024

Certificat Tracker AMC EcoCircularity

CONINCO

Sustainable finance

RAPPORT DURABLE

CONINCO
Sustainable finance

SOMMAIRE

LES SUJETS TRAITÉS

LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT 3
L'EXPOSITION À L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE 4
LES PILIERS DE L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE 5
EXCLUSIONS 6
ANALYSE ESG 7
IMPACT CARBONE 10
SCIENCE BASED TARGETS INITIATIVE 13
OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE 15

LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le Certificat Tracker AMC EcoCircularity investit selon une stratégie d'investissement orientée sur le long terme "Buy and Hold", à travers des actions cotées au niveau mondial.
Une fois que l'analyse financière est finalisée, un examen approfondi de la thématique de l'économie circulaire valide les sociétés candidates à l'investissement.

ÉTAPE I	ÉTAPE II	ÉTAPE III	ÉTAPE IV	ÉTAPE V
QUALIFICATION FINANCIÈRE	**FILTRE THÉMATIQUE**	**CRITÈRES ESG ET RESTRICTIONS**	**CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE**	**PORTEFEUILLE FINAL**
Analyse des ratios de rentabilité, de solidité financière et de liquidité.	Étude de la présence ou non d'une exposition au thème de l'économie circulaire. Analyse des rapports financiers, rapports extra-financiers et rapport durables. Analyse de l'engagement à l'égard de l'économie circulaire au travers des trois piliers.	Vérification de l'exposition aux restrictions et controverses. Au niveau des rating ESG, nous excluons les sociétés ayant un rating de D ou en dessous . Nous utilisons les rating ESG de Refinitiv.	Nous nous focalisons sur les grandes sociétés liquides qui ont les moyens de générer un plus grand impact positif au travers de l'implémentation d'une solution autour du thème de l'économie circulaire. Pour maximiser la diversification, nous adoptons une allocation équipondérée.	Nous obtenons une sélection d'environ 30 à 40 sociétés.

LES NIVEAUX D'EXPOSITION À L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE

Nous vous présentons une catégorisation mise en place par nos analystes. Il s'agit de l'analyse de l'exposition au thème de l'économie circulaire des sociétés en portefeuille.
Ce classement se distingue des différents piliers de l'économie circulaire. Les deux classifications peuvent être utilisées indépendamment ou de manière complémentaire.

NIVEAU 1

La société est considérée comme un **pure player** de l'économie circulaire. La thématique est inscrite dans l'activité ou/et est intégrée dans le modèle d'affaires de la société.
(Exemple: recyclage, gestion des déchets, partage...)

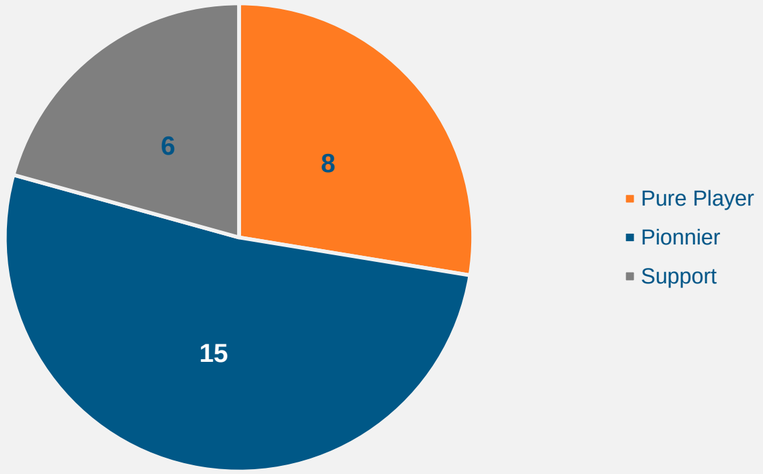
NIVEAU 2

La société a un rôle de **pionnier** au sein de son industrie en termes d'économie circulaire. L'économie circulaire ne fait pas partie de la nature de l'activité mais elle est prise en considération dans les différents processus intervenant dans l'activité de la société. (Exemple: Emballages recyclés...)

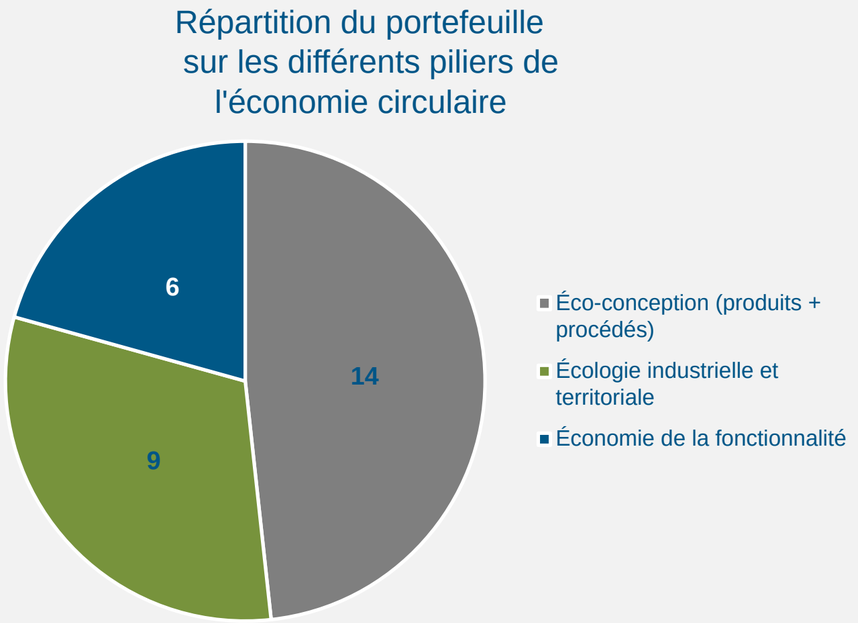
NIVEAU 3

La société n'est pas inscrite dans l'économie circulaire de manière directe mais elle constitue un réel **support** pour d'autres acteurs économiques, eux inscrits dans une économie circulaire.
La présence d'une société telle que celle-ci permet de faciliter l'adoption de processus et habitudes circulaires par les différentes parties prenantes.
(Exemples: Articles de presse, fabrication de pièces de rechange...)

Répartition du portefeuille sur les 3 niveaux d'exposition



LES 3 PILIERS DE L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE



Les sociétés du portefeuille sont réparties sur trois piliers qui ont été déterminés par nos analystes en se basant sur la littérature sur l'économie circulaire. Voici une description détaillée de chaque pilier:

1) L'**éco-conception** fait référence à la vision écosystémique et intégrée de la chaine de production. Cela comprend notamment la récupération des matières premières renouvelables ou encore la conception visant à maximiser le rendement des matières premières qui composent les produits.

2) L'**écologie industrielle** se reporte à la connexion des sociétés le long de la chaine de production. Cela engage par exemple la logistique ainsi que le tri, le recyclage, la réutilisation et la revalorisation des déchets.

3) L'**économie de la fonctionnalité** fait allusion à l'optimisation des rapports entre producteurs, vendeurs et usagers. Pour y parvenir, l'économie du partage et la digitalisations sont deux moyens pouvant être employés.

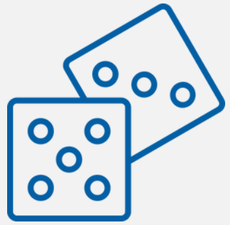
EXCLUSIONS

Les restrictions ci-après sont appliquées au portefeuille *Certificat Tracker AMC EcoCircularity*. Sont exclues les compagnies exerçant des activités dans les domaines suivants (si le chiffre d'affaires découlant de cette activité excède 5% du chiffre d'affaires consolidé) :

Fabrication d'armes et d'autres produits militaires

Production et transformation du tabac

Fabrication d'alcool



Jeux de hasard

OGM (Organisme Génétiquement Modifié)

De plus, les sociétés sont exclues si une part importante de leur activité impacte négativement l'environnement.
Au niveau des rating ESG, nous excluons les sociétés ayant un rating de D ou en dessous. Nous utilisons les rating ESG de Refinitiv.

ANALYSE ESG

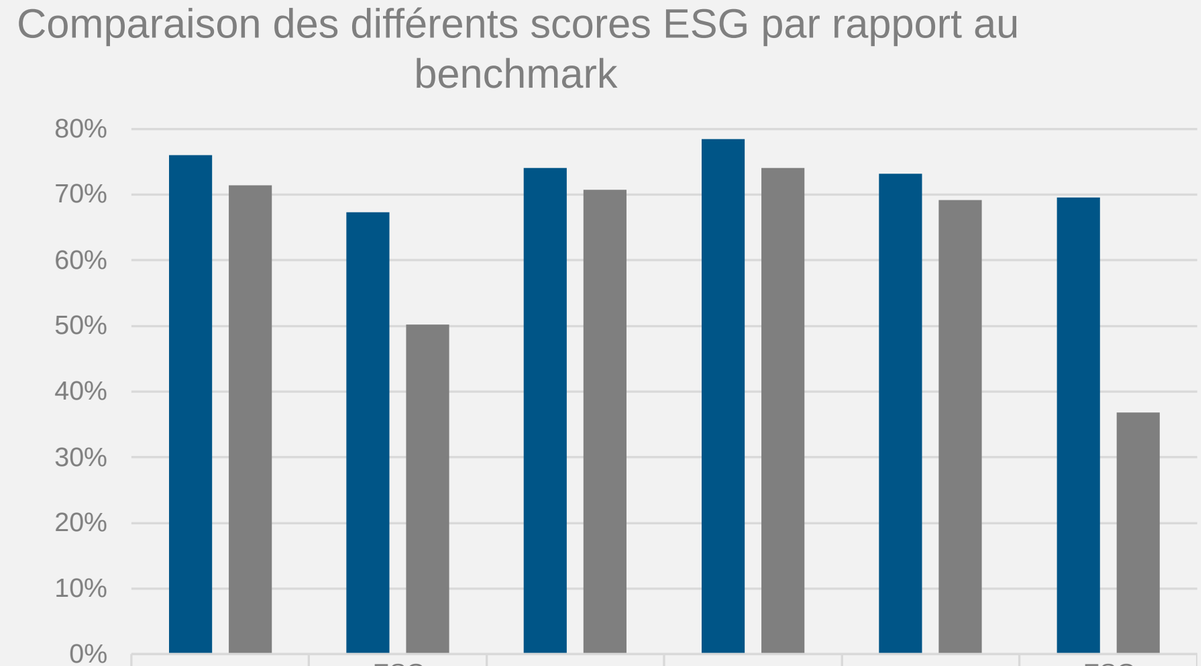
Dans cette section, nous présentons les données ESG des différentes sociétés

La notation ESG fait référence à l'évaluation des performances d'une entreprise en matière Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG). Cette notation est utilisée par les investisseurs et les analystes pour évaluer la durabilité et la responsabilité sociale d'une entreprise.

Les controverses, parfois également appelées "risques ESG", font référence aux incidents ou aux pratiques d'une entreprise qui suscitent des préoccupations en matière d'environnement, de social ou de gouvernance et qui peuvent avoir un impact négatif sur sa réputation, ses performances financières ou sa durabilité à long terme. Ces controverses peuvent inclure des violations des droits de l'Homme, des scandales de corruption, des atteintes à l'environnement, des conflits d'intérêts au sein de la direction, etc.

NOTATION ESG DU PORTEFEUILLE PAR RAPPORT AU BENCHMARK

Le portefeuille Certificat Tracker *AMC EcoCircularity* est bien situé par rapport à l'indice MSCI World. Il ressort qu'il est surtout mieux au niveau des controverses.

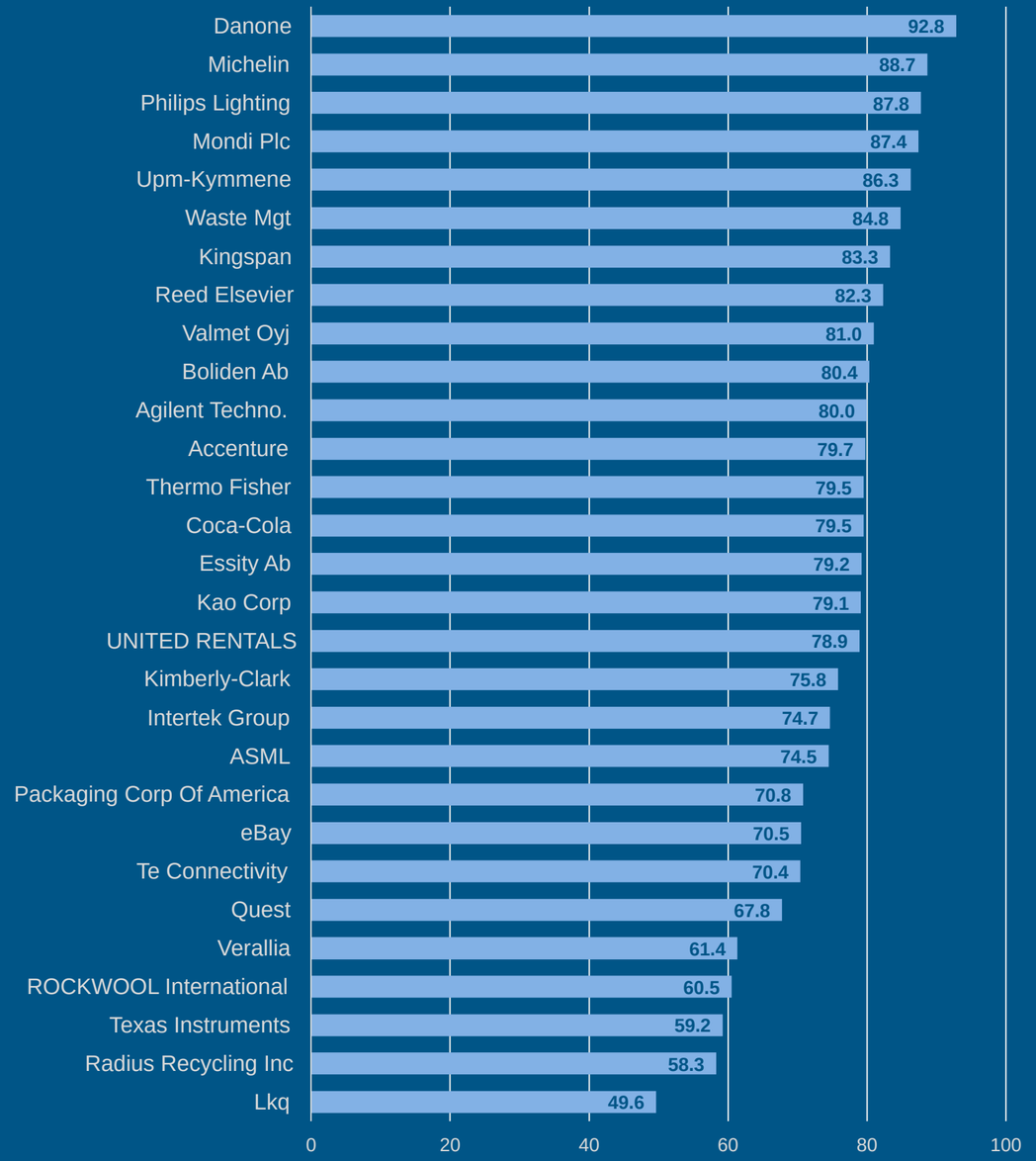


	ESG Score	ESG Combined Score	Environmental Pillar Score	Social Pillar Score	Governance Pillar Score	ESG Controversies Score
Certificat Tracker AMC EcoCircularity	76%	67%	74%	78%	73%	70%
MSCI World	71%	50%	71%	74%	69%	37%

Source: Refinitiv | Couverture: 100% pour Certificat Tracker AMC EcoCircularity et 99% pour MSCI world

NOTATION ESG PAR SOCIÉTÉ

Notation ESG par société



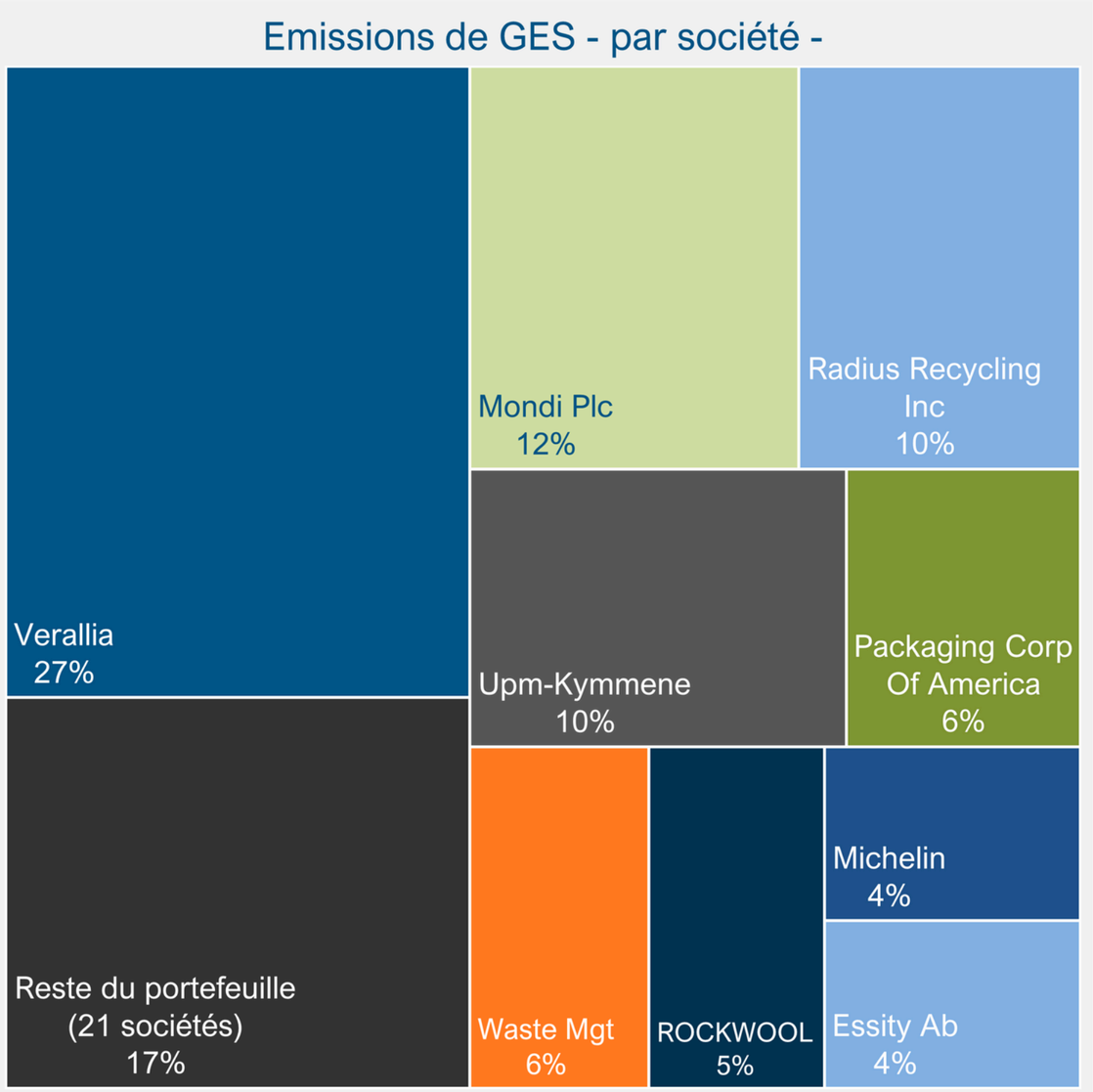
Source: Refinitiv | Couverture: 100%

IMPACT CARBONE PAR SOCIÉTÉ

Pour le calcul de l'impact carbone, nous prenons les données des émissions carbone fournies par Refinitiv ou, dans certains cas, nous devons les chercher directement dans le rapport annuel de la société en question.

Ensuite, nous déterminons combien de carbone appartient au *Certificat Tracker AMC EcoCircularity*, ceci s'attribue selon le pourcentage de détention (ownership) dans la société.

En ce qui concerne les sociétés à intensités carbone importantes, nos analyses concluent que des engagements sont pris afin de déployer les moyens nécessaires à la réduction de l'impact carbone.



Source: Refinitiv | Couverture: 97%

ENGAGEMENTS DE LA SOCIÉTÉ AYANT L'IMPACT CARBONE LE PLUS IMPORTANT

Leader européen et troisième producteur mondial de l'emballage en verre pour les boissons et les produits alimentaires.

Actions principales mises en place par Verallia pour décarboner ses activités:

- Maintien d'un taux élevé de calcin (= Matière première recyclée). Soit 54% en 2023 vs 49% en 2019;
- Réduction de la consommation d'énergie sur l'ensemble des lignes de production;
- Augmentation de la part d'énergies renouvelables et bas carbone (59% en 2023 vs 46% en 2021)

La feuille de route de Verallia pour la réductions des émissions de CO2 :

- Engagement auprès de Science Based Targets initiative (SBTi) pour limiter la hausse des températures à 1.5°C par rapport aux températures préindustrielles.
- Réduction de 46% des émissions des Scopes 1 & 2 d'ici **2030** (par rapport à 2019).
- Verallia s'est également fixé un objectif intermédiaire d'une réduction de 15.2% d'ici **2025** (par rapport à 2019)

Avancement 2023 par rapport à l'**objectif 2030**

34 %

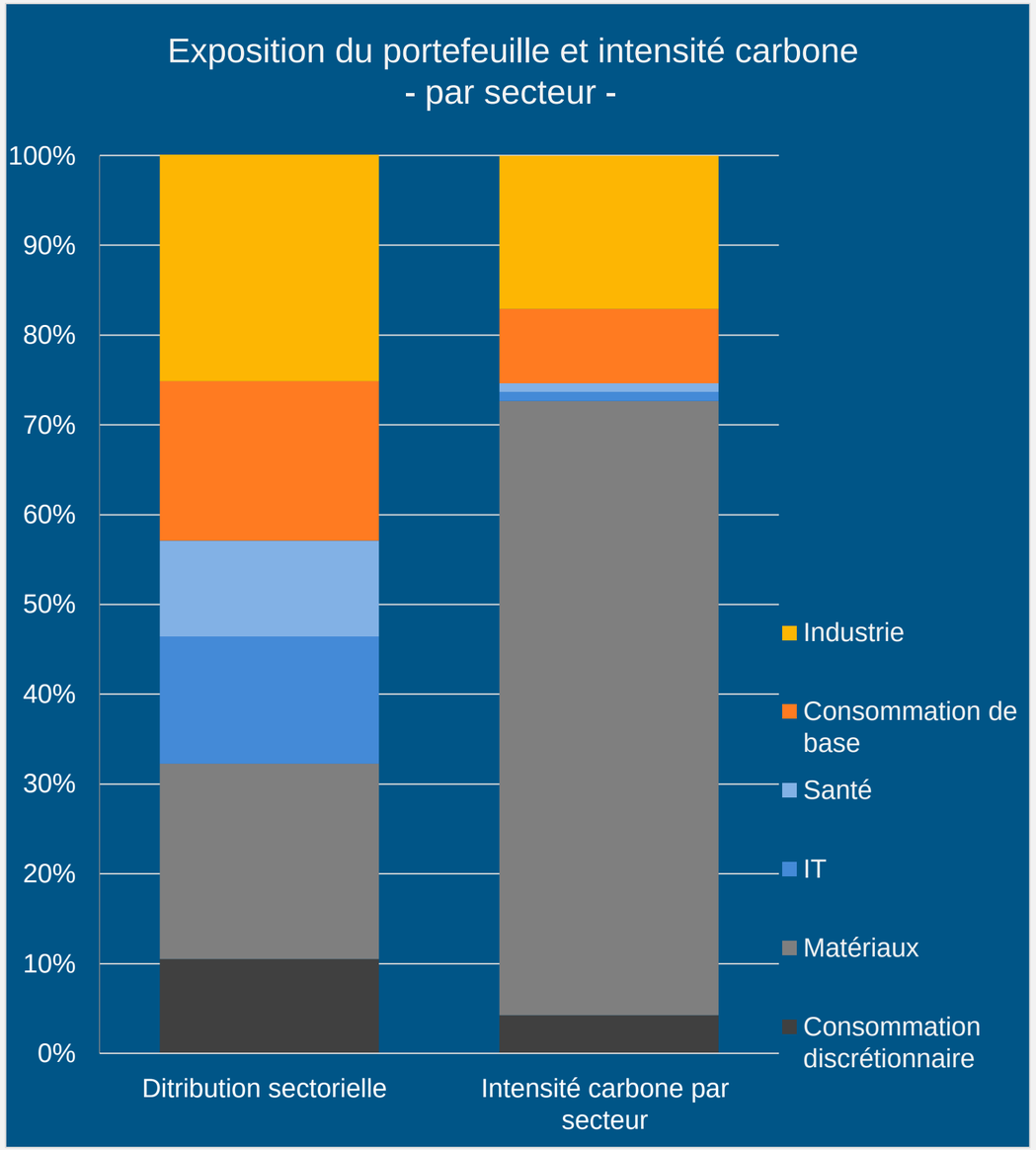
Avancement 2023 par rapport à l'**objectif intermédiaire 2025**

100 %

Source: Document d'enregistrement Universel 2023, Verallia

IMPACT CARBONE PAR SECTEUR

Le secteur des matériaux est responsable de plus de 70 % de l'intensité carbone du portefeuille, portée principalement par les sociétés Verallia, Mondi PLC, Radius Recycling et UPM-Kymmene.
Ces sociétés produisent des matériaux traditionnellement intensifs, mais elles font partie des "best in class" et mettent en œuvre des stratégies de réduction des émissions, notamment à travers le recyclage et la réutilisation de matières premières.



Source: Refinitiv | Couverture: 97%

ENGAGEMENT DES SOCIÉTÉS AU SBTi (1/2)

Le Science Based Targets est une initiative mondiale qui s'adresse aux organisations et aux entreprises afin de valider de manière scientifique les plans d'action mis en place au sein même des entreprises pour respecter l'Accord de Paris. En d'autres termes, SBTi a pour but de mobiliser le secteur privé afin de limiter l'augmentation de la température mondiale en dessous de 2°C et de préférence à 1.5°C. Chaque entreprise met en place ses propres objectifs de réduction des émissions et sa stratégie, puis la méthode doit être validée par SBTi.

L'initiative est un partenariat entre le Carbon Disclosure Project (CDP), le Pacte mondial des Nations unies, le World Resources Institute (WRI) et le Fonds mondial pour la nature (WWF). Ces acteurs, dans leurs domaines d'action respectifs, sont des références mondiales.

Le SBTi est aujourd'hui utilisé comme indicateur quant aux efforts déployés par les sociétés afin de limiter l'impact de leurs activités sur le réchauffement climatique.

SCIENCE BASED TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

Classification des engagements SBTi

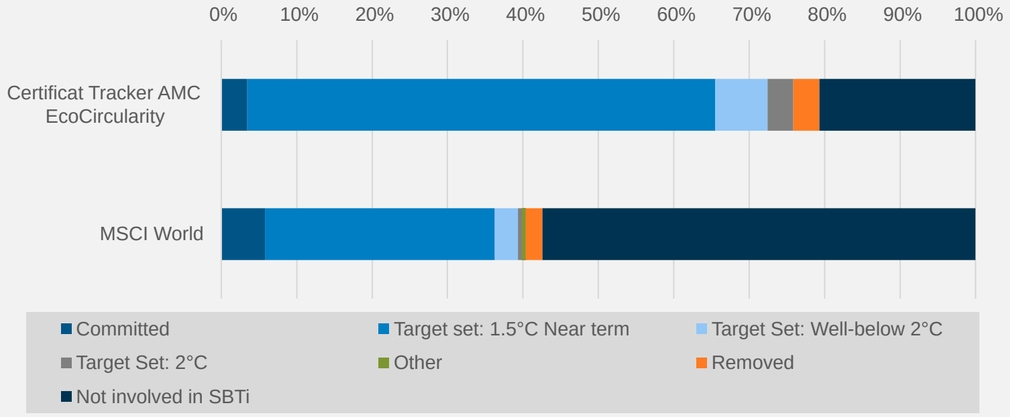
Les sociétés soumettent dans un premier lieu leurs ambitions en termes d'émissions carbone ainsi qu'une feuille de route pour y parvenir Statut : committed).

Suite à cela, SBTi valide l'objectif de la société ainsi que l'alignement climatique qui y correspond, en terme de température (Statut : Target Set). Il arrive que des sociétés se fixent des objectifs de température différentes de 1.5°C, de 2°C ou « Well-below 2°C », correspondant à « Other ».

De plus, certaines sociétés peuvent être retirées de l'initiative si leurs trajectoires ne correspondent pas à leur feuille de route, vérifiée scientifiquement (Statut : Removed).

ENGAGEMENT DES SOCIÉTÉS AU SBTi (2/2)

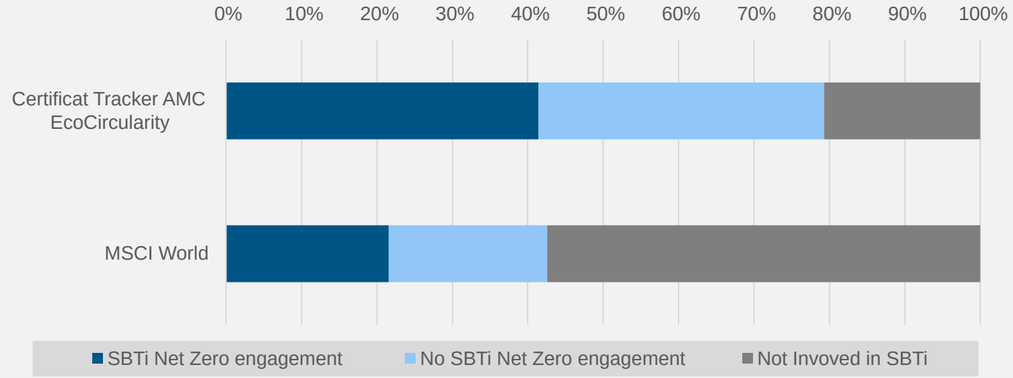
Engagement SBTi des sociétés du portefeuille du Certificat Tracker EcoCircularity en comparaison à l'indice MSCI World



Source: Science Based Targets initiative, companies taking action

Le portefeuille du *Certificat Tracker AMC EcoCircularity* présente une plus grande proportion de sociétés engagées auprès de SBTi, par rapport à l'indice, et environ 60% du portefeuille est aligné à 1.5°C.

Engagement Net Zéro des sociétés du portefeuille du Certificat Tracker AMC EcoCircularity, engagées auprès de SBTi en comparaison à l'indice MSCI World



Source: Science Based Targets initiative, companies taking action

Plus de 40% des sociétés du portefeuille du *Certificat Tracker AMC EcoCircularity* présentent un engagement Net Zéro, vérifié par SBTi selon leurs standards. Cette proportion est nettement supérieure à celle de l'indice MSCI World.

Objectifs de Développement Durable - ODD

Les ODD, également nommés Objectifs mondiaux ou SDGs en anglais, sont un appel mondial à agir pour éradiquer la pauvreté, protéger la Planète et faire en sorte que tous les êtres humains vivent dans la paix et la prospérité. Ils ont été établis par les États membres des Nations unies. Ils sont encadrés par 169 cibles (sous objectifs) qui sont adossées à une liste de 244 indicateurs statistiques ou qualitatifs.

Il est recensé 17 objectifs qui s'appuient sur les succès des «Objectifs du Millénaire pour le développement », tout en y intégrant de nouvelles préoccupations telles que le changement climatique, la paix et la justice, entre autres priorités. Ces objectifs sont étroitement liés les uns aux autres, le succès de l'un dépendant souvent de la résolution de problématiques généralement associées à un autre objectif.

Positionnement des sociétés

Ci-après, le positionnement de chaque société par rapport aux objectifs de développement durables (ODD)

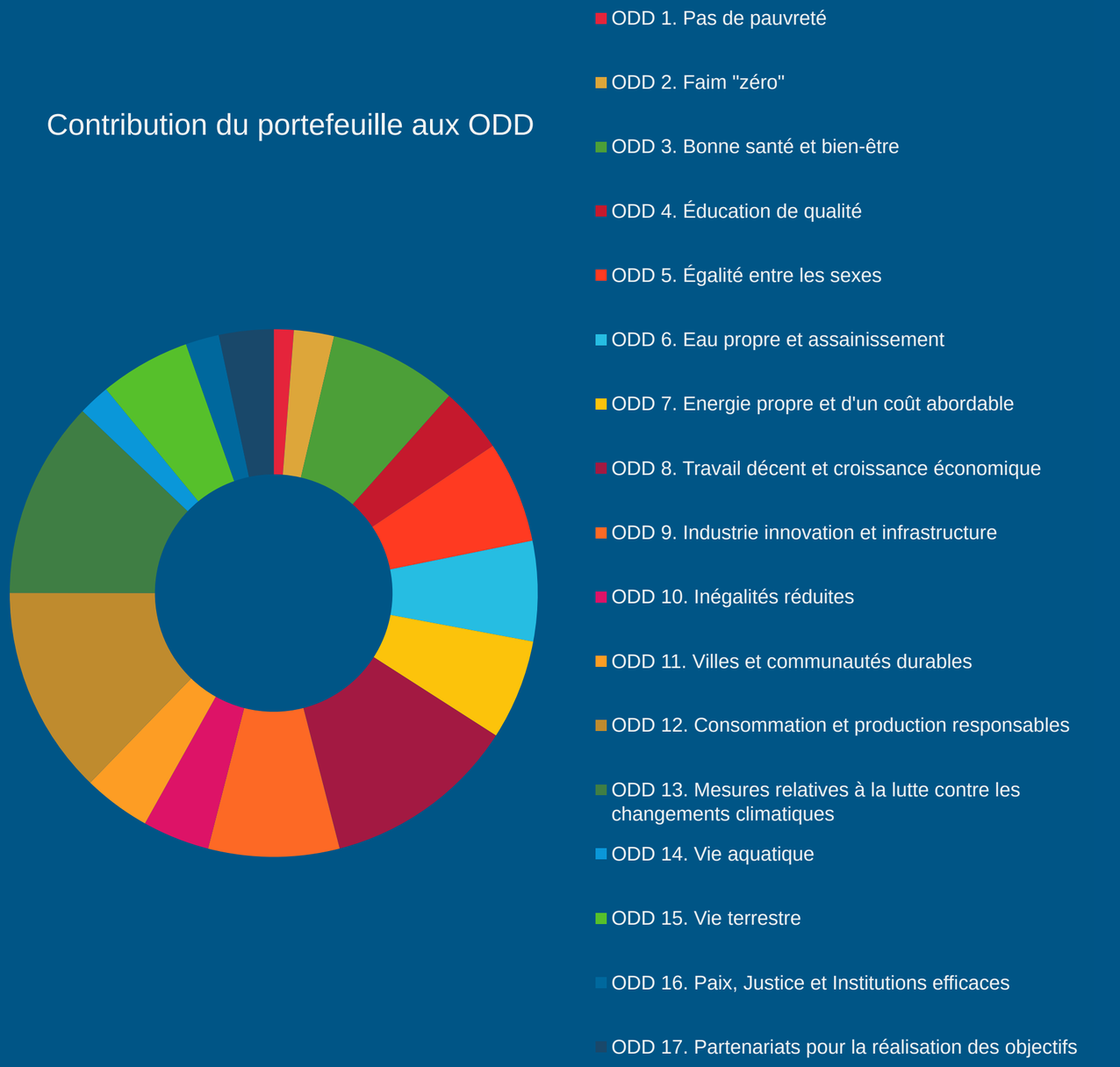
	1 PAS DE PAUVRETÉ	2 FAIM «ZÉRO»	3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE	5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES	4 ÉDUCATION DE QUALITÉ	6 EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT	7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE	8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE	9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE	10 INÉGALITÉS RÉDUITES	11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES	12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES	13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES	14 VIE AQUATIQUE	15 VIE TERRESTRE	16 PAIX, JUSTICE ET INSTITUTIONS EFFICACES	17 PARTENARIATS POUR LA RÉALISATION DES OBJECTIFS
Accenture					•			•	•	•						•	
Agilent Technologies			•			•		•	•	•		•	•		•		
ASML Holding				•				•				•	•				
Boliden Ab	•	•	•	•	•		•	•	•			•					
Coca-Cola	•	•	•		•	•		•				•	•	•			•
Danone		•	•			•		•				•	•				
eBay					•		•	•				•	•				•
Essity Ab			•		•	•						•	•		•		
Intertek Group			•	•	•		•	•					•				
Kao Corp			•	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Kimberly-Clark			•		•	•						•	•	•	•		
Kingspan			•			•	•	•	•		•	•	•	•	•		•
LKQ			•	•	•		•	•	•		•	•	•				
Michelin			•					•	•		•	•	•	•	•	•	•
Mondi						•	•	•	•			•	•		•		
Packaging Corp Of America									•			•			•		
Philips Lighting			•				•	•			•	•	•				
Quest	•	•	•	•	•			•	•	•		•	•			•	•
Reed Elsevier	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Rockwool		•	•			•	•	•	•		•	•	•				•
Radius Recycling		•	•		•	•	•	•	•	•	•	•				•	
Te Connectivity				•	•	•		•	•			•	•				
Texas Instruments			•		•				•	•	•	•	•				
Thermo Fisher			•	•				•	•	•			•				
United Rentals					•			•	•	•	•	•	•				
Upm-Kymmene Oyj						•	•	•				•	•		•		
Valmet						•	•	•				•	•				
Verallia								•				•	•		•		•
Waste Management			•				•	•	•	•	•	•	•				

Les ODD

Les principales contributions aux ODD de l'intégralité des sociétés de Certificat Tracker AMC EcoCircularity

L'impact touche principalement les ODD 8, 12 et 13:

La raison principale d'une telle répartition est le profil d'investissement de Certificat Tracker AMC EcoCircularity qui se concentre sur des investissement dans des sociétés inscrites dans une démarche incluant l'économie circulaire.



Le présent rapport est distribué à des fins d'information uniquement et ne saurait constituer ni une offre ni une invitation de la part ou au nom de CONINCO Explorers in finance SA à effectuer des investissements. La présente publication a été élaborée sans tenir compte des objectifs, de la situation financière ou des besoins d'un investisseur particulier. Avant de conclure une transaction, les investisseurs sont donc invités à étudier son adéquation avec leur situation personnelle et leurs objectifs propres. Aucun élément du présent document ne constitue un avis en matière de placement ou un avis de nature juridique, comptable ou fiscale, ni n'affirme qu'un investissement ou une stratégie conviennent ou sont adaptés à la situation particulière d'un investisseur ou encore constituent une recommandation personnelle vis-à-vis d'un investisseur particulier.

Siège

Quai de Perdonnet 5, 1800 VEVEY (Suisse)

+41 21 925 00 33

coninco@coninco.ch

Bureau de représentation

Quai des Bergues 23, 1201 GENÈVE (Suisse)

+41 22 732 71 31

coninco@coninco.ch

CONINCO

Sustainable finance