

A large, faint graphic of four circular arrows forming a square, with each arrow pointing towards the center, is centered on the page. The arrows are a lighter shade of blue than the background.

RAPPORT DURABLE 2023

Certificat Tracker AMC EcoCircularity

CONINCO 
Sustainable finance

RAPPORT DURABLE

CONINCO 
Sustainable finance

SOMMAIRE

LES SUJETS TRAITÉS

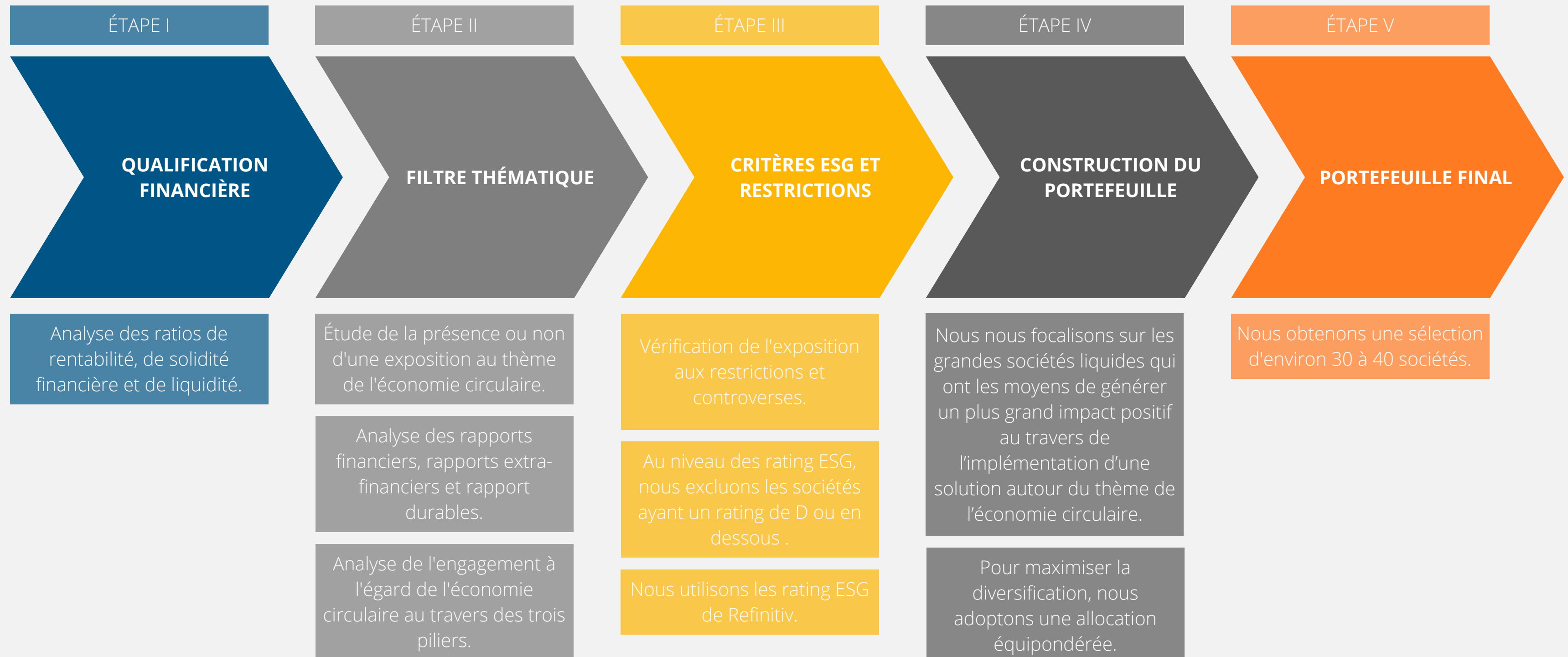
LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT	3
L'EXPOSITION À L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE	4
LES PILIERS DE L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE	5
EXCLUSIONS	6
ANALYSE ESG	7
IMPACT CARBONE	10
SCIENCE BASED TARGETS INITIATIVE	13
OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE	15



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.



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

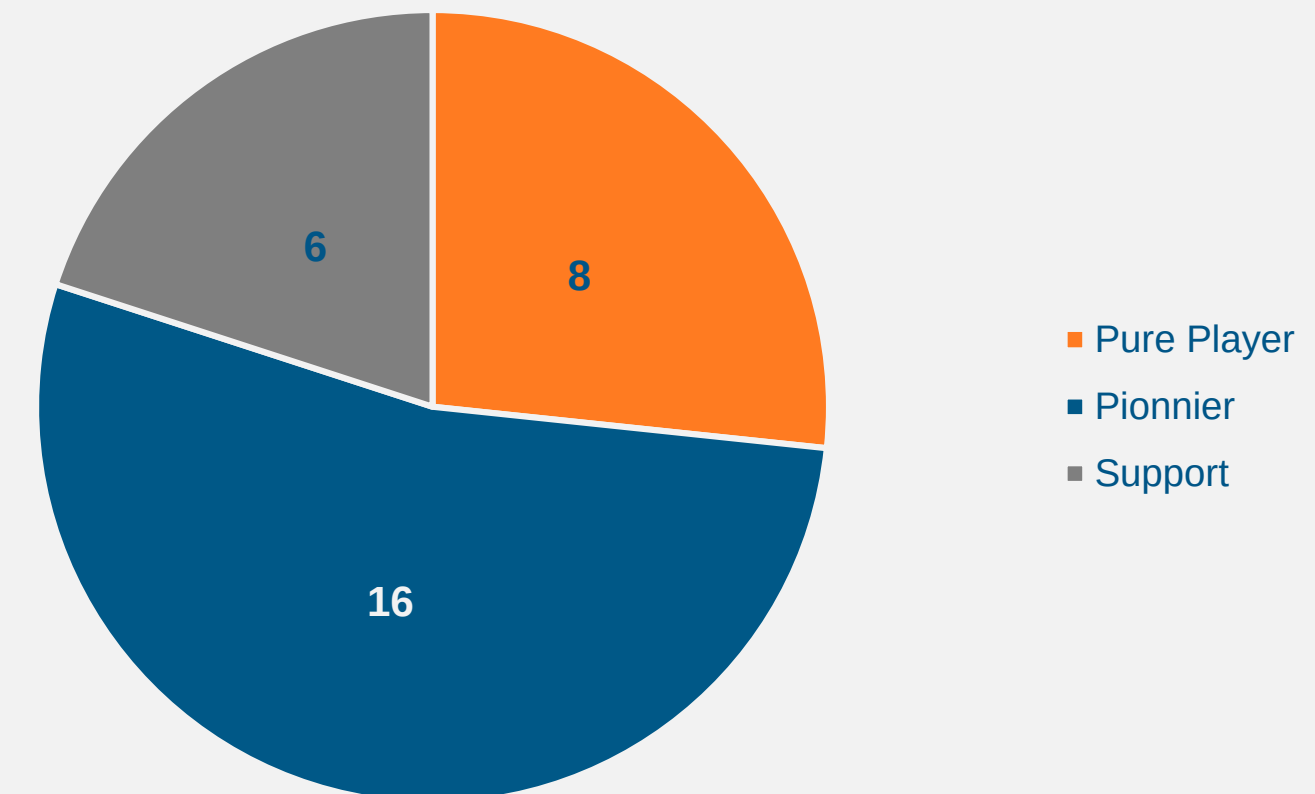
La société a un rôle de **pionnier** au sein de son industrie en termes d'économie circulaire. L'économie circulaire ne fait pas partie de la nature de l'activité mais elle est prise en considération dans les différents processus intervenant dans l'activité de la société. (Exemple: Emballages recyclés...)

NIVEAU

3

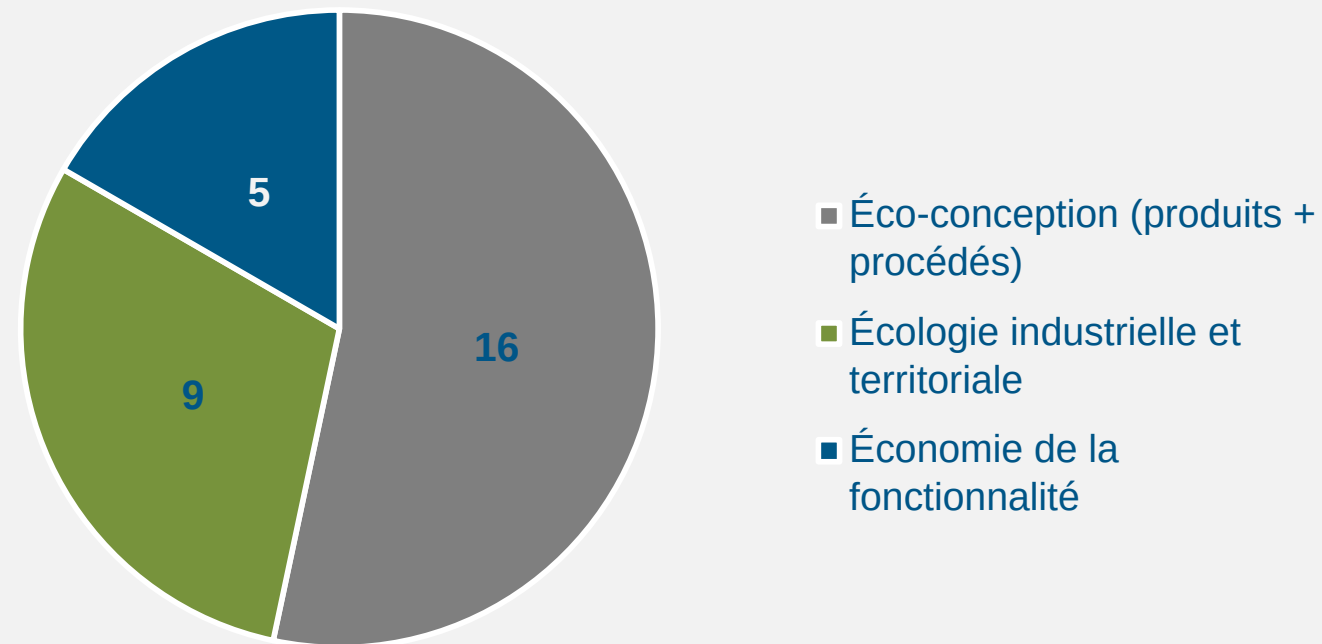
La société n'est pas inscrite dans l'économie circulaire de manière directe mais elle constitue un réel **support** pour d'autres acteurs économiques, eux inscrits dans une économie circulaire. La présence d'une société telle que celle-ci permet de faciliter l'adoption de processus et habitudes circulaires 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

Répartition du portefeuille sur les différents piliers de l'économie circulaire



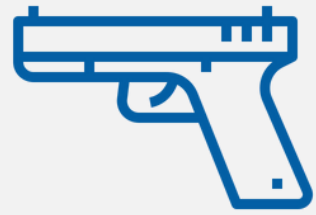
Les sociétés du portefeuille sont réparties sur trois piliers qui ont été déterminés par nos analystes en se basant sur la littérature sur l'économie circulaire. Voici une description détaillée de chaque pilier:

- 1) L'**éco-conception** fait référence à la vision écosystémique et intégrée de la chaîne 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 chaîne 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) :



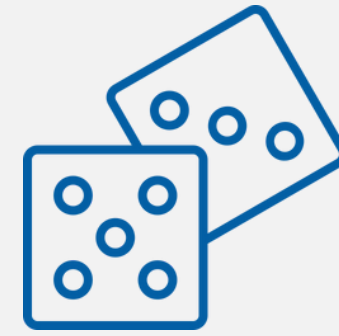
Fabrication
d'armes et d'autres
produits militaires



Production et
transformation du
tabac



Fabrication d'alcool



Jeux de hasard



Ingénierie génétique
(Sociétés utilisant la
technologie
génétique en milieu
environnemental)

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.

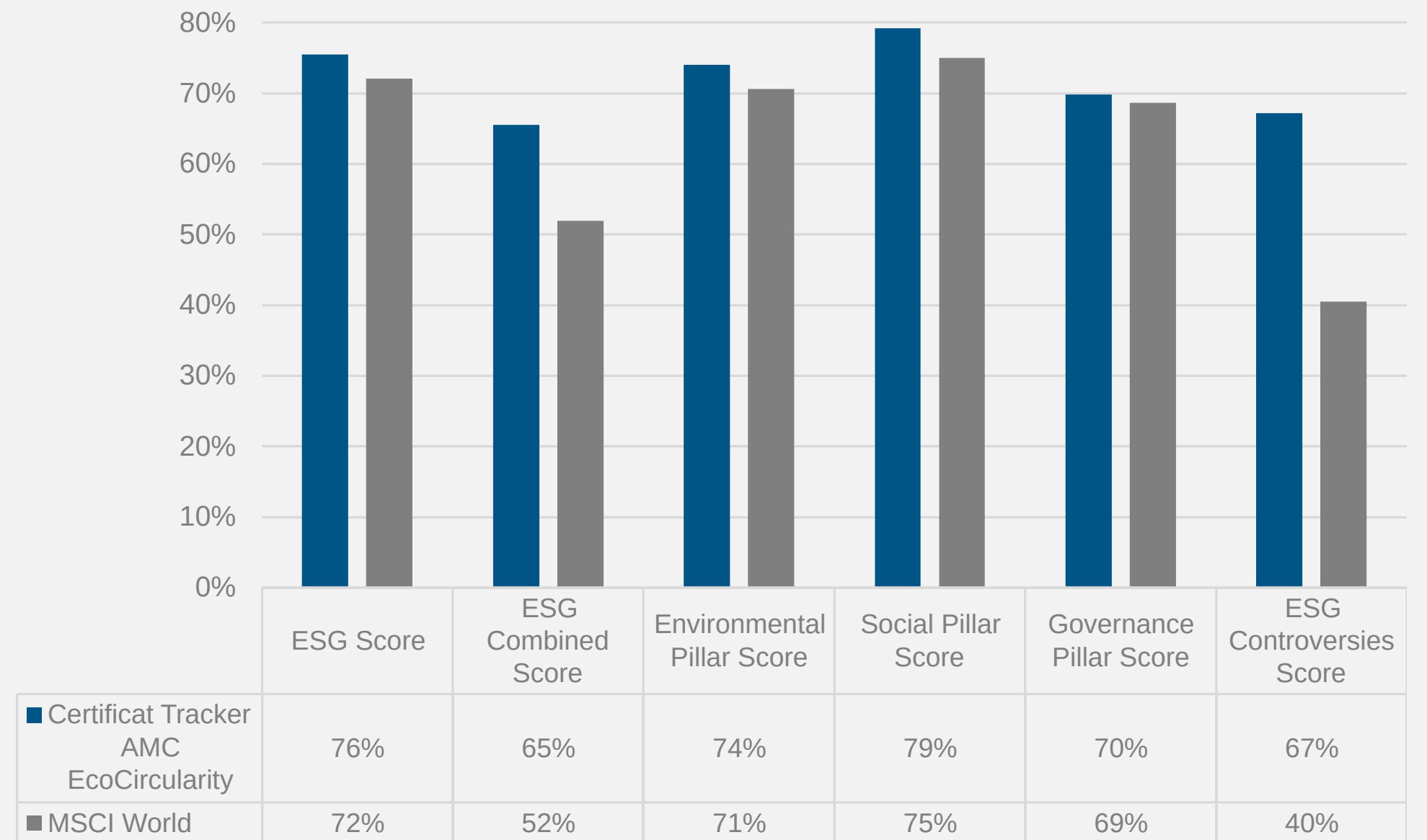
Les controverses, parfois également appelées "risques ESG", font référence aux incidents ou aux pratiques d'une entreprise qui suscitent des préoccupations en matière d'environnement, de social ou de gouvernance et qui peuvent avoir un impact négatif sur sa réputation, ses performances financières ou 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.

Comparaison des différents scores ESG par rapport au benchmark

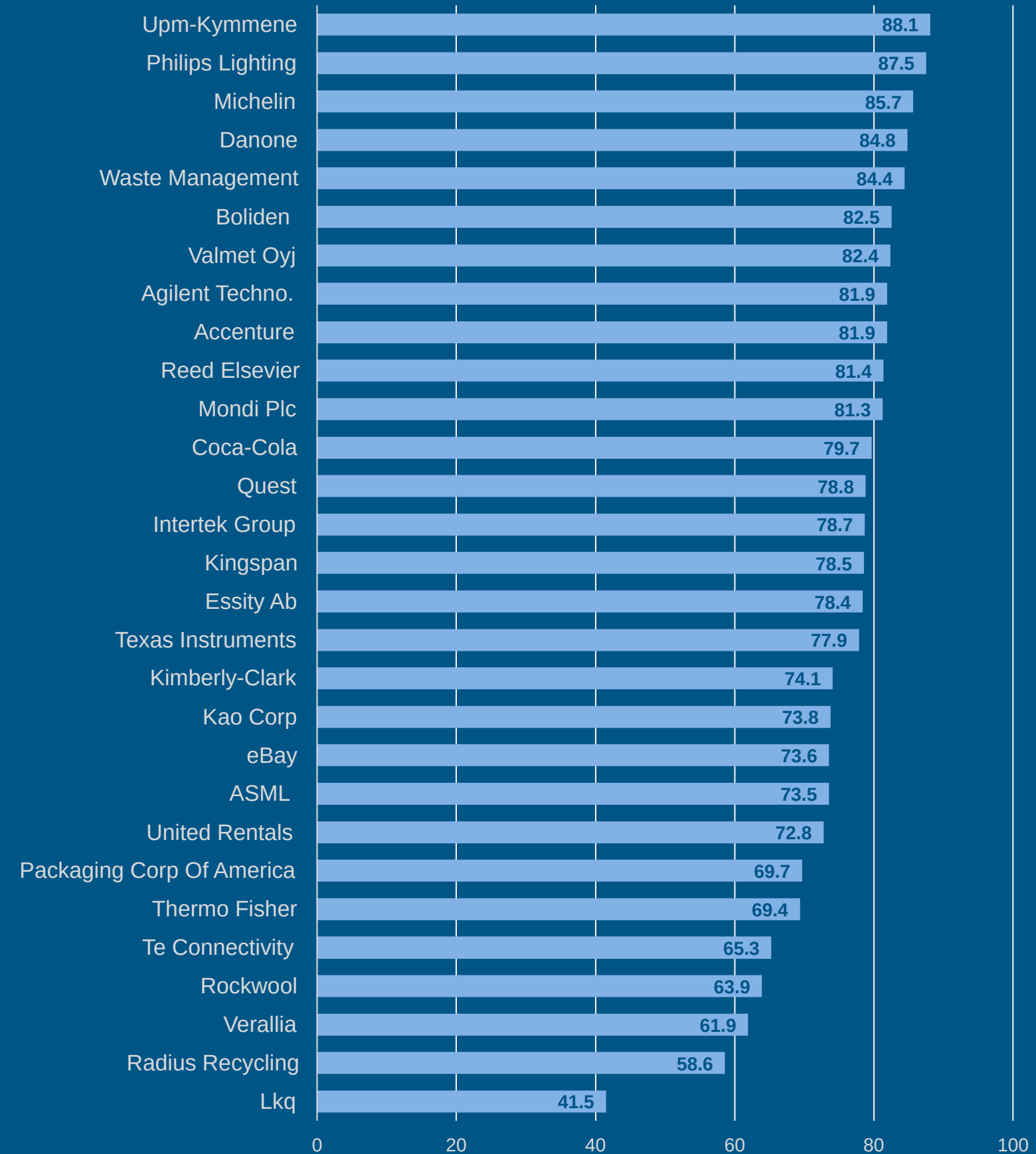


Source: Refinitiv | Couverture: 97% pour Certificat Tracker AMC EcoCircularity et 99% pour MSCI world



NOTATION ESG PAR SOCIÉTÉ

Notation ESG par société



Source: Refinitiv | Couverture: 97%



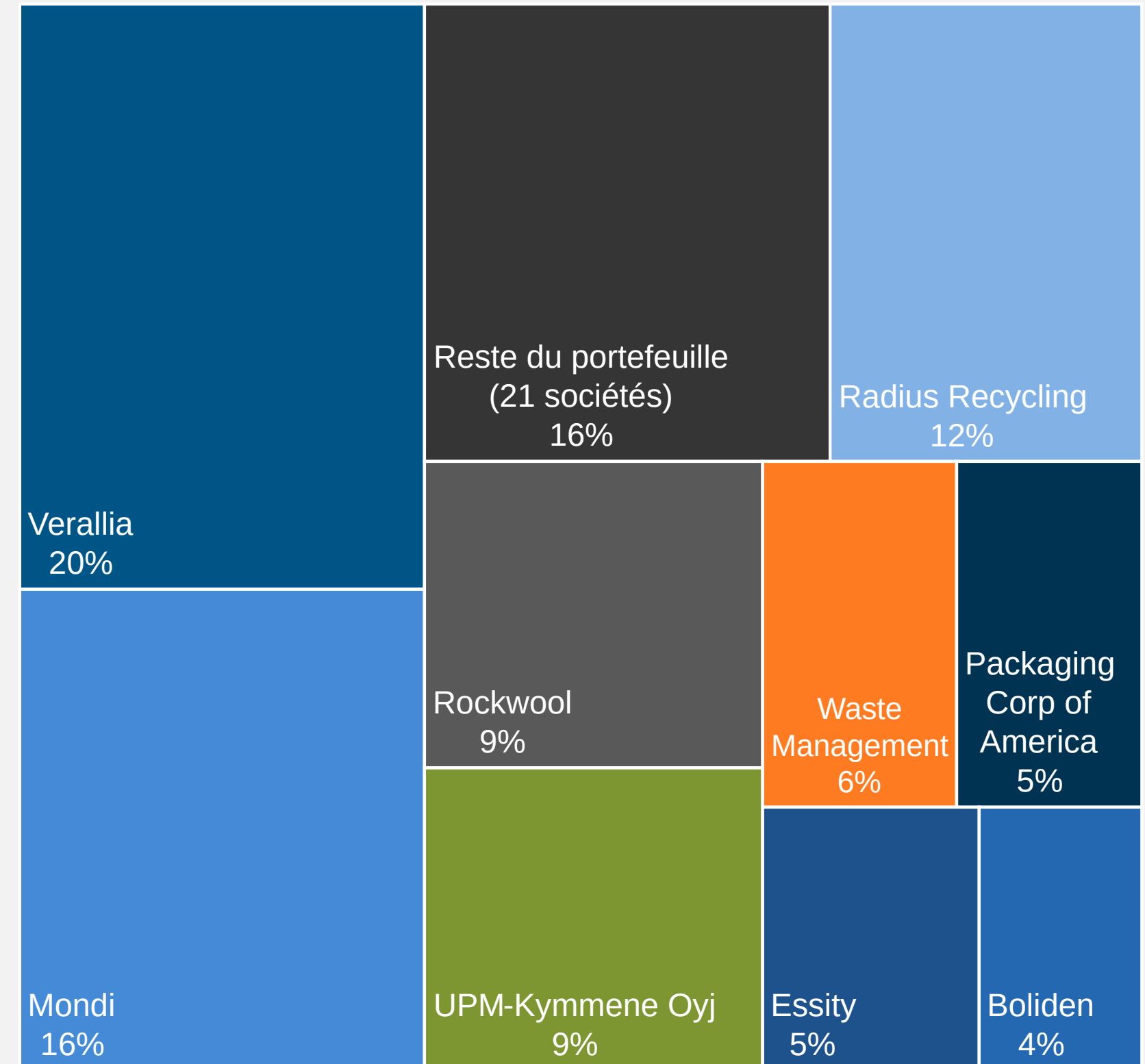
IMPACT CARBONE PAR SOCIÉTÉ

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.

Emissions de GES- par société -



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)

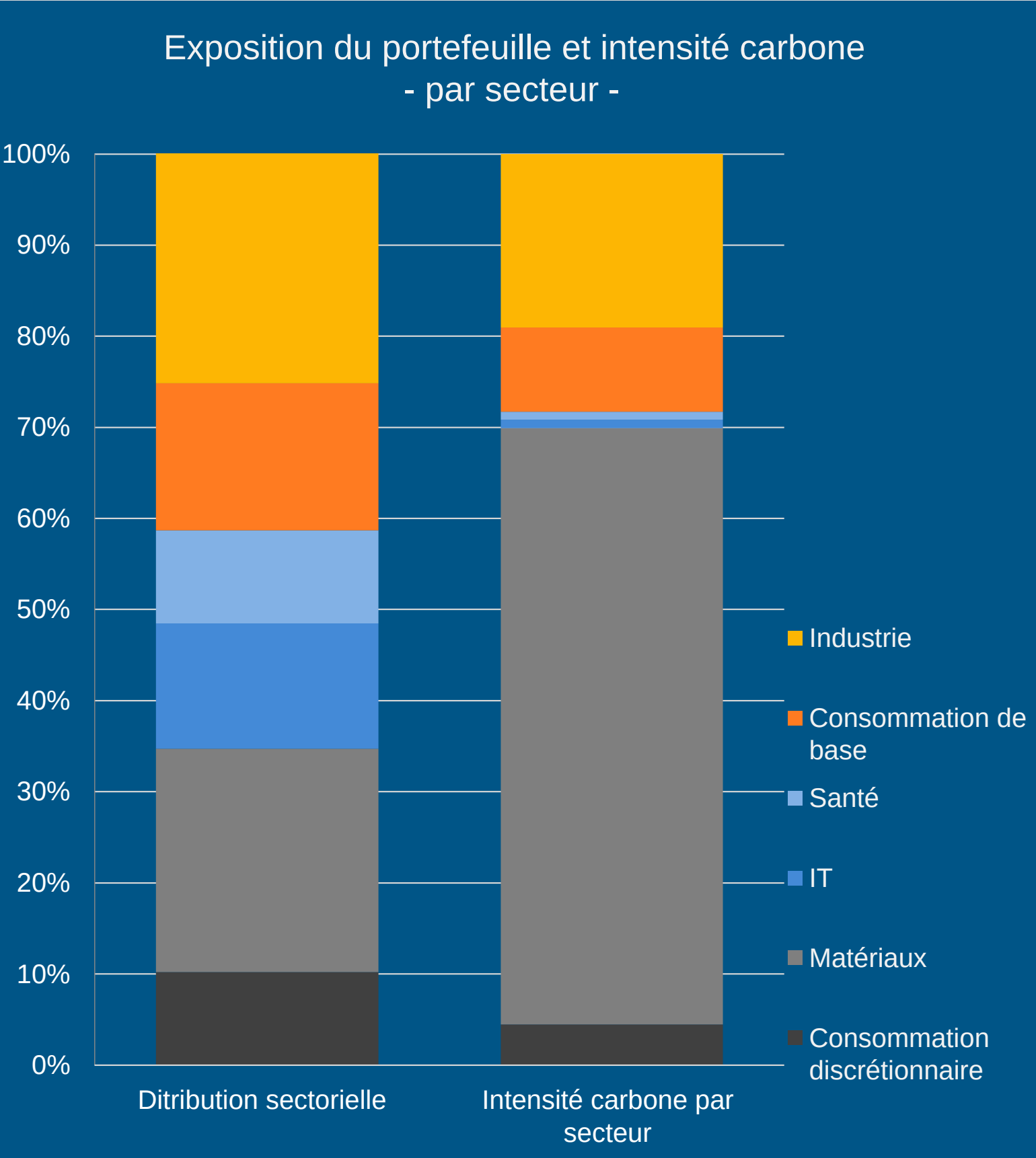
Avancement 2022 par rapport à l'**objectif 2030**



Avancement 2021 par rapport à l'**objectif intermédiaire 2025**



IMPACT CARBONE PAR SECTEUR



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.



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).

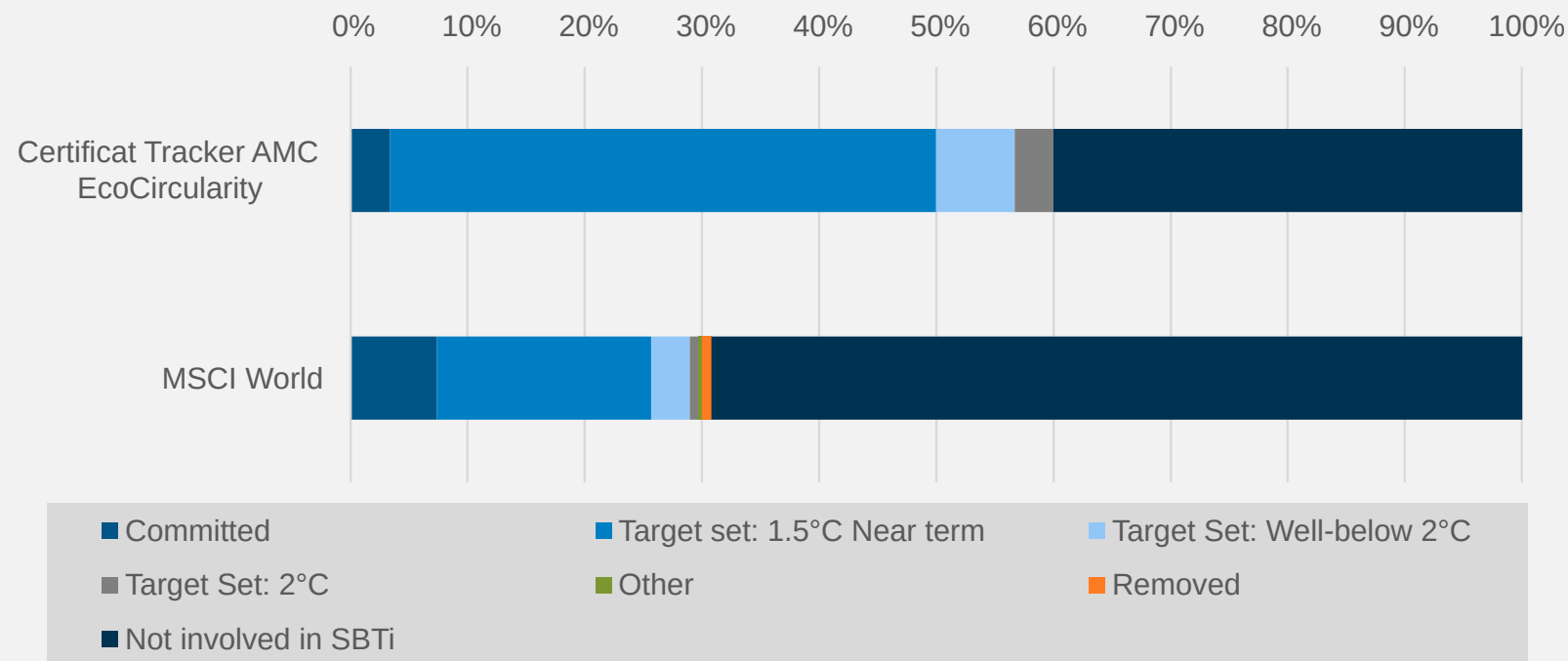
Suite à cela, SBTi valide l'objectif de la société ainsi que l'alignement climatique qui y correspond, en terme de température (Statut : Target Set). Il arrive que des sociétés se fixent des objectifs de température différentes de 1.5°C, de 2°C ou « Well-below 2°C », correspondant à « Other ».

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)

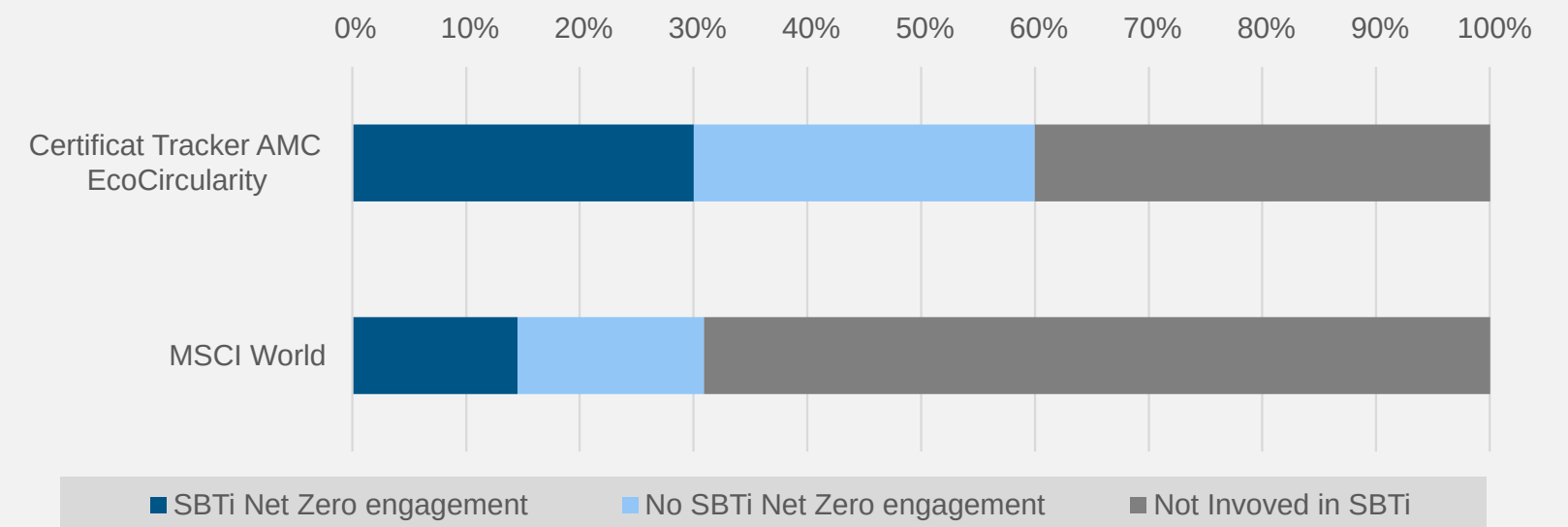
Engagement SBTi des sociétés du portefeuille Certificat Tracker AMC EcoCircularity en comparaison à l'indice MSCI World



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 45% 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

Près de 30% 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



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 CÔTÉ 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			•			•	•	•	•		•	•	•	•	•		•
DSM								•	•		•	•	•				•
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			•				•	•	•	•	•	•	•				

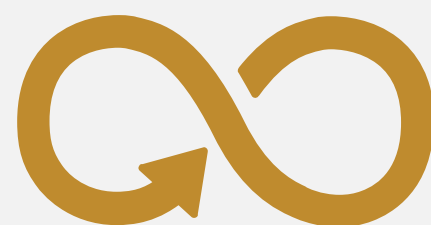


Les ODD

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

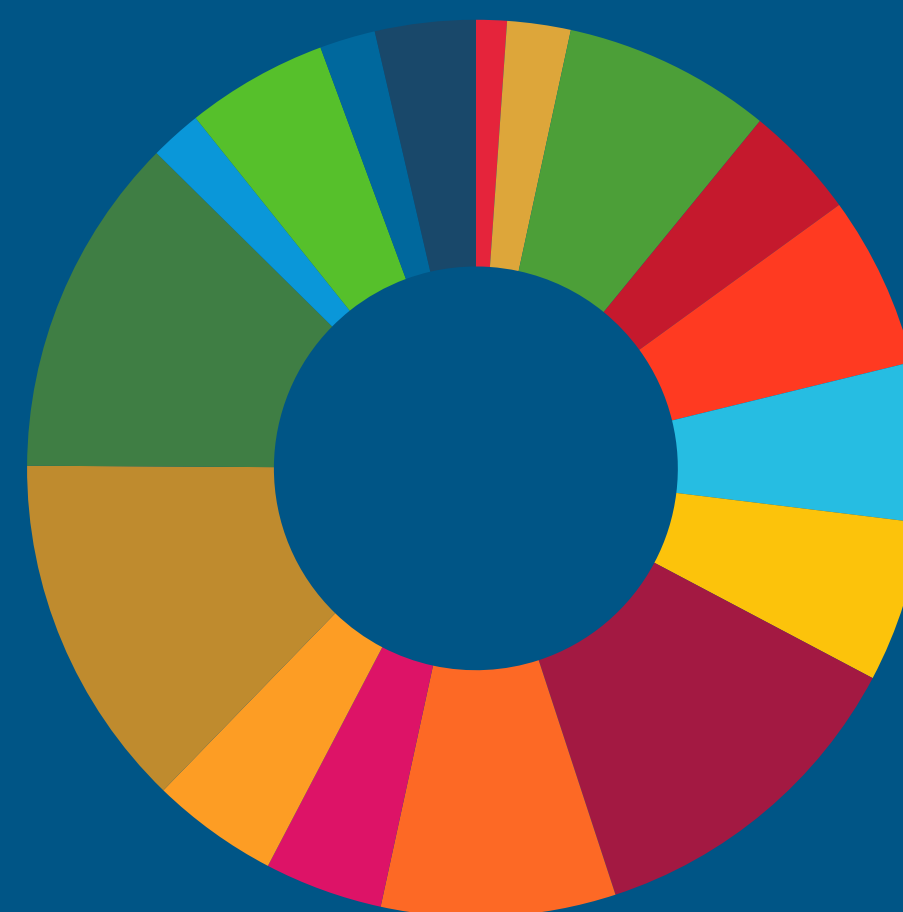
.....

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 investissements dans des sociétés inscrites dans une démarche incluant l'économie circulaire.

Contribution du portefeuille aux ODD



- ODD 1. Pas de pauvreté
- ODD 2. Faim "zéro"
- ODD 3. Bonne santé et bien-être
- ODD 4. Éducation de qualité
- ODD 5. Égalité entre les sexes
- ODD 6. Eau propre et assainissement
- ODD 7. Énergie propre et d'un coût abordable
- ODD 8. Travail décent et croissance économique
- ODD 9. Industrie innovation et infrastructure
- ODD 10. Inégalités réduites
- ODD 11. Villes et communautés durables
- ODD 12. Consommation et production responsables
- ODD 13. Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- ODD 14. Vie aquatique
- ODD 15. Vie terrestre
- ODD 16. Paix, Justice et Institutions efficaces
- ODD 17. Partenariats pour la réalisation des objectifs



CONINCO

Sustainable finance


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