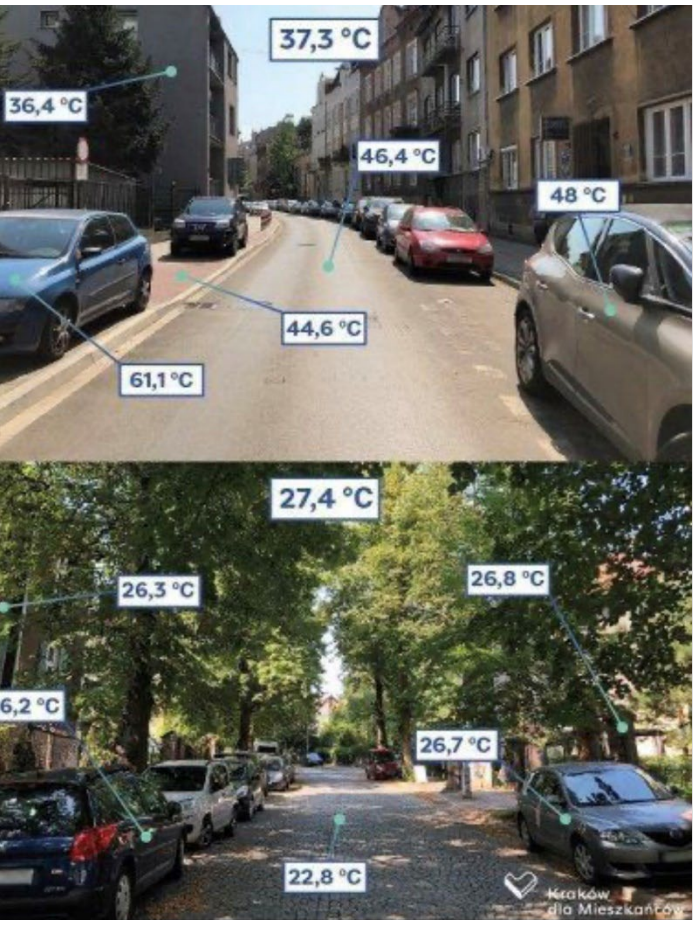
SUSTAINABLE INVESTMENT

JUILLET 2022

www.coninco.ch



2022 – L'année de tous les défis

CONINCO
Sustainable finance

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SUPERVISÉ PAR LA FINMA DEPUIS 2012

Sommaire

P3

Édito

P5

Le marché du travail est aussi en période de transition

P9

Les Swiss climate scores enfin dévoilés

P11

Highlight ONE CREATION Impact finance

P15

ONE CREATION Impact finance

2021 | Résultat +5.185%

2022 | Réserves 7.61%

P17

ONE Sustainable Fund - Europe Dividend

2022 -20.71% (CHF)

3 ans +7.42% (CHF)

P19&21

ONE Sustainable Fund – Global Environment

Classe A

2022 -29.26% (CHF)

3 ans +7.21% (CHF)

Classe B

2022 -29.25% (CHF)

3 ans +7.34% (CHF)

P23

Certificat Tracker AMC EcoCircularity

+2.66% (CHF) depuis le 5.10.2020

P25

OR Physique avec prime | mise à disposition de l'industrie

2022 +5.95% (CHF)

3 ans +31.58% (CHF)

P27

ONE Sustainable (CHF) Fund PX Impact Gold Fund

P29

Notre équipe de conseil et gestion durable

Édito

2022 - l'année de tous les défis

Au moment de rédiger cet éditorial les USA et la Chine sont en entretien sur les intentions de la deuxième nommée vis-à-vis de Taïwan. Selon le chef de l'agence américaine de renseignements (CIA), la Chine serait désormais prête à unifier ses forces pour envahir Taïwan (23,57 millions d'habitants - 2020) Info RTS.

L'invasion de l'Ukraine par le Président Vladimir Poutine a donné des informations précieuses sur les moyens à engager par une grande puissance pour anéantir toute résistance nationaliste à un renversement rapide de gouvernement.

Sur la page de couverture, il est repris une photo présentant les valeurs de températures dans deux rues parallèles d'une même ville. Un monde de béton et de goudron ne fait que renforcer et soutenir un réchauffement climatique accéléré en cours. Là où les arbres et la végétation sont préservés, les impacts négatifs sont fortement réduits et offrent un espace de vie de qualité. Si l'on parle d'arbres, pour l'année 2021 le Brésil a perdu 16 557 km2 de couverture de végétation originelle dans tous ses écosystèmes. Une hausse de 20,1% par rapport à 2020. Pour la seule Amazonie, 111,6 hectares Info RTS ont été déboisés chaque heure sur 364 jours soit une perte boisée de près de 5,5 des jours d'incendie estivals en Gironde – F.

Nous sommes entrés en décembre 2019 dans le 25ème cycle solaire (observé depuis 1755) qui dure en moyenne 11 ans. Celui en cours devrait se poursuivre jusqu'en 2030 avec un pic en 2025. Ceci pourrait impliquer que les températures de l'été 2022 ne pourraient être que le premier palier d'une hausse engagée.
Cet évènement naturel renforce les propos des négationnistes de l'impact de l'humain sur l'environnement.

Justement 2030 représente l'horizon choisi par plusieurs sociétés dans le monde, dont CONINCO Explorers in finance, pour être NET ZÉRO émission de carbone. Notre collègue Leila Khammari développe « Les Swiss climate scores » qui sont enfin dévoilés pour la Suisse qui vise la neutralité carbone en 2050, avec un objectif intermédiaire de réduction de 50% des émissions carbone d'ici 2030.

Notre impact sur l'environnement, la crise COVID et de multiples aspects collatéraux affectent notre quotidien, dont le marché du travail qui doit répondre à de nouvelles tendances et habitudes. Leila Khammari a rédigé un papier qui offre aux entreprises, et tout un chacun, une immersion bien venue dans une période de transition affirmée.

Les périodes de crise induisent des corrections qui contribuent à accélérer les processus de changement. Les stratégies durables en souffrent à court terme, cependant il n'est plus possible de s'en passer à moyen et long terme. Le positionnement de nos différentes solutions, stratégies sont conforment aux développements à court, moyen et long terme. Les créations de valeurs sociétales, économiques et financières n'en sont que plus renforcées avec la correction actuelle.

Nous vous souhaitons une bonne lecture et restons à votre disposition.

CONINCO Explorers in finance SA

“DONNEZ DES VALEURS À VOTRE ÉPARGNE”

PARTICIPEZ À L’ESSOR D’ENTREPRISES DE POINTE NON ACCESSIBLES EN BOURSE.

www.onecreation.org/souscrire

VEVEY | GENÈVE

Certified B Corporation

Le marché du travail est aussi en période de transition

Par
Leila Khammari, CAIA
Directrice adjointe
Responsable Corporate engagement
Analyste produits financiers

Depuis quelques années, on assiste à certains changements de tendances sur plusieurs aspects qui affectent notre quotidien. Plusieurs facteurs comme l'évolution technologique, l'évolution démographique et le changement climatique nous poussent vers une transformation économique.

La pandémie a joué le rôle d'accélérateur pour ces tendances notamment sur le plan social. Nous abordons dans cet article quelques tendances qui affectent le marché du travail, plus précisément sur les défis que rencontrent les entreprises pour recruter leurs futurs employés et qui auront ainsi un impact sur l'évolution économique et la stabilité sociale.

Aujourd'hui, le marché du travail (particulièrement pour les pays développés), signale un changement structurel général qui ne vient pas du côté employeurs comme on a eu l'habitude de voir par le passé (besoin de renforcer en période de croissance d'activité ou d'alléger la main-d'œuvre pendant les périodes de restructuration), mais au contraire vient d'un changement de valeurs au niveau des employés. Certaines de ces valeurs sont fondamentales pour les personnes et la société et il est important de comprendre leur complexité et leur impact sur l'unité générale.

Le sujet est tellement devenu préoccupant que l'Organisation Internationale du Travail a mis en place une Commission mondiale sur l'avenir du travail avec comme mission une étude approfondie de l'évolution future du marché du travail et l'identification des pratiques à mettre en place pour s'assurer d'une justice sociale. La croissance du nombre de jeunes dans certaines régions et le vieillissement dans d'autres commencent à exercer une pression sur le système et des solutions mûrement réfléchies doivent être élaborées sans tarder.

Dans ce qui suit, nous allons mettre la lumière sur certaines de ces valeurs qui vont certainement avoir un impact sur la pérennité des entreprises sur le moyen et le long terme.

Difficulté à recruter les talents

Dans notre environnement actuel (évolution démographique, disparités sociales, effets de la pandémie, etc.), il semble y avoir une pénurie structurelle de main-d'œuvre, entraînant une difficulté accrue à embaucher. En effet, malgré des progrès significatifs dans des domaines clés tels que l'automatisation et la numérisation, les pays développés manquent encore de travailleurs qualifiés pour satisfaire leur besoin de croissance. Ce sont surtout les secteurs techniques, comme l'ingénierie, et l'informatique qui sont les plus concernées.

Ces tensions persistantes sur le marché du travail semblent entraîner une hausse des salaires dans tous les pays et industries ce qui pourrait affecter les marges des entreprises. Ces dernières doivent trouver de nouvelles façons de se différencier par rapport à leurs concurrents pour attirer les meilleurs profils. Au-delà de la proposition salariale, il est nécessaire d'envisager d'autres aspects à prendre en compte comme la flexibilité et de meilleures conditions au travail.

À noter que la pandémie du COVID a également favorisé certaines tendances avec une évolution des priorités en fonction de la santé et du bien-être, une hausse des retraites anticipées et une baisse de l'immigration.

Selon KKR Global Institute, rien qu'aux États-Unis, il y a eu 1,4 million de départs à la retraite anticipée à la suite de la pandémie. Certains changements de mode de vie pourraient empêcher un retour complet sur le marché du travail. Plus de 700 000 personnes ont abandonné la vie active en raison des responsabilités de garde d'enfants ou de personnes âgées et près de 700 000 jeunes ont abandonné leurs études. Ceux qui ont repris les cours font face à un défi de rattrapage énorme dans leur apprentissage. Certains rattrapent leurs apprentissages inachevés, mais d'autres prennent encore plus de retard, creusant les écarts prépandémiques. Une piqûre de rappel sur les risques causés par la montée des inégalités sociales.

La France a également enregistré un taux record de démissions (plus de 20% de hausse du taux de démission en deux ans à fin juillet 2021 selon la direction de l'Animation de la recherche des Études et des statistiques) avec l'émergence d'un nouveau rapport au travail. Certains vont dans l'extrême et parlent de « détravail » soulignant l'importance de travailler moins dans une perspective de décroissance économique qui permettrait à la fois de vivre mieux et de sauver la planète.

D'autres déclinent des offres de postes dans les entreprises polluantes ou celles qui ne sont pas alignées avec les objectifs de Paris et qui manquent d'efforts climatiques et sociaux concrets. Ce mouvement est clairement visible chez les nouvelles générations qui en quittant le monde académique souhaitent travailler pour des entreprises qui sont plus alignées avec leurs propres valeurs éthiques.

En Suisse, la situation est plutôt calme. On ne parle pas de risque de grande démission et le marché de travail est plutôt dynamique en revanche selon une étude récente du cabinet Towers

Watson environ 50% des cadres envisagent de changer d'employeur. Grâce à des politiques orientées sur le conseil et la formation, on voit beaucoup de personnes qui changent d'orientation ou de secteur d'activité.

L'égalité des genres, la diversité et l'inclusion

L'écart entre les sexes reste important et les progrès restent lents à tous les niveaux. Sur le lieu du travail, l'inégalité entre les sexes est devenue une préoccupation mondiale. Le rapport mondial de 2020 sur l'écart entre les sexes stipule que compte tenu le taux actuel de progrès on devrait atteindre une égalité femmes/hommes dans une centaine d'années. Afin de remédier à cette situation, le cadre réglementaire a été un accélérateur du changement pour accroître la diversité des genres au sein des entreprises.

L'Union européenne a été la plus proactive dans ce domaine, avec sa directive sur l'amélioration de la diversité au niveau des conseils d'administration. Plusieurs États membres, dont la France, l'Allemagne, l'Italie et la Belgique, ont adopté des quotas contraignants pour la diversité au sein des conseils d'administration. Le UK a également mis en place des quotas, mais beaucoup moins contraignant que ceux de l'Union européenne. Les Objectifs de Développement Durable ont également mis la lumière sur l'importance de résoudre ces problèmes sur le marché du travail. L'ODD 5 vise à atteindre l'égalité entre les sexes et l'autonomisation des femmes et des filles et l'ODD 8 vise le travail décent et la croissance économique pour tous.

De leur côté, les entreprises sont de plus en plus conscientes de cette problématique, elles parlent plus souvent des défis de diversité, d'égalité et d'inclusion et on voit l'émergence de nouvelles pratiques qui assurent plus d'inclusion dans les processus de recrutement. Certaines entreprises vont plus loin et intègrent dans le plan de rémunération de leurs dirigeants un indice de performance en lien avec l'égalité, l'inclusion et la diversité.

Quand on parle de diversité, il ne s'agit pas uniquement de diversité du genre, mais il est important de considérer la diversité culturelle dans son ensemble afin de maximiser le développement des compétences des employés. Voici un échantillon d'aspects de diversité :

La diversité aide des entreprises à devenir plus compétitives, à développer de nouvelles approches de gestion et de production, donne une ouverture à l'évolution positive en tout temps et permet une évolution générale au niveau des employés qui se sentent plus engagés, plus écoutés, plus stimulés et en sécurité.

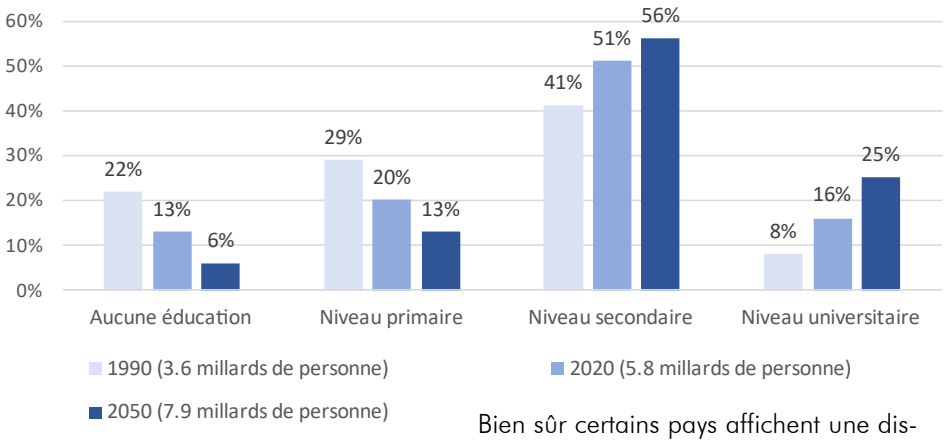
Éducation inclusive et équitable

La réussite future de toute entreprise repose en grande partie sur les personnes qui contribuent à son fonctionnement. La qualité de la formation reçue par ces derniers joue un rôle important dans cette réussite. L'accès à l'éducation est donc un critère primordial pour la formation de nouvelles générations d'employés qui vont permettre la continuité des activités d'une entreprise sur le long terme.

Le niveau de l'éducation a parcouru un long chemin. Aujourd'hui, rester plus longtemps dans l'éducation est désormais la nouvelle norme mondiale. Cette tendance devrait continuer de croître jusqu'en 2050 selon certaines études. Ci-dessous un graphique* qui illustre ce propos au niveau mondial :

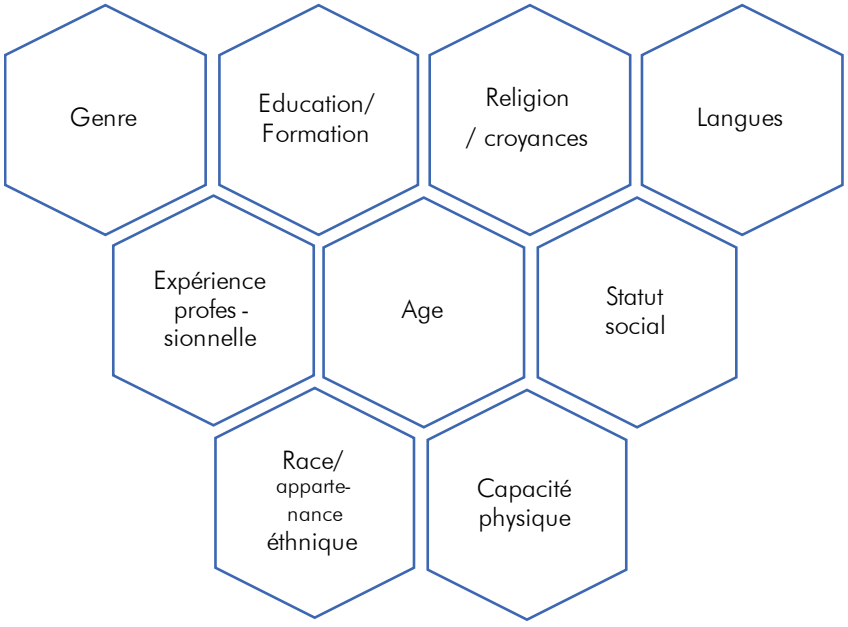
**Source: Roland Berger Institute (RBI): Global Trend study.*

Répartition globale des employés en fonction de leurs niveaux d'éduction



Bien sûr certains pays affichent une distribution différente des personnes n'ayant pas accès à l'éducation. C'est le cas par exemple de l'Éthiopie et du Burkina Faso. Mais en général on a de plus en plus de personnes éduquées et une baisse continue de la part des personnes sans accès à l'éducation.

L'évolution du niveau d'éducation s'accompagne d'un changement d'attitude de la société en général envers l'apprentissage avec des investissements publics importants et l'apparition de



nouvelles méthodes d'enseignement, telle que la possibilité d'étudier via des cours en ligne sans exigence de présence physique.

À noter que l'impact de la pandémie et la fermeture prolongée des écoles auront un impact sur le long terme et pourront annuler le progrès dans certaines régions en accélérant ainsi une augmentation des inégalités sociales. La Banque mondiale estime que près de 7 millions d'élèves essentiellement des filles pourraient abandonner leurs études en raison de baisse de revenu de leurs familles à cause des périodes prolongées de confinements. L'effet sur le long terme de cette situation serait une perte de 10 trilliards de dollars pour l'économie globale toujours selon la Banque mondiale.

Investir dans le renouvellement et l'évolution des compétences

Demain a besoin de nouvelles compétences, car plusieurs compétences actuelles risquent de devenir obsolètes.

Les entreprises accordent une attention de plus en plus importante à la personnalisation et l'amélioration des compétences afin de s'assurer du maintien de la qualité de produits et services rendus à leurs clients. Étant donné l'évolution technologique et l'apparition de nouveaux procédés de production, il est important que la main-d'œuvre ait la compétence d'évolution pour faire face à ces changements. On assiste également à l'apparition de nouveaux postes et de nouvelles expertises où il faut trouver les bonnes personnes pour s'assurer du succès des opérations.

Il est donc important d'accompagner les employés durant les phases de transition du marché du travail et investir dans l'apprentissage pour tous les employeurs et particulièrement les plus âgés entre eux afin de leur permettre de rester actifs aussi longtemps qu'ils le souhaitent.

Cependant, on note un ralentissement au niveau de la formation continue au sein des entreprises après la pandémie. En raison d'optimisation de coûts, plusieurs entreprises ont dû baisser leurs budgets de formation. Ce recul de la formation risque de fragiliser les entreprises sur le long terme avec la pénurie de talents. En effet, si les entreprises ne développent pas les compétences de leurs employés, elles auront plus de difficulté à les trouver sur le marché. En Suisse et selon la dernière étude de Manpower, trois quarts des entreprises ont de la difficulté à trouver les bons profils lors de la création de nouvelles positions.

Pressions sur les chaînes d'approvisionnement

Les chaînes d'approvisionnement ont largement contribué à la croissance économique et à la création d'emplois. Elles jouent également un rôle non négligeable dans la réduction de la pauvreté grâce au développement de l'entrepreneuriat. Leur contribution est également très importante pour assurer la réussite de la transition climatique en cours. Elles constituent un maillon important pour la survie de la plupart des entreprises et certaines pratiques peuvent impacter la réputation de ces dernières voire encore mettre un frein à leur croissance.

À la suite de plusieurs scandales et avec une prise de conscience importante, les entreprises sont encouragées à faire respecter les droits humains sur l'ensemble de leur chaîne d'approvisionnement et à dénoncer les pratiques non éthiques qui touchent aux droits humains et aux libertés fondamentales.

En 2013, la catastrophe de l'immeuble Rana Plaza abritant des ateliers de confection textile au Bangladesh, s'effondre et provoque la mort de 1129 personnes et plus de 2500 blessés. Cet événement a mis la lumière sur les conditions dans les chaînes d'approvisionnements qui n'offrent pas de conditions de travail décentes.

Ce mouvement a été par la suite renforcé notamment grâce à la résolution adoptée en 2016 par Organisation internationale du Travail sur la promotion du travail décent dans les chaînes d'approvisionnement au niveau mondial.

Plusieurs États membres ont pris des mesures pour assurer une bonne inspection sur les lieux du travail avec des contrôles de conformité. Les entreprises sont de plus en plus nombreuses à mettre en place un code de conduite et des critères stricts que leurs fournisseurs doivent respecter, mais elles doivent exercer en toute transparence un minimum de diligence en matière de droits humains. Cela permettrait de prévenir certains risques et/ou accidents potentiels.

Aujourd'hui, la connexion entre les parties prenantes est plus que jamais valorisée et la conscience de l'impact sur notre écosystème est de plus en plus élevée. Pour réussir et résister, une entreprise doit gérer les intérêts de toutes ses parties prenantes et en même temps mesurer son impact sur les écosystèmes qui englobent ces dernières (impact sur la santé et la sécurité des personnes, mais aussi impact environnemental de la chaîne d'approvisionnement).

Restructuration du temps de travail

Depuis la pandémie et la mise en place du télétravail, l'organisation du temps fixe de travail a beaucoup changé. Elle est devenue beaucoup plus flexible en faveur de l'équilibre entre la vie professionnelle et la vie privée. De nouvelles compétences sont devenues nécessaires pour gérer une équipe à distance afin de garder le lien et la motivation. Plusieurs nouveaux sujets de formation sont proposés pour aider à une meilleure adaptation à ce type d'organisation.

Le temps consacré au travail a souvent façonné l'organisation de notre vie et tout le reste est venu s'adapter à cette organisation ce qui a entraîné une perte de sens, une grande frustration, une augmentation des cas de dépression et de burn-out… il faut donc trouver des solutions.

On remarque également l'apparition récente d'une nouvelle tendance qui se met gentiment en place, celle de la semaine de quatre jours de travail par semaine sans perte de salaire.

Après l'Espagne, l'Islande et la Nouvelle-Zélande, c'est autour de la Grande-Bretagne de tester le modèle et d'évaluer les conséquences de cette approche sur l'économie, les salariés et les entreprises. Le Japon est un autre pays où l'on voit s'installer cette tendance qui est essentiellement encouragée par une réforme économique et fiscale du gouvernement et une difficulté de plus en plus importante à recruter de nouveaux employés.

Quels sont les avantages à adopter cette approche ?

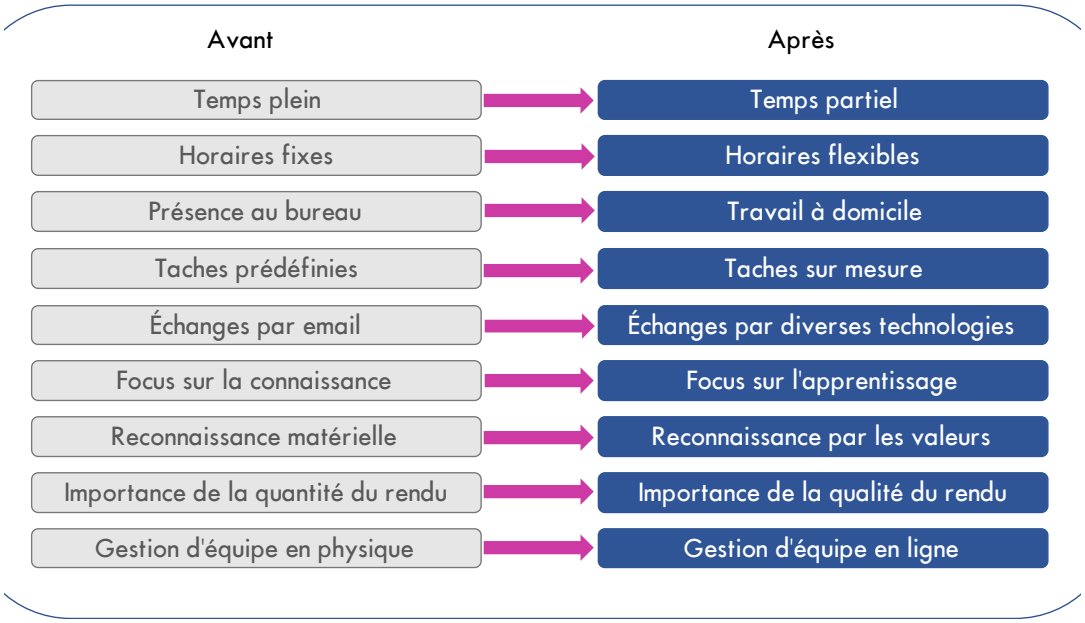
Les dirigeants d'entreprises qui ont implémenté la semaine de 4 jours avancent une amélioration des conditions de vie à la fois au travail et dans la vie privée, une meilleure productivité, un argument pour attirer un plus grand nombre de talents et dans une moindre mesure un bilan écologique positif avec la réduction des déplacements.

Nouvelles tendances et habitudes : conclusion

La pandémie du Covid a été un accélérateur inédit pour nombres de tendances. Le graphique suivant illustre cette récente évolution :

Le marché de travail a largement évolué ces dernières années. Il se focalise de plus en plus sur différentes stratégies qui permettent de garder une grande motivation des employés. Il est vrai qu'un employé motivé est un employé plus efficace.

Les entreprises se donnent les moyens de mettre en place de telles stratégies (qui sont très clairement des opportunités de valeur ajoutée), car leur croissance à terme dépend en grande partie du bien-être de leurs employés et de la qualité de leurs produits et services.



Les Swiss climate scores enfin dévoilés

Par
Leila Khammari, CAIA
Directrice adjointe
Responsable Corporate engagement
Analyste produits financiers

La Suisse vise la neutralité carbone en 2050 avec un objectif intermédiaire de réduction de 50% des émissions carbone d'ici 2030. L'Office fédéral de l'Environnement est l'organe qui a eu la charge de proposer et mettre en place le plan d'action.

C'est en janvier 2021 que le Conseil Fédéral a finalement adopté la stratégie climatique à long terme de la Suisse qui satisfait aux exigences de l'Accord de Paris afin de maintenir l'augmentation de la température mondiale à maximum 2°C degrés et de mettre en place des efforts pour limiter la hausse à 1,5°C degré.

L'objectif pour la Suisse a été fixé pour réduire de 95% les émissions pour 3 principaux secteurs qui sont l'Industrie, le Transport et le bâtiment.

Trois solutions seront privilégiées pour y arriver :

1. Mise en avant des technologies propres.

2. Utilisation plus importante des énergies renouvelables.

3. Projets de compensations signés auprès de pays étrangers comme le Ghana et le Pérou pour les émissions résiduelles.

En parallèle, le Conseil fédéral a annoncé le 17 novembre 2021, le souhait de la Suisse de développer un outil sous forme d'un label pour les investissements en fonction de leur performance climatique pour lutter contre le greenwashing et assurer l'alignement avec les Accords de Paris. Il s'agit des « Swiss climate scores ».

Afin de mettre en place cet outil, le Secrétariat d'État aux questions financières internationales (SFI) a créé un groupe de travail et a collaboré avec les associations du secteur financier, les banques, les organisations non gouvernementales, plusieurs universités, le Conseil fédéral et le ministère de l'Environnement.

C'est le 29 juin dernier que le Conseil fédéral a enfin dévoilé et adopté le détail de sa politique climatique. Finalement, l'adoption de cet outil sera seulement volontaire pour le secteur financier, car le Conseil fédéral espère que les investisseurs adoptent la démarche et poussent le secteur financier à évoluer dans le même sens. Ceci a bien évidemment déçu plusieurs parties prenantes au niveau suisse, mais aussi à l'international. Néanmoins, il est important de noter que l'AMAS (Asset Management Association Switzerland) et l'ASB (Association suisse des banquiers) ont annoncé que cet outil sera contraignant pour leurs membres.

Le Conseil fédéral a l'ambition de se positionner en tant que leader au niveau mondial et espère que les « Swiss climate scores » s'imposent comme un standard international. À voir comment le marché va accueillir cet outil.

Le premier état des lieux est prévu pour l'année prochaine afin de faire le point sur l'efficacité de cette démarche. Il est prévu que la méthodologie soit revue régulièrement afin de permettre un meilleur ajustement en cas de besoin et de mieux refléter les dernières évolutions de la situation climatique.

C'est le Département fédéral des finances en collaboration avec le Département fédéral de l'environnement, des transports, de l'énergie et de la communication qui ont la charge de la revue régulière de la stratégie.

A noter que cette initiative vient se positionner en complément de l'initiative PACTA pour les tests de compatibilité climatique des portefeuilles qui vise plutôt à évaluer le positionnement du marché dans son ensemble.

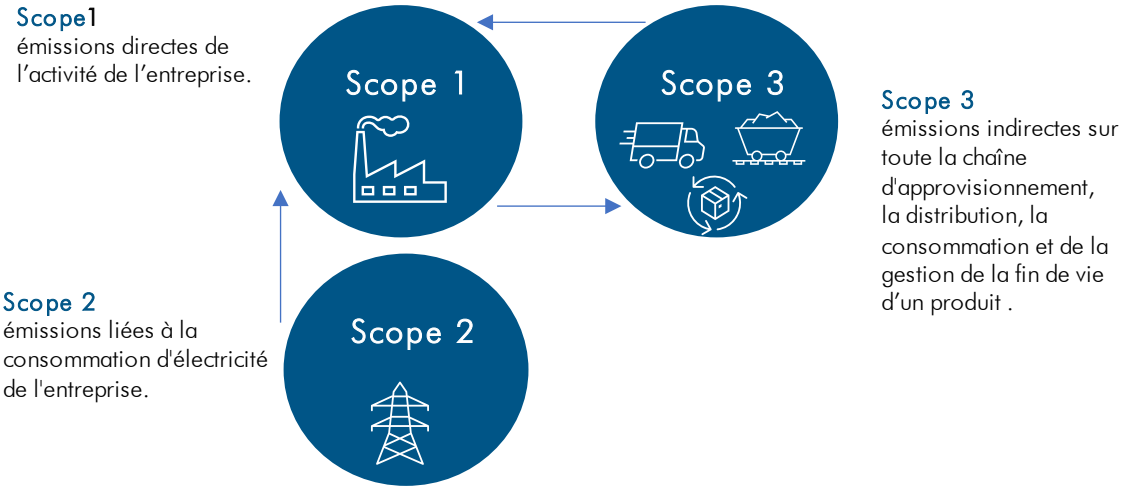
Au niveau européen, on peut imaginer des similitudes avec la taxonomie européenne, mais en réalité la démarche de la Suisse se veut plus avancée dans la mesure où elle ne se limite pas à identifier ce qui est compatible de ce qui ne l'est pas, mais elle chercher à évaluer également si les entreprises en portefeuille sont bien positionnées (à travers leurs stratégies climatiques) afin d'opérer la transition souhaitée.

En quoi consiste ces Climate scores concrètement ?

Dès le départ de ce projet, le souhait était de mettre en place un outil fiable, efficace et facile à comprendre pour à la fois les acteurs financiers et les investisseurs.

Basés sur des normes internationales déjà existantes, six indicateurs ont été déterminés pour l'évaluation des scores :

Émissions de gaz à effet de serre : pour toutes les entreprises en portefeuille sont prises en compte toutes les sources d'émissions pour les 3 scopes (émissions directes et indirectes). Le graphique ci-dessous illustre le carde de chaque scope :



Potentiel de réchauffement global : évaluer l'ampleur du réchauffement climatique des portefeuilles déjà en place. En d'autres termes, en considérant les sociétés en portefeuille et leurs objectifs d'émissions quelle serait la température mondiale atteinte à échéance. Il s'agit de mettre en place un scénario climatique qui évalue le positionnement climatique des portefeuilles.

Exposition aux combustibles fossiles : Il s'agit d'identifier les expositions en portefeuille pour les énergies fossiles et surtout celles liées au charbon. Le niveau de tolérance est fixé ici à 5%, ce qui veut dire qu'il faut identifier les entreprises en portefeuille qui ont plus de 5% de leur chiffre d'affaires qui provient des énergies fossiles et du charbon.

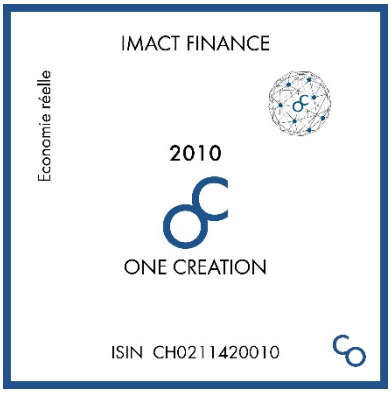
Engagements vérifiés en faveur du net zéro : il s'agit d'évaluer si les engagements des entreprises en portefeuille pour réduire leurs émissions sont crédibles et s'alignent avec les objectifs climatiques. À noter que la Science-Based Targets Initiative fait partie des meilleurs contributeurs au niveau de cette démarche.

Gestion en faveur du net zéro : il s'agit de vérifier si la stratégie d'investissement prend en compte un objectif de réduction progressif des émissions consolidées au niveau du portefeuille et que cet objectif est en ligne avec les accords de Paris (réchauffement climatique maximal de 1,5°C en 2100).

Dialogue crédible sur le climat : il s'agit d'inciter les gestionnaires à ouvrir un dialogue direct avec les entreprises en portefeuille dans le but de les encourager et les pousser à mettre en place des plans d'action pour atteindre une neutralité carbone en 2050. Ces objectifs doivent être validés sur une base scientifique et vérifiés par un tiers (une sorte d'audit spécifique sur la méthodologie mise en place).

Highlight ONE CREATION Impact finance

Par
Olivier Ferrari
CEO et fondateur



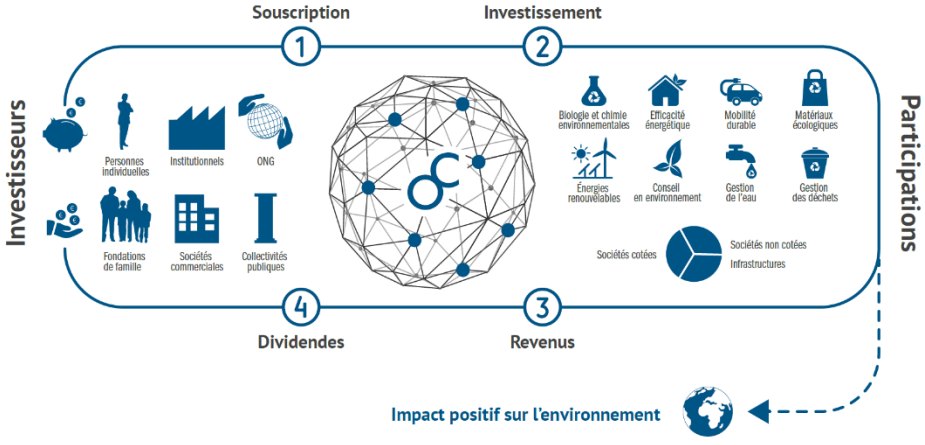
Pour répondre à de multiples demandes, nous traitons dans cette édition spécifique du SUSTAINABLE CO INVESTMENT de juillet 2022 diverses questions qui méritent des réponses collectives. Nous souhaitons par ce biais apporter un regard complet sur une société de participation à des entreprises industrielles, commerciales et financières.

ONE CREATION est une société de droit suisse d'investissement d'impact, régie par les articles 828 à 926 du CO (*Titre vingt-neuvième : De la société coopérative*). Elle développe une activité entrepreneuriale, qui consolide en une solution diversifiée des investissements dans **une exposition globale, multisectorielle, multi actifs (Sociétés cotées, Private Equity, Infrastructures), dans le domaine des technologies environnementales. Elle renforce des valeurs sociales, de gouvernance, environnementales, économiques, patrimoniale et de rendement**. Et représente un « **instrument » de diversification rendement/risque spécifique dédié à la communauté des investisseurs**.

ONE CREATION est un investissement sur le moyen et le long terme. La société dialogue avec et/ou accompagne les entreprises dans l'accomplissement de leurs objectifs statutaires et d'impact et construit des infrastructures durables. ONE CREATION est une réponse affirmée à la réalisation des objectifs de l'accord de Paris | COP21. **Le 90% d'un bénéfice réalisé sur une année commerciale est redistribué aux associés**. Le 10% restant est attribué à la réserve légale. Ses associés sont aussi bien des investisseurs privés, des fonds de pensions, Family offices, organisations patronales, entreprises commerciales, ONG que des collectivités publiques et autres assimilés.

UNE COMMUNAUTÉ D'INTÉRÊTS

ONE CREATION poursuit principalement le but de favoriser ou de garantir, par une action commune, les intérêts économiques déterminés de ses membres, associés, en favorisant la recherche appliquée en matière de protection de l'environnement et de préservation des ressources naturelles, ainsi que le soutien au développement des technologies assurant un progrès économique respectueux de la nature.



Elle entend démontrer par l'exemple qu'il est tout à fait possible, par une action commune, de pratiquer une économie sociale et solidaire vraiment fructueuse tout en favorisant une gestion intégrée de la nature. Elle pourra acquérir et/ou exploiter tous brevets et licences, de même que prendre des participations directes ou indirectes, minoritaires ou majoritaires dans toutes sociétés actives, en Suisse comme à l'étranger, dans les technologies de l'environnement, avec pour ambition l'accompagnement responsable au développement de ces sociétés.

Dans ce cadre, la société peut effectuer toute opération commerciale, financière ou autre en rapport direct ou indirect avec son but. Elle peut également acheter ou vendre des immeubles en son nom propre ou en société immobilière et prendre des participations dans des sociétés exerçant une activité financière se rapportant à la réalisation de son but.

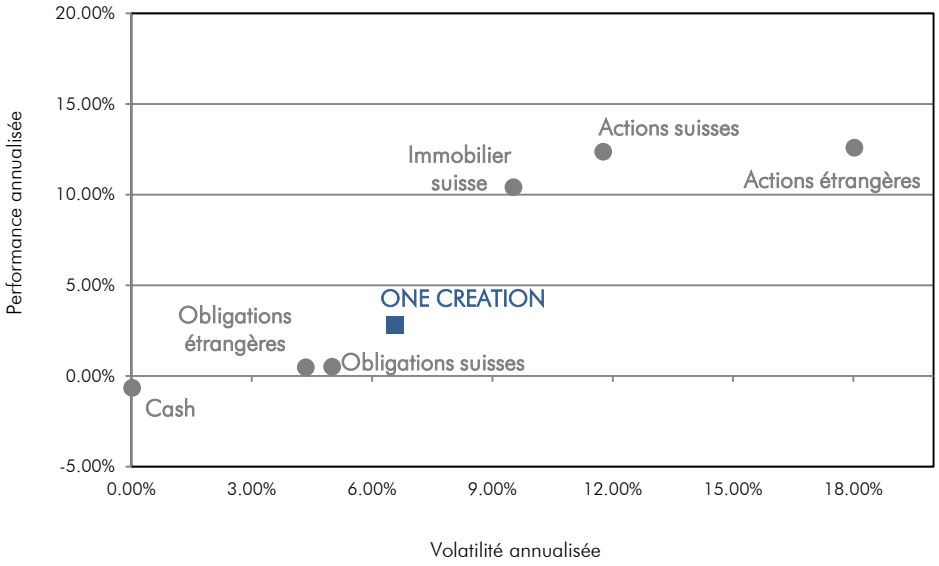
RSE – Responsabilité sociale des entreprises | B Corp

La RSE, qui est un concept né au début des années 1960, se fonde sur la réduction progressive des impacts négatifs en lien aux défis écologiques et environnementaux. Elle est une société B Corp qui s'inscrit dans le mouvement de renforcer l'innovation, la créativité et l'intelligence collective. Elle réunit en son sein, de par ses engagements propres, aussi bien des entreprises multinationales, que des start-ups. ONE CREATION s'inscrit dans une révolution de l'impact positif dans une approche intégrée d'un modèle « d'investissement » novateur, diversifié en termes de rendement risque qui permet une nouvelle optimisation de la diversification des actifs des investisseurs. En lien à la certification B Corp, les statuts précisent que La Société doit avoir un impact positif important sur la société et l'environnement, dans le cadre de ses activités commerciales et opérationnelles. La société publie son rapport durable qui est disponible sur son site Internet www.onecreation.org. Celui-ci offre une visibilité détaillée de

chaque investissement, un suivi des controverses, les ratings ESG, l'intensité carbone et l'impact en lien avec les Objectifs de Développement Durable – ODD.

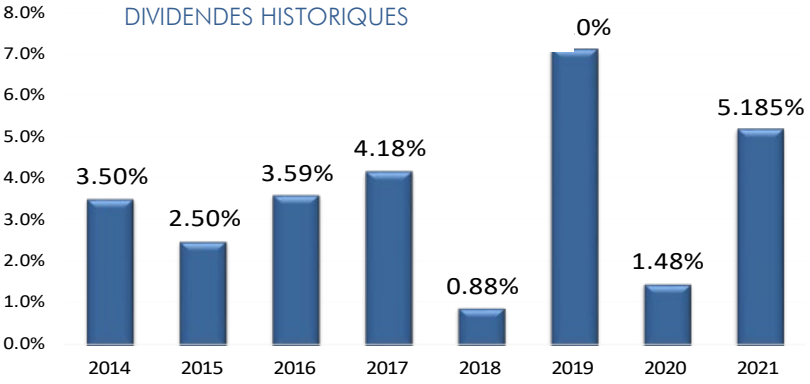
Profil rendement/risque de l'investissement

Le schéma suivant permet de bien situer sur 3 ans, pour un investisseur en CHF, le positionnement rendement/risque de ONE CREATION.



Un investissement dans ONE CREATION doit être considéré comme actif de diversification d'une allocation globale. Le risque de fluctuation négative est de fait bien moindre que ce que peut représenter un fonds de placement immobilier ou des investissements en actions. C'est bien cette distinction qu'il convient de considérer pour une allocation effective dans un portefeuille d'investissement.

Au 31 décembre 2021, les dividendes suivants ont été attribués aux investisseurs :



Ce sont 28,41% de dividendes qui ont été distribués aux investisseurs/associés au cours des 8 dernières années.

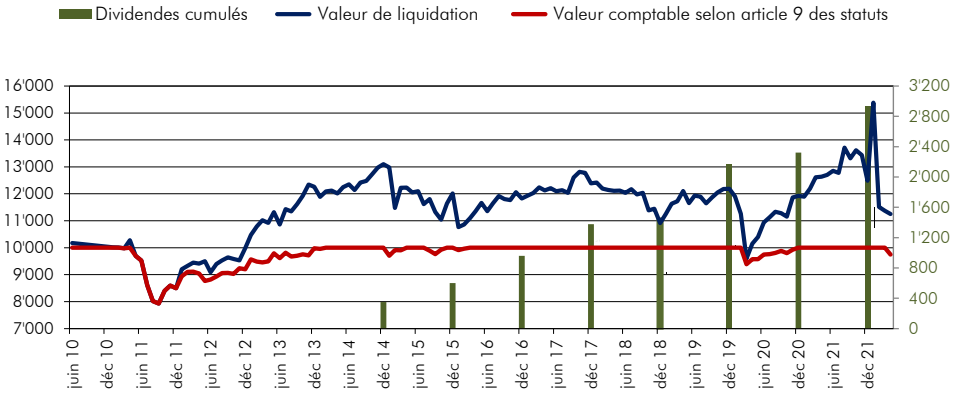
Autres éléments financiers

Le prix de souscription d'une part est, au moment de la rédaction du présent document, de CHF 10'000.- auquel il convient d'additionner un droit de timbre d'émission en faveur de l'état de 1% et 2% (actuel) de commission d'émission.

Celle-ci est destinée à couvrir différents frais (émission de parts, tenue du registre des associés et ses publications, frais liés au développement de la société. Ces frais sont acquis à ONE CREATION.

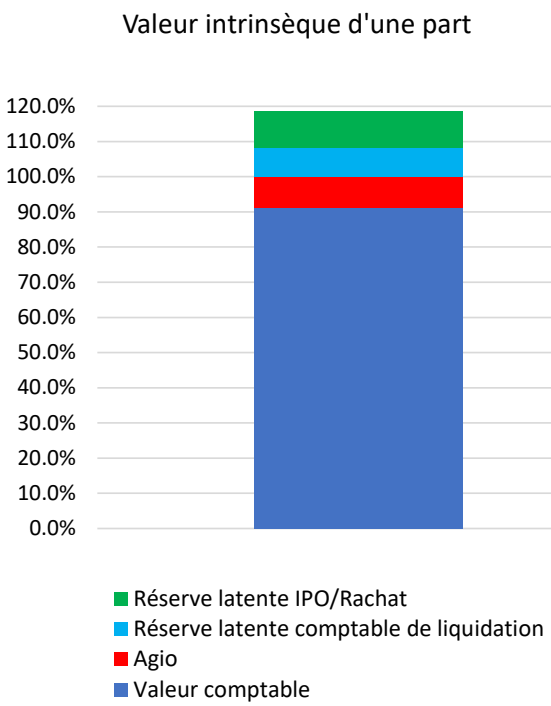
L'évolution de la valeur d'une part est fonction de la situation boursière au moment de l'établissement de la photographie du jour de référence pour les sociétés cotées, de la dernière estimation objective des investissements en Private Equity, et de la valeur résiduelle des infrastructures. Ces dernières sont amorties sur la durée d'exploitation de chacune. Pour les valeurs en actions, chacune ne peut dépasser son niveau d'achat, lorsque le prix est plus haut et se doit d'être amortie lorsque la dernière estimation donne une valeur inférieure à ce prix d'achat (Valeur comptable selon article 9 des statuts).

Le tableau ci-dessous permet de visualiser la valeur nominale d'une part (CHF 10'000,-) et sa continuité (si inférieur à CHF 10'000.- selon les normes comptables), en respect des dispositions légales. Il ressort également une valeur de liquidation calculée aux conditions initiales qui fait ressortir une marge spécifique, compte tenu de la spécificité de la société.



Les parts nouvelles sont émises en tout temps à CHF 10'000.- et peuvent avoir un agio, lors de différentes périodes conjoncturelles négatives spécifiques. Il en résultera pour le nouvel investisseur un agio qui est couvert par des valeurs latentes effectives dont il est directement bénéficiaire en cas de réalisation.

Nous reprenons ce point sur le schéma qui suit :



La valeur intrinsèque dans ONE CREATION comme il ressort de ce graphique, est composée de plusieurs éléments. L'agio représente la différence entre l'investissement initial de CHF 10'000.- qui prend en compte les valorisations autorisées par le Code des Obligations. Une différence de substance ressort de la réserve latente comptable de liquidation qui sont les valeurs applicables à la date de référence, mais qui ne peuvent être prises en compte. Et la réserve latente IPO/Rachat représente la différence objectivement applicable des éléments propres au Private Equity qui sont mesurables.

Considérations générales et non spéculatives

Privilégier une approche à long terme de la mise à disposition de capitaux pour l'économie, permet de renoncer à une forme de «spéculation boursière» et de choisir un rendement industriel et non financier. Le retour sur investissement du financement de la recherche, du développement, de la production et de la mise sur le marché de tout bien de consommation ou encore l'exploitation et le développement d'infrastructures dépasse largement la vision court-termisme des intervenants sur les marchés financiers.

Ainsi, la recherche systématique de gains boursiers à court terme, ne permet pas aux sociétés, respectivement industries, de planifier un développement de leurs activités à moyen et long termes. Se positionner sur des investissements durables dans une approche considérant, non plus des gains en capitaux systématiques, mais bien la capacité de l'économie à générer des dividendes et de les accroître, répond à une logique de développement industriel durable, on peut parler de rendement industriel durable.

Le choix des technologies de l'environnement permet de se projeter sur le plus grand potentiel industriel de création de valeur de la première génération du 21ème siècle et de disposer d'une capacité de revenus croissants sur les horizons à moyen et long terme. Nous centrons notre réflexion sur le développement économique durable en intégrant les composantes garantissant un revenu aux associés, tout en favorisant le développement des entreprises actives dans le domaine des technologies de l'environnement. Les prises de participations effectuées dans ces entreprises constituent l'élément central permettant à la Société de se développer et de disposer d'un investissement sociétal affirmé.

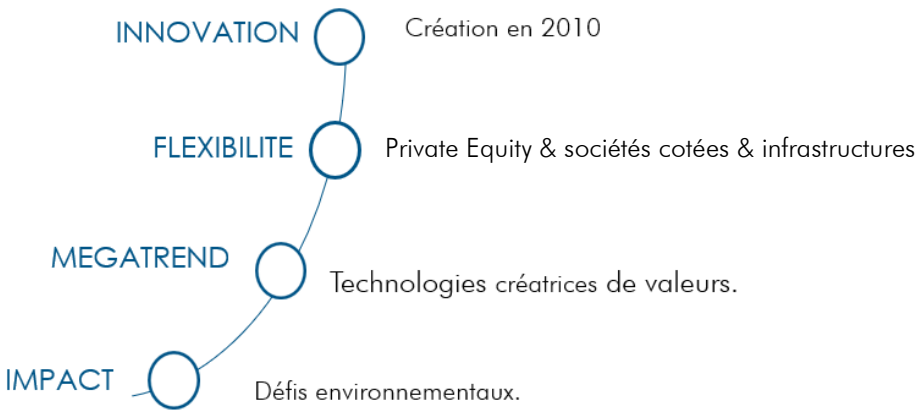
La notion de rendement industriel recouvre le principe de considérer une prise de participations dans des sociétés à même de distribuer un dividende sur les horizons à court, moyen et long terme. Ces dividendes doivent découler de l'activité économique de la société considérée et non de la gestion financière de sa trésorerie, lorsque celle-ci est dominante.

Une vision concrète de l'investissement durable

Le défi environnemental à relever consiste à réconcilier les besoins de la Société et la préservation de l'environnement. Le défi économique doit permettre de redéployer de nouvelles capacités de production. Le défi financier doit conduire à réaliser des rendements industriels et non plus boursiers. Le défi social, au-delà de la création d'emplois, doit permettre aux investisseurs privés, aux sociétés commerciales, aux collectivités publiques, aux régimes de retraites et aux fondations de familles de disposer d'un partenaire partageant leurs mêmes objectifs en termes de développement durable et d'horizon d'investissement.

La prise de conscience collective des problématiques liées à l'adéquation du développement industriel et à la préservation de l'environnement conduit à des mesures qui doivent être prises pour assurer une croissance économique durable. Au niveau financier, il est nécessaire d'adopter une politique d'investissement responsable qui intègre des critères d'évaluations extra financiers pour des placements relevant les défis liés à un développement durable. Notre rapport durable permet à l'investisseur d'avoir toute la mesure de son positionnement spécifique ONE CREATION.

Vous avez le choix de faire une différence. Vous devez seulement décider quel genre de différence vous souhaitez privilégier.



NOS SOLUTIONS D'INVESTISSEMENTS DURABLES

ONE CREATION Impact finance

30.06.2022 - CHF

SPÉCIFICITÉS

ONE CREATION est une société de droit suisse d'investissement d'impact, régie par les articles 828 à 926 du CO (*Titre vingt-neuvième : De la société coopérative*). Elle développe une activité entrepreneuriale, qui consolide en une solution diversifiée des investissements dans une **exposition globale, multisectorielle, multi actifs (Sociétés cotées, Private Equity, Infrastructures), dans le domaine des technologies environnementales. Elle renforce des valeurs, sociales, de gouvernance, environnementales, économiques, patrimoniales et de rendement**. Et représente un **« instrument » de diversification rendement/risque spécifique dédié à la communauté des investisseurs**. ONE CREATION est un investissement sur le moyen et le long terme. La société dialogue avec et/ou accompagne les entreprises dans l'accomplissement de leurs objectifs statutaires et d'impact et construit des infrastructures durables. ONE CREATION est une réponse affirmée à la réalisation des objectifs de l'accord de Paris | COP21. Le **90% d'un bénéfice réalisé sur une année commerciale est redistribué aux associés**. Ses associés sont aussi bien des investisseurs privés, des fonds de pensions, family offices, organisations patronales, entreprises commerciales, ONG que des collectivités publiques et autres assimilés.

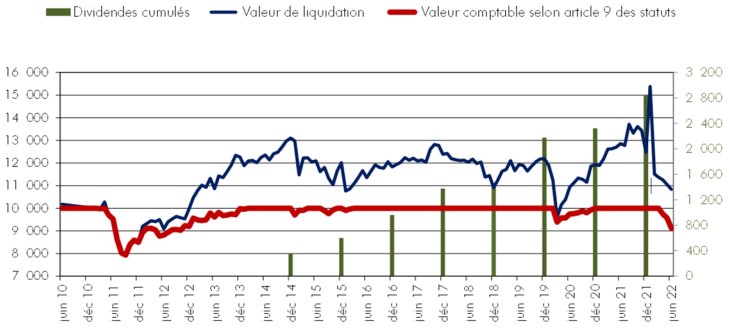
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

La Coopérative prend des positions dans des sociétés cotées, non cotées et start-ups engagées dans des secteurs porteurs de développement et de croissance économique ayant un impact positif sur l'environnement ainsi que dans des infrastructures liées.

Les secteurs économiques suivants sont considérés :

- Énergies renouvelables
- Efficacité énergétique
- Mobilité durable
- Matériaux écologiques
- Gestion des déchets
- Gestion de l'eau
- Innovations technologiques
- Alimentation et agriculture durables

ÉVOLUTION VALEUR D'UNE PART



CARACTÉRISTIQUES

Direction	CONINCO Explorers in finance SA
Banque dépositaire	Pictet & Cie (Europe) SA, Genève
Banque relation commerciale	CREDIT SUISSE (Suisse) SA, Lausanne
Auditeur	PricewaterhouseCoopers SA, Pully
Type de coopérative	Ouverte
Domicile	Vevey, Suisse
Date de lancement	23 juin 2010
Devise	CHF
Clôture de l'exercice	31.12
Emission de part	Quotidien
Rachat/Dénonciation	31.12 / Six mois de préavis
Distribution	Dividende acquis au 31.12
Frais de gestion	max 2.3%
Frais de performance	N/A
ISIN	CH0211420010
Investissement min.	CHF 10'000
Timbre fédéral	1% (à l'investissement)
Commission d'émission actuelle	2% (à l'investissement)

TOP 10 DES POSITIONS COTÉES Valeur boursière

KYOCERA	Énergies renouvelables	2,80%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Matériaux écologiques	2,63%
DYNACOR GOLD MINES	Matériaux écologiques	2,18%
SGS NOM.	Efficacité énergétique	1,93%
JOHNSON MATTHEY	Matériaux écologiques	1,91%
DANAHER	Gestion de l'eau	1,59%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	Matériaux écologiques	1,56%
UMICORE	Matériaux écologiques	1,46%
WATTS WATER TECHNOLGIES 'A'	Gestion de l'eau	1,44%
CSX	Mobilité durable	1,41%

SITUATION SPÉCIALE Valeur boursière

ASTROCAST SA	Innovations technologiques	5,00%
AVENTRON	Énergies renouvelables	1,10%

TOP 5 DES POSITIONS NON COTÉES Valeur comptable

WOODOO	Matériaux écologiques	6,72%
DEPSYS	Efficacité énergétique	4,95%
LE DRIVE TOUT NU	Alimentation et agriculture durables	4,63%
DAPHNE TECHNOLOGIE SA	Mobilité durable	4,61%
ECOCASCARA	Alimentation et agriculture durables	4,03%

INFRASTRUCTURE

BÂTIMENT COMMERCIAL VEVEY	Installation photovoltaïque	0,99%

DONNÉES FINANCIÈRES

Estimation valeur comptable d'une part	CHF	9 116,71
Bénéfice estimé avant impôts par part	CHF	N/A
Bénéfice estimé après impôts et affectation	CHF	N/A
Estimation d'une part / valeur de liquidation	CHF	10 834,87
Réserve sur valeur comptable	CHF	1 332 609,41
Capital social	CHF	17 350 000,00

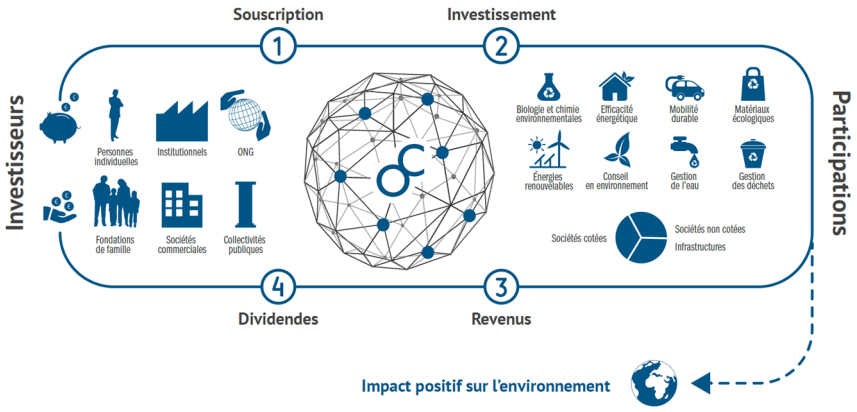
ONE CREATION Impact finance

30.06.2022 - CHF

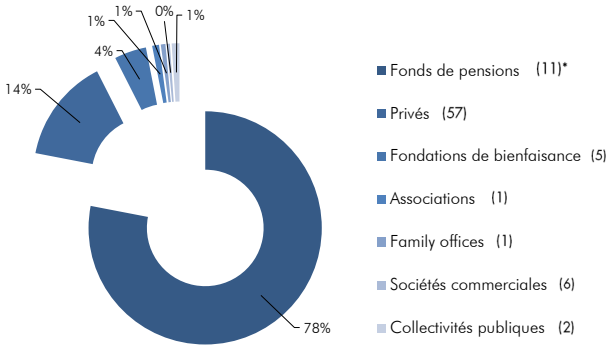
ESTIMATION FIN DE MOIS D'UNE PART *Hors dividendes acquis*

Valeurs	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2010						10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
2011	10 000,00	10 000,00	9 983,37	10 000,00	9 697,00	9 525,81	8 611,89	8 021,36	7 932,12	8 401,50	8 593,71	8 497,00
2012	8 936,02	9 107,36	9 114,91	9 047,96	8 770,65	8 817,35	8 930,90	9 056,19	9 064,11	9 032,25	9 235,29	9 201,20
2013	9 565,00	9 487,33	9 456,89	9 491,34	9 789,00	9 615,89	9 818,06	9 675,04	9 704,27	9 751,86	9 718,74	9 980,46
2014	9 960,31	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
2015	9 702,19	9 912,96	9 908,21	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	9 891,15	9 764,08	9 924,92	10 000,00	10 000,00
2016	9 909,54	9 965,01	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
2017	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
2018	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
2019	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
2020	10 000,00	10 000,00	9 387,41	9 575,97	9 572,21	9 751,37	9 763,26	9 805,76	9 880,44	9 800,97	9 926,93	10 000,00
2021	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00	10 000,00
2022	10 000,00	10 000,00	10 000,00	9 744,72	9 573,75	9 116,71						

SCHÉMA STRUCTUREL



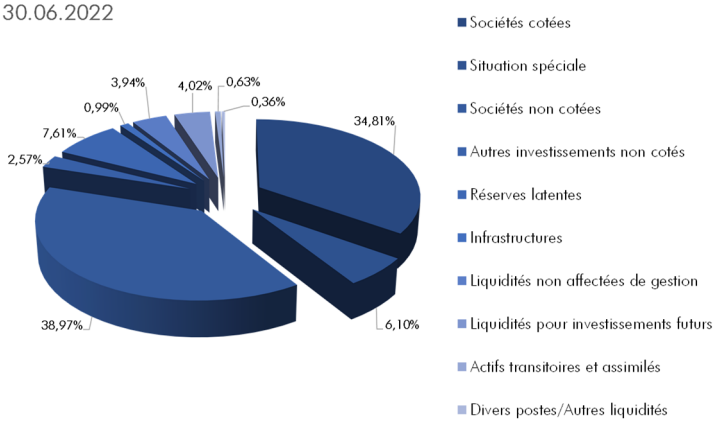
CAPITAL SOCIAL PAR TYPE D'ASSOCIÉS



** Dont 2 de collectivités publiques (Villes)*

AFFECTATION DU CAPITAL SOCIAL

30.06.2022



À PROPOS DE CONINCO Explorers in finance SA

CONINCO Explorers in finance SA, en sus de son activité de conseil aux investisseurs institutionnels, bénéficie d'une expertise de près de 32 ans dans la gestion et la valorisation d'actifs.

La société est **agréée par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA en tant que gestionnaire de placements collectifs** au sens des articles 13 et 14 de la LPCC, également signataire des **Principles for Responsible Investment (PRI) des Nations Unies** et est également une entité B Corp. Elle est intégralement engagée dans le développement durable pour ses solutions d'investissement.

CONTACT/DIRECTION

CONINCO Explorers in finance SA
Quai Perdonnet 5, CH-1800 Vevey
T +41 (0)21 925 00 33
coninco@coninco.ch | www.coninco.ch

DOCUMENTS LÉGAUX

Les statuts, le dernier rapport annuel et les documents d'information clés pour des investisseurs peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Direction ou sur le site internet www.onecreation.org. Cette publication ne sert qu'à l'information du lecteur. Nous ne donnons aucune caution ou garantie quant au contenu de celle-ci, en particulier sur le plan de son exactitude, de sa complétude ou de sa pondération et n'assumons aucune responsabilité à ce sujet. Aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Italie, cette publication est uniquement destinée à des intermédiaires financiers professionnels. Les opinions exprimées dans ce document reflètent uniquement les opinions actuelles des auteurs, opinions qu'ils se sont forgées dans le cadre de leur activité usuelle. Elles peuvent à tout moment, et sans autre forme de préavis, subir des changements. Ces opinions peuvent diverger de celles d'autres entités du groupe. Le groupe n'est pas tenu de faire parvenir ses opinions divergentes aux destinataires de cette publication. Toute décision d'investissement doit se baser sur une enquête complète et appropriée et ne saurait se baser exclusivement sur ce document. La performance historique d'un investisseur n'indique pas nécessairement l'évolution future de ce même investissement.

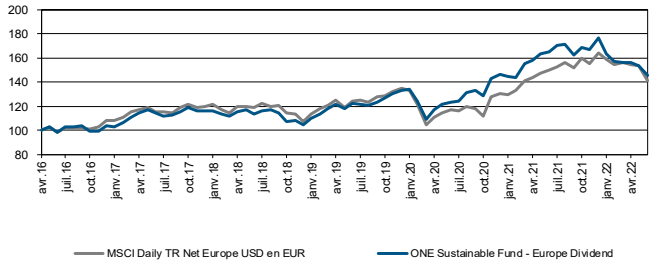
La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent aussi bien enregistrer une hausse qu'une baisse. Par ailleurs, l'investisseur n'a aucune garantie de récupérer systématiquement l'ensemble des montants investis. Les investissements internationaux comprennent, outre les risques de change, les risques afférents aux incertitudes politiques et économiques des autres pays. Le groupe, respectivement ses collaborateurs et mandataires, peut détenir des investissements mentionnés dans ce document, de même, il peut détenir, accroître ou vendre des positions dans un ou plusieurs investissements mentionnés dans ce document ou dans des investissements qui y sont liés. Autres pays: les lois d'autres régions ou pays peuvent limiter la diffusion de ce document; pour cette raison, les personnes qui sont en possession de ce document doivent s'informer sur de telles limitations et les respecter. D'autres informations sont à votre disposition sur demande. Tous droits réservés. Les résultats du passé ne sont pas une garantie pour des résultats futurs.

ONE Sustainable Fund - Europe Dividend

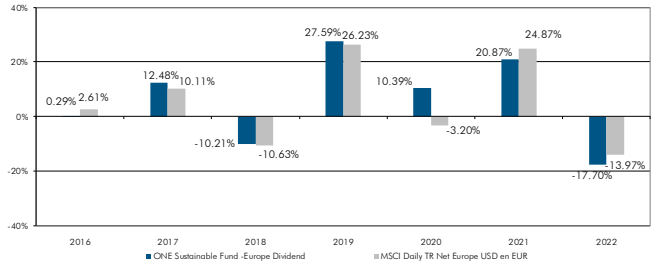
30.06.2022 - EURO

CONINCO
Sustainable finance

PERFORMANCES MENSUELLES DEPUIS LANCEMENT



PERFORMANCES ANNUELLES



PERFORMANCES

Performance	Fonds	Indice
YTD	-17.70%	-13.97%
Depuis lancement	45.24%	39.72%
1 mois	-5.31%	-7.81%
3 mois	-7.08%	-9.61%
6 mois	-17.70%	-13.97%
1 an	-12.11%	-6.87%
3 ans	19.23%	12.43%
5 ans	27.33%	21.17%

TOP 10 DES POSITIONS

NOVO NORDISK	Santé	5.58%
WOLTERS KLUWER	Consommation Discrétionaire	4.93%
RELX NV	Consommation Discrétionaire	4.79%
COLOPLAST	Santé	4.68%
NOVARTIS	Santé	4.67%
INTERTEK GROUP	Industrie	4.55%
RECKITT BENCKISER GROUP	Consommation de Base	4.33%
TELENOR	Télécommunication	4.05%
NESTE	Energie	4.02%
CRODA INTERNATIONAL	Matériaux	4.02%

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'univers d'investissement est constitué de sociétés européennes répondant à des critères d'engagement SRI/ESG (Environnement, social, gouvernance).

Le fonds est constitué de titres ayant affiché des dividendes historiquement élevés, un faible endettement ainsi qu'une rentabilité stable et solide.

Le risque d'investissement est conforme à une gestion active en actions sur la zone géographique de référence.

CARACTÉRISTIQUES

Gérant	CONINCO Explorers in finance SA
Société de gestion	FundPartner Solutions (Europe) S.A.
Banque dépositaire	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Représentant en Suisse	FundPartner Solutions (Suisse) S.A. Route des Acacias 60, 1211 Genève 73
Service de paiement	Banque Pictet & Cie S.A.
Auditeur	Deloitte - LU
Type de fonds	Ouvert
Passeport Européen	UCITS
Domicile du fonds	Luxembourg
Date de lancement	29.04.2016
Devise	EUR
Clôture de l'exercice	31.12
Emission/rachat	Quotidien
Distribution	Aucune, réinvestissement
Frais de gestion	0.85%
TER	1.66%
ISIN	LU1223860823
Bloomberg	ONESEDB LX
Telekurs	-
Mesure de risque	MSCI Europe
Investissement min.	EUR 50'000

RATIOS FINANCIERS

Taille (mios EUR/CHF)	23.27/ 23.26
Capitalisation boursière sous-jacents (mia)	1246,05
VNI (en EUR)	1 815,52
Volatilité annualisée	13,22
Sharpe ratio	0,42
Corrélation	0,92
Tracking error (%)	5,52
Information ratio	0,01
Bêta	0,87

ONE Sustainable Fund - Europe Dividend

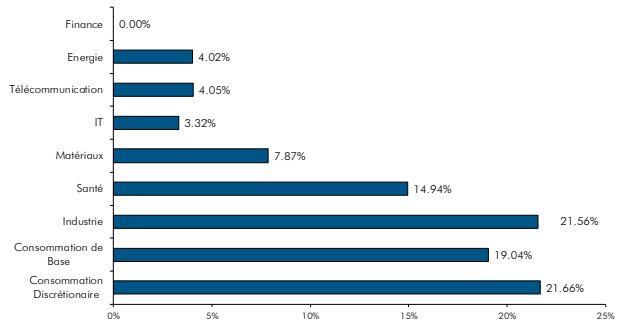
CONINCO
Sustainable finance

PERFORMANCES HISTORIQUES

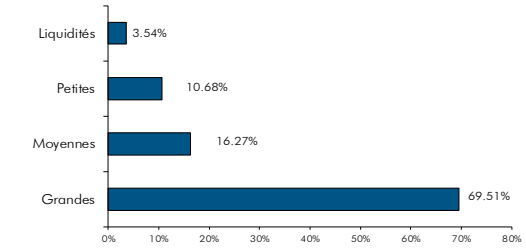
Perf %	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD
2016					2.72%	-4.43%	4.25%	0.20%	0.71%	-3.70%	-0.35%	4.12%	**0.47%**
2017	-0.62%	3.76%	3.90%	3.37%	2.41%	-2.55%	-2.50%	0.88%	2.83%	2.72%	-2.33%	0.28%	**12.48%**
2018	0.17%	-2.75%	-1.61%	3.12%	1.59%	-2.40%	2.32%	0.70%	-2.30%	-6.37%	1.08%	-3.81%	**-10.21%**
2019	5.26%	3.70%	3.88%	2.81%	-3.02%	3.36%	-0.41%	-0.71%	2.43%	2.99%	2.37%	2.21%	**27.59%**
2020	0.71%	-7.22%	-12.11%	7.01%	3.99%	0.95%	1.02%	5.72%	1.48%	-3.49%	11.05%	2.45%	**9.80%**
2021	-1.30%	-0.13%	7.62%	1.80%	3.24%	1.50%	2.82%	0.78%	-5.44%	4.29%	-1.30%	5.89%	**20.87%**
2022	-7.48%	-3.90%	-0.38%	-0.19%	-1.68%	-5.31%							**-17.70%**

Source: CONINCO Explorers in finance

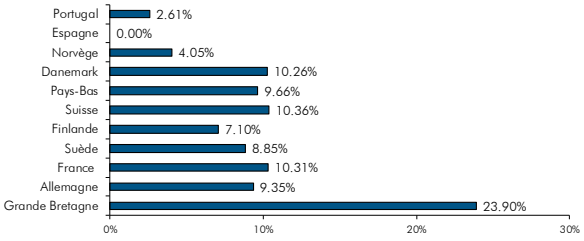
RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Durant le mois de juin, le fonds affiche une performance de -5.31% contre une performance de -7.81% pour l'indice MSCI Europe.

Sur cette période, le fonds a été négativement impacté par sa surpondération sur les secteurs de l'Industrie et la Consommation discrétionnaire. Les sociétés en portefeuilles ont souffert. On note en particulier la baisse de Atlas Copco le groupe industriel suédois (-14.4%). Les bons résultats trimestriels n'ont pas calmé les attentes moins favorables des analystes qui s'attendent à un ralentissement au niveau des carnets de commande pour les prochains trimestres. A noter que la société est très active cette année au niveau des nouvelles acquisitions afin de renforcer son positionnement sur le marché. Au niveau régional, ce sont les sociétés britanniques qui ont le plus soufferts sur le mois.

Du côté positif, on note une bonne résistance des sociétés de Consommation de base avec des sociétés comme Jeronimo Martins en hausse de 7.6% ou encore L'Oréal en légère hausse de 0.2%. Les sociétés dans les secteurs de la Santé et des télécoms ont également mieux résisté (ex. Novo Nordisk est en hausse de 2.2% sur le mois et Telenor avec une baisse de seulement 1.4%).

À PROPOS DE CONINCO Explorers in finance SA

CONINCO Explorers in finance SA, en sus de son activité de conseil aux investisseurs institutionnels, bénéficie d'une expertise de plus de 30 ans dans la gestion et la valorisation d'actifs.

La société est **agréée par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA en tant que gestionnaire de placements collectifs** au sens des articles 13 et 14 de la LPCC et est également signataire des **Principles for Responsible Investment (PRI) des Nations Unies.**

CONTACT/GÉRANT

CONINCO Explorers in finance SA
Quai Perdonnet 5, CH-1800 Vevey
T +41 (0)21 925 00 33
coninco@coninco.ch | www.coninco.ch

DOCUMENTS LÉGAUX

Le prospectus et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) ainsi que le dernier rapport annuel ou, le cas échéant, semestriel si celui-ci est plus récent, peuvent être obtenus gratuitement auprès du gérant, de la société de gestion et du représentant en Suisse.

Cette communication commerciale ne sert qu'à l'information du lecteur. Nous ne donnons aucune caution ou garantie quant au contenu de cette publication, en particulier sur le plan de son exactitude, de sa complétude ou de sa pondération et n'assumons aucune responsabilité à ce sujet. Aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Italie, cette publication est uniquement destinée à des intermédiaires financiers professionnels. Les opinions exprimées dans ce document reflètent uniquement les opinions actuelles des auteurs, opinions qu'ils se sont forgées dans le cadre de leur activité usuelle. Elles peuvent à tout moment, et sans autre forme de préavis, subir des changements. Ces opinions peuvent diverger de celles d'autres entités du groupe. Le groupe n'est pas tenu de faire parvenir ses opinions divergentes aux destinataires de cette publication. Toute décision d'investissement doit se baser sur une enquête complète et appropriée et ne saurait se baser exclusivement sur ce document. La performance historique d'un investisseur n'indique pas nécessairement l'évolution future de ce même investissement.

La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent aussi bien enregistrer une hausse qu'une baisse. Par ailleurs, l'investisseur n'a aucune garantie de récupérer systématiquement l'ensemble des montants investis. Les investissements internationaux comprennent, outre les risques de change, les risques afférents aux incertitudes politiques et économiques des autres pays. Le groupe, respectivement ses collaborateurs et mandataires, peut détenir des investissements mentionnés dans ce document, de même, il peut détenir, accroître ou vendre des positions dans un ou plusieurs investissements mentionnés dans ce document ou dans des investissements qui y sont liés. Autres pays: les lois d'autres régions ou pays peuvent limiter la diffusion de ce document; pour cette raison, les personnes qui sont en possession de ce document doivent s'informer sur de telles limitations et les respecter. D'autres informations sont à votre disposition sur demande. Tous droits réservés. Les performances du passé ne sont pas une garantie pour des performances futures.

*"Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts."

ONE Sustainable Fund - Global Environment

30.06.2022 - EURO I Classe A

CONINCO Sustainable finance

ISS ESG

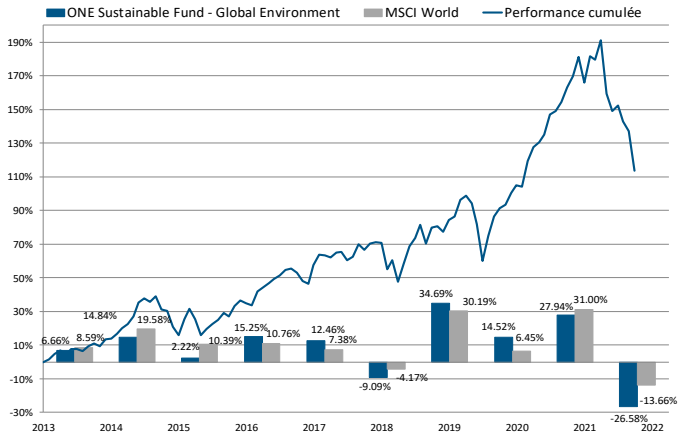
SPÉCIFICITÉS

L'indice MSCI World n'est pas un critère de détermination de la politique de gestion du fonds. Il est mentionné dans ce qui suit seulement comme un indicateur de risque.

En effet, la spécificité de la thématique d'investissement implique des déviations importantes tant au niveau de l'allocation sectorielle qu'au niveau de l'allocation géographique.

La stratégie construite est fondée sur les secteurs économiques offrants le plus long horizon d'investissement pour une création de valeur durable, ce que ne peut représenter que partiellement l'indice MSCI World.

PERFORMANCES HISTORIQUES



PERFORMANCES

	Fonds	Indice
YTD	-26.58%	-13.66%
Depuis lancement de la classe	113.77%	149.61%
1 mois	-9.83%	-6.49%
3 mois	-15.27%	-11.40%
6 mois	-26.58%	-13.66%
1 an	-18.78%	-3.18%
3 ans	18.99%	32.73%
5 ans	39.77%	57.53%

TOP 10 DES POSITIONS

DANAHER CORP	Gestion de l'eau	4.06%
CSX CORP.	Mobilité durable	3.87%
XINYI SOLAR HOLDINGS	Energies renouvelables	3.70%
KYOCERA CORP	Energies renouvelables	3.61%
AIR PROD. CHEM	Matériaux écologiques	3.60%
DENSO CORP	Mobilité durable	3.52%
SGS S.A.	Efficacité énergétique	3.35%
NESTE	Energies renouvelables	3.35%
KONINKLIJKE DSM	Matériaux écologiques	3.27%
SCHNEIDER ELECTRIC	Efficacité énergétique	3.10%

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Le fonds offre aux investisseurs une opportunité d'exposition à des sociétés leur permettant de concilier objectifs d'investissement et « conviction environnementale ».

Le fonds investit dans des sociétés tournées vers l'avenir afin de :

- Contribuer de manière significative à la protection de l'environnement
- Répondre à des critères financiers de durabilité
- Démontrer un lien pertinent avec l'un ou plusieurs des secteurs retenus
- Investir dans les sociétés qui démontrent une rentabilité économique dont leur business plan intègre une stratégie à long terme

CARACTÉRISTIQUES

Gérant	CONINCO Explorers in finance SA
Société de gestion	FundPartner Solutions (Europe) S.A.
Banque dépositaire	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Représentant en Suisse	FundPartner Solutions (Suisse) S.A. Route des Acacias 60, 1211 Genève 73
Service de paiement	Banque Pictet & Cie S.A.
Auditeur	Deloitte Audit - LU
Type de fonds	Ouvert
Passeport Européen	UCITS
Domicile du fonds	Luxembourg
Date de lancement	09.2013 classe A
Devise	EUR
Clôture de l'exercice	31.12
Emission/rachat	Quotidien
Distribution	Aucune, réinvestissement
Frais de gestion	0.85%
TER	1.49%
ISIN	LU0908372492
Bloomberg	LPGAEUR LX
Telekurs	12610719
Mesure de risque	MSCI World
Investissement min.	1 part

RATIOS FINANCIERS

Taille du fonds (mios EUR/CHF)	44.09 / 44.08
Capitalisation boursière sous-jacents (mia)	1246.05
VNI (en EUR)	286.79
Volatilité annuelle (%)	14.64
Sharpe ratio	0.57
Corrélation	0.90
Tracking error (%)	6.42
Information ratio	-0.24
Bêta	0.99

ONE Sustainable Fund - Global Environment

CONINCO Sustainable finance

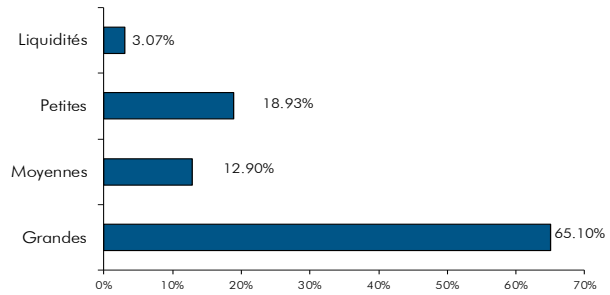
COMMENTAIRE DU GÉRANT

Durant le mois de juin, le fonds affiche une performance de -9.83% contre une performance de -6.49% pour l'indice MSCI World.

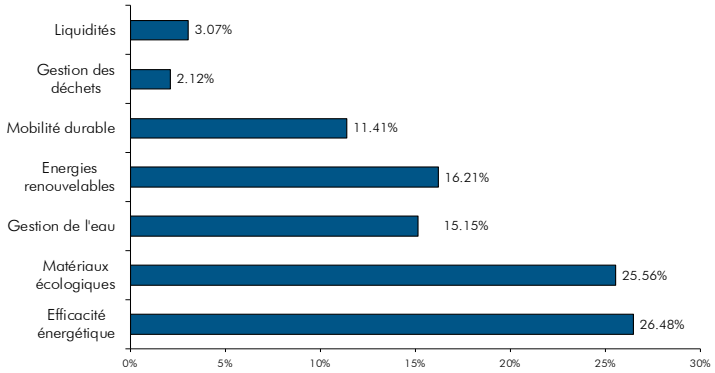
Trois secteurs sont à l'origine d'une grande partie de cette baisse. Il s'agit des secteurs de l'Industrie, des Matériaux et des Technologies de l'information qui continuent à être chahuté par un contexte économique complexe. Au niveau du portefeuille, les résultats trimestriels des sociétés sont solides mais les perspectives pour les trimestres à venir se sont dégradé notamment suite aux pressions inflationniste qui vont peser sur les marges ainsi que sur les carnets de commandes. Parmi les sociétés impactées dans le secteur industriel on trouve Kingspan Group qui a baissé de 25.2% sur cette période. Le groupe irlandais spécialisé dans les matériaux de construction a publié des résultats très solide mais les analystes s'attendent à des perspectives assombries avec une réduction importante des entrées de commandes. Cette information a aussi des répercussions sur tout le secteur des matériaux de construction comme c'est le cas de Saint-Gobain qui a baissé de 23.4% également.

Du côté positif, on note une meilleure résistance des sociétés active dans le secteur de la santé (ex. Danaher qui est en baisse de seulement 1.5%) ainsi que les sociétés de Consommation discrétionnaire (ex. Shimano en baisse de 1.9%).

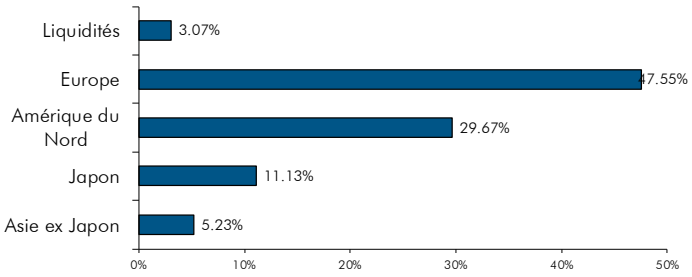
RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



RÉPARTITION THÉMATIQUE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



À PROPOS DE CONINCO Explorers in finance SA

CONINCO Explorers in finance SA, en sus de son activité de conseil aux investisseurs institutionnels, bénéficie d'une expertise de plus de 30 ans dans la gestion et la valorisation d'actifs.

La société est **agréée par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA en tant que gestionnaire de placements collectifs** au sens des articles 13 et 14 de la LPCC et est également signataire des **Principles for Responsible Investment (PRI) des Nations Unies.**

CONTACT/GÉRANT

CONINCO Explorers in finance SA
Quai Perdonnet 5, CH-1800 Vevey
T +41 (0)21 925 00 33
coninco@coninco.ch I www.coninco.ch

DOCUMENTS LÉGAUX

Le prospectus et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) ainsi que le dernier rapport annuel ou, le cas échéant, semestriel si celui-ci est plus récent, peuvent être obtenus gratuitement auprès du gérant, de la société de gestion et du représentant en Suisse.

Cette communication commerciale ne sert qu'à l'information du lecteur. Nous ne donnons aucune caution ou garantie quant au contenu de cette publication, en particulier sur le plan de son exactitude, de sa complétude ou de sa pondération et n'assumons aucune responsabilité à ce sujet. Aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Italie, cette publication est uniquement destinée à des intermédiaires financiers professionnels. Les opinions exprimées dans ce document reflètent uniquement les opinions actuelles des auteurs, opinions qu'ils se sont forgées dans le cadre de leur activité usuelle. Elles peuvent à tout moment, et sans autre forme de préavis, subir des changements. Ces opinions peuvent diverger de celles d'autres entités du groupe. Le groupe n'est pas tenu de faire parvenir ses opinions divergentes aux destinataires de cette publication. Toute décision d'investissement doit se baser sur une enquête complète et appropriée et ne saurait se baser exclusivement sur ce document. La performance historique d'un investisseur n'indique pas nécessairement l'évolution future de ce même investissement.

La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent aussi bien enregistrer une hausse qu'une baisse. Par ailleurs, l'investisseur n'a aucune garantie de récupérer systématiquement l'ensemble des montants investis. Les investissements internationaux comprennent, outre les risques de change, les risques afférents aux incertitudes politiques et économiques des autres pays. Le groupe, respectivement ses collaborateurs et mandataires, peut détenir des investissements mentionnés dans ce document, de même, il peut détenir, accroître ou vendre des positions dans un ou plusieurs investissements mentionnés dans ce document ou dans des investissements qui y sont liés. Autres pays: les lois d'autres régions ou pays peuvent limiter la diffusion de ce document; pour cette raison, les personnes qui sont en possession de ce document doivent s'informer sur de telles limitations et les respecter. D'autres informations sont à votre disposition sur demande. Tous droits réservés. Les performances du passé ne sont pas une garantie pour des performances futures.

*"Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts."

ONE Sustainable Fund - Global Environment

30.06.2022- EURO | Classe B

ISS ESG

CONINCO Sustainable finance

SPÉCIFICITÉS

L'indice MSCI World n'est pas un critère de détermination de la politique de gestion du fonds. Il est mentionné dans ce qui suit seulement comme un indicateur de risque.

En effet, la spécificité de la thématique d'investissement implique des déviations importantes tant au niveau de l'allocation sectorielle qu'au niveau de l'allocation géographique.

La stratégie construite est fondée sur les secteurs économiques offrants le plus long horizon d'investissement pour une création de valeur durable, ce que ne peut représenter que partiellement l'indice MSCI World.

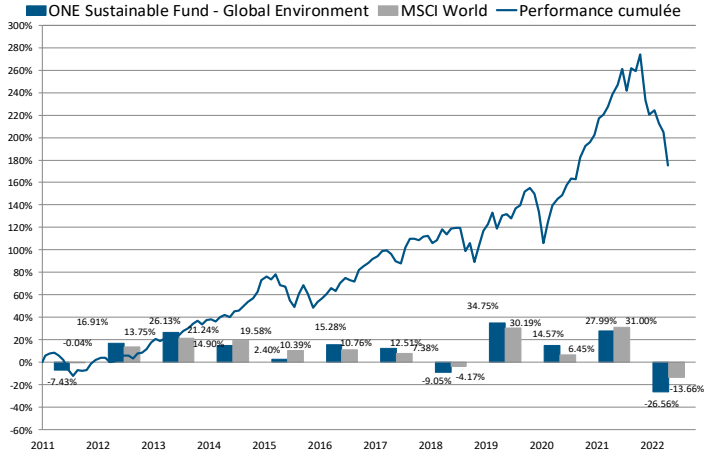
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Le fonds offre aux investisseurs une opportunité d'exposition à des sociétés leur permettant de concilier objectifs d'investissement et « conviction environnementale ».

Le fonds investit dans des sociétés tournées vers l'avenir afin de :

- contribuer de manière significative à la protection de l'environnement,
- répondre à des critères financiers de durabilité,
- démontrer un lien pertinent avec un ou plusieurs secteurs retenus,
- investir dans les sociétés qui démontrent une rentabilité économique dont leur business plan intègre une stratégie à long terme.

PERFORMANCES HISTORIQUES



PERFORMANCES

Performance	Fonds	Indice
YTD	-26.56%	-13.66%
Depuis lancement	174.91%	224.71%
1 mois	-9.83%	-6.49%
3 mois	-15.26%	-11.40%
6 mois	-26.56%	-13.66%
1 an	-18.74%	-3.18%
3 ans	19.14%	32.73%
5 ans	40.06%	57.53%

CARACTÉRISTIQUES

Gérant	CONINCO Explorers in finance SA
Société de gestion	FundPartner Solutions (Europe) S.A.
Banque dépositaire	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Représentant en Suisse	FundPartner Solutions (Suisse) S.A. Rte des Acacias 60, 1211 Genève 73
Service de paiement	Banque Pictet & Cie S.A.
Auditeur	Deloitte Audit - LU
Type de fonds	Ouvert
Passeport Européen	UCITS
Domicile du fonds	Luxembourg
Date de lancement	14.03.2011
Devise	EUR
Clôture de l'exercice	31.12
Emission/rachat	Quotidien
Distribution	Aucune, réinvestissement
Frais de gestion	0.85%
TER	1.44%
ISIN	LU0594231770
Bloomberg	LPGENVB LX
Telekurs	12610719
Mesure de risque	MSCI World

TOP 10 DES POSITIONS

DANAHER CORP	Gestion de l'eau	4.06%
CSX CORP.	Mobilité durable	3.87%
XINYI SOLAR HOLDINGS	Energies renouvelables	3.70%
KYOCERA CORP	Energies renouvelables	3.61%
AIR PROD. CHEM	Matériaux écologiques	3.60%
DENSO CORP	Mobilité durable	3.52%
SGS S.A.	Efficacité énergétique	3.35%
NESTE	Energies renouvelables	3.35%
KONINKLIJKE DSM	Matériaux écologiques	3.27%
SCHNEIDER ELECTRIC	Efficacité énergétique	3.10%

RATIOS FINANCIERS

Taille (mios EUR/CHF)	44.09 / 44.08
Capitalisation boursière sous-jacents (mia)	1246.05
VNI (en EUR)	2'749.05
Volatilité annuelle (%)	13.22
Sharpe ratio	0.42
Corrélation	0.92
Tracking error (%)	5.52
Information ratio	0.01
Bêta	0.99

ONE Sustainable Fund - Global Environment

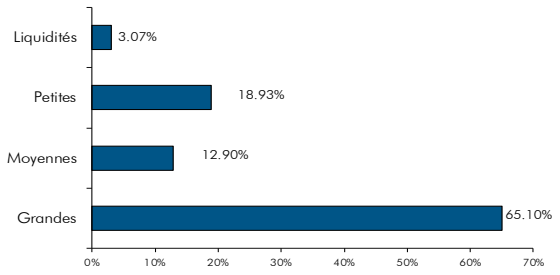
CONINCO
Sustainable finance

COMMENTAIRE DU GÉRANT

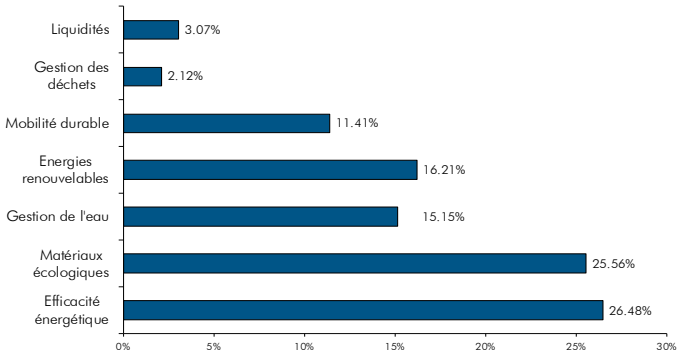
Durant le mois de juin, le fonds affiche une performance de -9.83% contre une performance de -6.49% pour l'indice MSCI World.

Trois secteurs sont à l'origine d'une grande partie de cette baisse. Il s'agit des secteurs de l'Industrie, des Matériaux et des Technologies de l'information qui continuent à être chahuté par un contexte économique complexe. Au niveau du portefeuille, les résultats trimestriels des sociétés sont solides mais les perspectives pour les trimestres à venir se sont dégradé notamment suite aux pressions inflationniste qui vont peser sur les marges ainsi que sur les carnets de commandes. Parmi les sociétés impactées dans le secteur industriel on trouve Kingspan Group qui a baissé de 25.2% sur cette période. Le groupe irlandais spécialisé dans les matériaux de construction a publié des résultats très solide mais les analystes s'attendent à des perspectives assombries avec une réduction importante des entrées de commandes. Cette information a aussi des répercussions sur tout le secteur des matériaux de construction comme c'est le cas de Saint-Gobain qui a baissé de 23.4% également. Du côté positif, on note une meilleure résistance des sociétés active dans le secteur de la santé (ex. Danaher qui est en baisse de seulement 1.5%) ainsi que les sociétés de Consommation discrétionnaire (ex. Shimano en baisse de 1.9%).

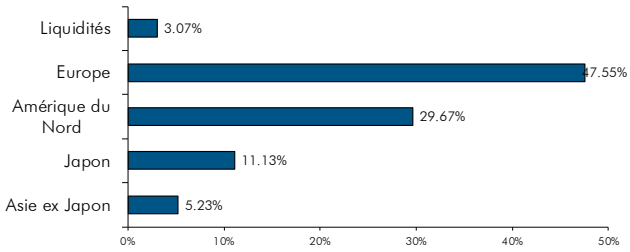
RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



RÉPARTITION THÉMATIQUE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



À PROPOS DE CONINCO Explorers in finance SA

CONINCO Explorers in finance SA, de par son activité de conseil aux investisseurs institutionnels, bénéficie d'une expertise de plus de 30 ans dans la gestion et la valorisation d'actifs.

Depuis 2012, la société est **agréée par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA en tant que gestionnaire de placements collectifs** au sens des articles 13 et 14 de la LPCC et est également signataire des **Principles for Responsible Investment (PRI) des Nations Unies.**

CONTACT/GÉRANT

CONINCO Explorers in finance SA
Quai Perdonnet 5, CH-1800 Vevey (Suisse)
T +41 (0)21 925 00 33
coninco@coninco.ch | www.coninco.ch

DOCUMENTS LÉGAUX

Le prospectus et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) ainsi que le dernier rapport annuel ou, le cas échéant, semestriel si celui-ci est plus récent, peuvent être obtenus gratuitement auprès du gérant, de la société de gestion et du représentant en Suisse. Cette communication commerciale ne sert qu'à l'information du lecteur. Nous ne donnons aucune caution ou garantie quant au contenu de cette publication, en particulier sur le plan de son exactitude, de sa complétude ou de sa pondération et n'assumons aucune responsabilité à ce sujet. Aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Italie, cette publication est uniquement destinée à des intermédiaires financiers professionnels. Les opinions exprimées dans ce document reflètent uniquement les opinions actuelles des auteurs, opinions qu'ils se sont forgées dans le cadre de leur activité usuelle. Elles peuvent à tout moment, et sans autre forme de préavis, subir des changements. Ces opinions peuvent diverger de celles d'autres entités du groupe. Le groupe n'est pas tenu de faire parvenir ses opinions divergentes aux destinataires de cette publication. Toute décision d'investissement doit se baser sur une enquête complète et appropriée et ne saurait se baser exclusivement sur ce document. La performance historique d'un investisseur n'indique pas nécessairement l'évolution future de ce même investissement. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent aussi bien enregistrer une hausse qu'une baisse. Par ailleurs, l'investisseur n'a aucune garantie de récupérer systématiquement l'ensemble des montants investis. Les investissements internationaux comprennent, outre les risques de change, les risques afférents aux incertitudes politiques et économiques des autres pays. Le groupe, respectivement ses collaborateurs et mandataires, peut détenir des investissements mentionnés dans ce document, de même, il peut détenir, accroître ou vendre des positions dans un ou plusieurs investissements mentionnés dans ce document ou dans des investissements qui y sont liés. Autres pays: les lois d'autres régions ou pays peuvent limiter la diffusion de ce document; pour cette raison, les personnes qui sont en possession de ce document doivent s'informer sur de telles limitations et les respecter. D'autres informations sont à votre disposition sur demande. Tous droits réservés. Les performances du passé ne sont pas une garantie pour des performances futures.
*"Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts."

Certificat Tracker AMC EcoCircularity

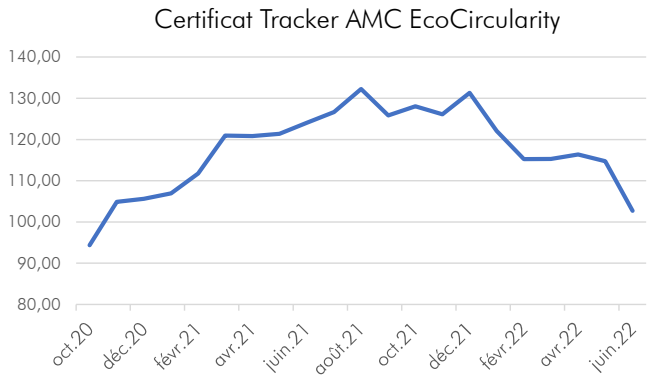
30.06.2022

CONINCO
Sustainable finance

RÉSUMÉ DE LA PERFORMANCE

Performance du Certificat :

MTD	YTD
-10,52%	-21,82%
Depuis émission	**Volatilité p.a.**
2,66%	1,49%



CHIFFRES CLÉS

Cours au 30.06.2022	102.66
Prix émission	100.00
Cours max. le 06.09.2021	133.54
Cours min. le 28.10.2020	94.19
Volatilité p.a.	16.27%
Maximum Drawdown	-23.18%
Sharpe Ratio	0.12

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Le certificat Économie circulaire investit selon une stratégie d'investissement orientée sur le long terme « Buy and Hold », à travers des actions cotées au niveau mondial.

Entièrement investi, l'objectif premier du certificat est de parvenir à une appréciation sur le long terme de ses actifs sous gestion tout en contrôlant son profil de risque.

Avec environ 30 positions, le portefeuille se compose principalement de sociétés liquides avec une bonne diversification au niveau des secteurs, des régions d'investissement ainsi que des tailles de capitalisation boursière. La sélection de titres est basée sur une analyse fondamentale approfondie sur le long terme (5 ans). Seules les sociétés de qualité, stables et faiblement endettées, sont considérées pour le portefeuille final.

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.

CARACTÉRISTIQUES

Gérant	CONINCO Explorers in finance SA
Mode de gestion	Activement géré
Nombre de recompositions possibles p.a.	-
Univers d'investissement	Actions
Dividendes	Thésaurisés
Fx Hedge possible	Non
Future Hedge possible	Non
Emetteur	BCV, Lausanne (S&P AA/stable)
Valeur / ISIN	57474457 / CH0574744576
Symbole	0573BC
Code ASPS	1300 - Certificat Tracker
Devise	CHF
Date d'émission	05.10.2020
Date de remboursement	Open end
Frais de gestion p.a.	1.00 %
Commission de performance	-
Investissement minimum (unité)	1

PERFORMANCES MENSUELLES HISTORIQUES DU CERTIFICAT (%)

Valeur	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	YTD
2020										-5,63	11,13	0,69	**5,60**
2021	1,27	4,51	8,22	-0,09	0,44	2,20	2,10	4,41	-4,84	1,77	-1,53	4,16	**24,35**
2022	-7,07	-5,57	0,01	0,98	-1,41	-10,52							**-21,82**

Certificat Tracker AMC EcoCircularity

30.06.2022

CONINCO
Sustainable finance

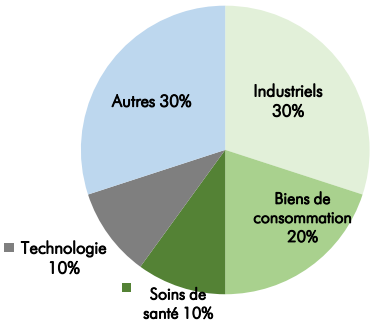
COMPOSITION DES 10 PLUS GRANDES POSITIONS AU 30.06.2022

(panier complet disponible dans le document officiel)

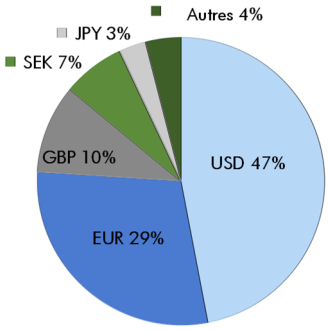
Nom	Secteur	Pays	W*	P1*	P2*	P3*
Waste Mgt	Services publics	US	3,47	113,53	152,98	-3,49%
Kimberly-Clark	Biens de consommation	US	3,44	144,63	135,15	1,60%
Michelin	Biens de consommation	FR	3,44	26,72	27,22	0,00%
Coca-Cola	Biens de consommation	US	3,42	62,98	62,91	-0,74%
Danone	Biens de consommation	FR	3,41	55,09	53,26	-2,69%
Reed Elsevier	n/a	GB	3,41	17,74	22,26	-2,20%
Thermo Fisher	Soins de santé	US	3,41	451,95	543,28	-4,28%
Essity Ab	Biens de consommation	SE	3,39	279,84	267,10	4,25%
Texas Intruments	Technologie	US	3,37	146,03	153,65	-13,07%
Lkq	Biens de consommation	US	3,36	48,32	49,09	-4,48%

*(*Légende : W: poids en %; P1: Prix achat moyen; P2: Dernier prix de clôture; P3: Performance mensuelle)*

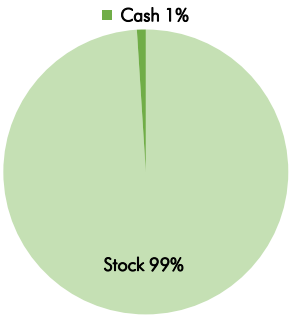
ALLOCATION SECTORIELLE



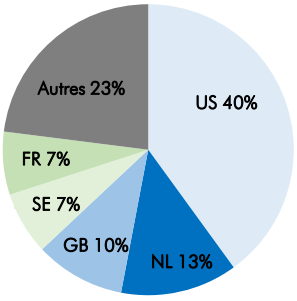
ALLOCATION DEVISES



ALLOCATION INSTRUMENTS



ALLOCATION PAYS



À PROPOS DE CONINCO Explorers in finance SA

CONINCO Explorers in finance SA, en sus de son activité de conseil aux investisseurs institutionnels, bénéficie d'une expertise de plus de 30 ans dans la gestion et la valorisation d'actifs.

La société est **agréée par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA en tant que gestionnaire de placements collectifs** au sens des articles 13 et 14 de la LPCC et est également signataire des **Principles for Responsible Investment (PRI) des Nations Unies** et est également une entité B Corp. Elle est intégralement engagée dans le développement durable pour ses solutions d'investissement.

CONTACT/GÉRANT

CONINCO Explorers in finance SA
Quai Perdonnet 5, CH-1800 Vevey
T +41 (0)21 925 00 33
coninco@coninco.ch | www.coninco.ch

DOCUMENTS LÉGAUX

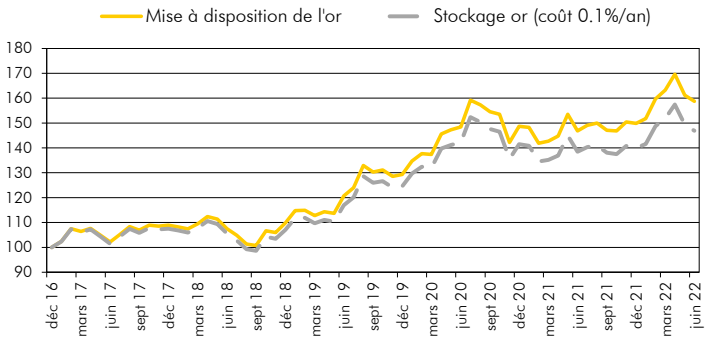
Cette publication est informative et a été établie par la Division Asset Management & Trading de la BCV. Elle n'est pas une étude de société, une analyse financière, une offre, une recommandation pour l'achat ou la vente de produits spécifiques. Les informations contenues dans ce document ont été obtenues de sources dignes de foi à la date de la publication. Elles n'engagent pas la responsabilité de la BCV et sont susceptibles de modifications en tout temps et sans préavis. Les performances antérieures ne garantissent pas une évolution actuelle ou future. Les risques liés à certains placements, en particulier les produits structurés, ne conviennent pas à tous les investisseurs. Ce document n'est pas un prospectus d'émission au sens de l'art 35 et ss LSFin ni un KID (Key Information Document). Les produits structurés ne sont pas des placements collectifs au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et ne sont par conséquent pas soumis ni à autorisation ni à surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Ainsi, l'investisseur ne peut pas prétendre à la protection de la LPCC. L'investisseur est exposé au risque de défaut de l'émetteur. La valeur des produits structurés ne dépend pas uniquement de l'évolution du /des sous-jacents(s), mais également de la solvabilité de l'émetteur, laquelle peut changer pendant la durée de vie du produit. Seuls font foi le prospectus de base LSFin et les conditions définitives du produit et le KID (ou termsheet si produit non coté) qui peuvent être obtenus gratuitement auprès de la BCV ou téléchargé sur son site www.bcv.ch/emissions. Les conversations téléphoniques qui sont effectuées avec notre établissement peuvent être enregistrées. En utilisant ce moyen de communication, vous acceptez cette procédure. La diffusion de ce document et/ou la vente de certains produits sont sujettes à des restrictions (par ex. UE, UK, US et US persons). Le logo et la marque BCV sont protégés. Toute utilisation de ce document nécessite une autorisation préalable écrite de la BCV.

OR PHYSIQUE mise à disposition de l'industrie

CONINCO
Sustainable finance

30.06.2022
(données exprimées en CHF)

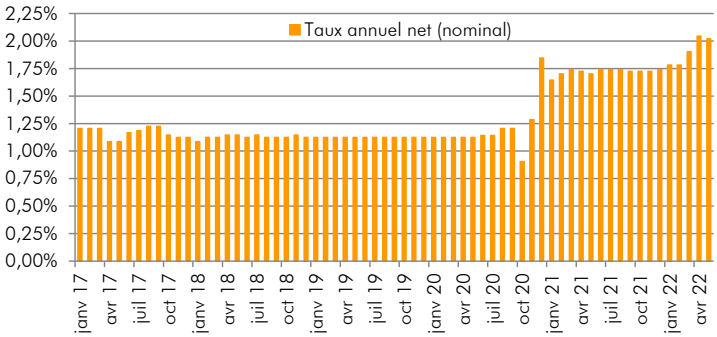
ÉVOLUTION DE L'OR (détention vs mise à disposition)



COMPARAISON HISTORIQUE (détention vs mise à disposition)

Périodes	Or (hors coût stockage)	Mise à disposition or
YTD	4,94%	5,95%
1 mois	-1,66%	-1,49%
3 mois	-3,25%	-2,75%
6 mois	4,94%	5,95%
1 an	6,19%	8,15%
2 ans	3,48%	6,96%
3 ans	25,89%	31,58%

ÉVOLUTION DU TAUX D'ACCROISSEMENT ANNUEL NET



TAUX ANNUEL NET EN VIGUEUR (nominal)

Mois écoulé :	2.045%
Mois prochain :	1.997%

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'or physique est mis à disposition par les institutionnels, au travers du contrat collectif de CONINCO Explorers in finance SA, auprès de dépositaires en or (PX PRECINOX uniquement à ce jour) qui en disposent pour leur activité, mais sans recevoir la propriété de cet or.

CONINCO Explorers in finance SA, agrée par la FINMA en tant que gestionnaire de placements collectifs étrangers, a pour mission de gérer l'administration des investissements (compte-poids en or fin) ainsi que la surveillance des conditions-cadres fixées avec les dépositaires en or, notamment pour tout ce qui à trait à la présence physique de l'or dans les espaces sécurisés de ces dernies ainsi qu'à leur pleine assurance.

Cette solution d'investissement est destinée aux institutionnels souhaitant avoir une exposition à l'or et qui, en contrepartie de mettre cet or à disposition de l'industrie d'une manière sécurisée, leur permettra de bénéficier d'une rémunération au lieu de payer des frais pour son stockage ainsi que son assurance contre la perte, la destruction, la détérioration et le vol.

Les risques liés à la fluctuation du cours de l'or ainsi que du cours de change éventuel dans la devise de référence de l'investisseur, sont totalement tributaires du marché et ne sont que du ressort de l'investisseur.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Société de direction	CONINCO Explorers in finance SA
Auditeur de la société	PricewaterhouseCoopers SA, Genève
Dépositaire(s) en or	PX PRECINOX SA
Service de paiement	Banque Cantonale de Neuchâtel
Date de lancement	20.02.2019
Type d'investissement	Or physique
Devise	CHF / EUR / USD
Investissement min.	1 kilo en or
Emission / rachat	Quotidien / mensuel

OR PHYSIQUE mise à disposition de l'industrie

30.06.2022 (données exprimées en CHF)

CONINCO
Sustainable finance

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES - ACCROISSEMENT EN OR UNIQUEMENT
(simulées sur base des taux effectifs avant mars 2019)

Année	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	YTD
2017	0,10%	0,10%	0,10%	0,09%	0,09%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,09%	0,09%	**1,17%**
2018	0,09%	0,09%	0,09%	0,10%	0,10%	0,09%	0,10%	0,09%	0,09%	0,09%	0,10%	0,09%	**1,13%**
2019	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	**1,13%**
2020	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,08%	0,11%	0,15%	**1,20%**
2021	0,14%	0,14%	0,15%	0,14%	0,14%	0,15%	0,15%	0,15%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	**1,73%**
2022	0,15%	0,15%	0,16%	0,17%	0,17%	0,17%							**0,97%**

PARTIES PRENANTES

CONINCO Explorers in finance SA, en sus de son activité de conseil aux investisseurs institutionnels, bénéficie d'une expertise de près de 30 ans dans la gestion et la valorisation d'actifs.

La société est agréée par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA depuis 2012 en tant que gestionnaire de placements collectifs au sens des articles 13 et 14 de la LPCC et est également signataire des Principles for Responsible Investment (PRI) des Nations Unies.

Soucieuse de chercher des solutions innovantes pour ses clients, la mise à disposition d'or en est un bon exemple. Cette opportunité permet aux institutionnels de faire travailler leur or dans un cadre sécurisé et ainsi faire fructifier leur capital tout en soutenant l'industrie suisse.

Le rôle de notre société est de veiller régulièrement à ce que l'or en dépôt soit prémunit contre les risques de perte, de vol ou de destruction, de même à ce que cet or soit physiquement présent.

PX PRECINOX SA, forte de plus de 40 ans d'expérience dans le traitement des métaux, est une société Suisse, familiale et indépendante.

Partenaire privilégié du secteur horloger et de la haute joaillerie, PX PRECINOX maîtrise toute la chaîne de production en interne avec une traçabilité complète, du traitement des déchets pour obtenir de l'or fin jusqu'à l'élaboration d'alliages ainsi que de leurs transformations en semi-finis sous formes de produits laminés, étirés, découpés, étampés ou encore usinés.

Son accréditation LBMA (London Bullion Market Association) lui permet de confectionner des produits d'investissements tels que des lingots dont le titre est d'office reconnu par le secteur bancaire. Volontaire, PX PRECINOX s'engage pour le développement durable (Label PX Impact qui s'est vu décerner en 2018 le prix suisse de l'éthique, certificat RJC depuis 2011 et certifiée Fairmined).

Dans la cadre de ses activités, PX PRECINOX SA doit disposer d'un stock outil devant lui permettre la réalisation de produits commandés par ses clients. La mise à disposition de matière lui permet d'optimiser ses flux au sein de sa chaîne de production et de traiter de manière plus rationnelle les commandes de ses clients.

CHAÎNE DE CRÉATION DE VALEUR

CONTACT/DIRECTION

CONINCO Explorers in finance SA
Quai Perdonnet 5, CH-1800 Vevey
T +41 (0)21 925 00 33
coninco@coninco.ch I www.coninco.ch

DOCUMENTS LÉGAUX

Cette publication ne sert qu'à l'information du lecteur. Nous ne donnons aucune caution ou garantie quant au contenu de cette publication, en particulier sur le plan de son exactitude, de sa complétude ou de sa pondération et n'assumons aucune responsabilité à ce sujet. Aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Italie, cette publication est uniquement destinée à des intermédiaires financiers professionnels. Les opinions exprimées dans ce document reflètent uniquement les opinions actuelles des auteurs, opinions qu'ils se sont forgées dans le cadre de leur activité usuelle. Elles peuvent à tout moment, et sans autre forme de préavis, subir des changements. Ces opinions peuvent diverger de celles d'autres entités du groupe. Le groupe n'est pas tenu de faire parvenir ses opinions divergentes aux destinataires de cette publication. Toute décision d'investissement doit se baser sur une enquête complète et appropriée et ne saurait se baser exclusivement sur ce document. La performance historique d'un investisseur n'indique pas nécessairement l'évolution future de ce même investissement.

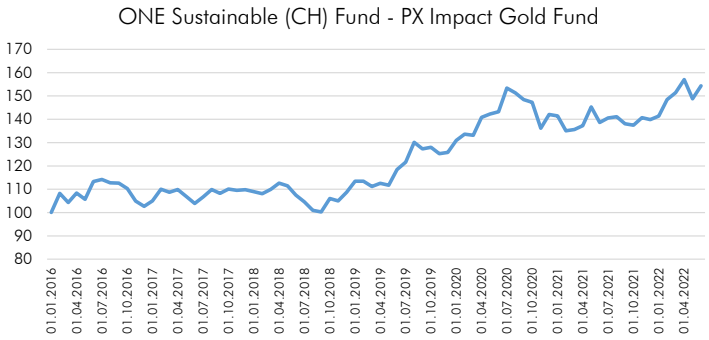
La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent aussi bien enregistrer une hausse qu'une baisse. Par ailleurs, l'investisseur n'a aucune garantie de récupérer systématiquement l'ensemble des montants investis. Les investissements internationaux comprennent, outre les risques de change, les risques afférents aux incertitudes politiques et économiques des autres pays. Le groupe, respectivement ses collaborateurs et mandataires, peut détenir des investissements mentionnés dans ce document, de même, il peut détenir, accroître ou vendre des positions dans un ou plusieurs investissements mentionnés dans ce document ou dans des investissements qui y sont liés. Autres pays: les lois d'autres régions ou pays peuvent limiter la diffusion de ce document; pour cette raison, les personnes qui sont en possession de ce document doivent s'informer sur de telles limitations et les respecter. D'autres informations sont à votre disposition sur demande. Tous droits réservés. Les performances du passé ne sont pas une garantie pour des performances futures.

ONE Sustainable (CHF) Fund – PX Impact Gold Fund

Lancement - CHF | Réservé aux investisseurs qualifiés

CONINCO
Sustainable finance

PERFORMANCES MENSUELLES SIMULÉES*



* Depuis le 1er janvier 2016 - Performances mensuelles simulées du fonds basées sur l'évolution de l'or CHF après déduction des frais estimés. A noter que la date de lancement du fonds est au 1er mars 2021. Il s'agit de performances historiques simulées, qui ne correspondent pas à la performance du fonds et ne peuvent pas être corrélées à la performance du fonds. Ces indications de performances n'ont qu'un caractère purement indicatif et aucune conclusion quant à la performance future du fonds ne peut en être tirée. Les données de performances ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

INVESTISSEMENT EN OR PHYSIQUE

PX Impact Gold Fund est un investissement en or physique éthique et responsable.

L'or permet de se protéger de l'inflation sur le long terme et tend à conserver sa valeur réelle. Le prix de l'or n'évolue pas en phase avec les différentes classes d'actifs traditionnelles et représente une diversification durable.

Le prix de l'or s'exprime en dollars américains sur le marché mondial ce qui représente un risque de change pour les investisseurs en dehors de cette monnaie. Le PX Impact Gold Fund en tant que placement en or physique ne rapporte aucun revenu pour l'investisseur.

Le prix de l'or est très volatile. Il peut fluctuer en raison d'opérations importantes de banques centrales, de la demande de pays constituant des stocks spécifiques, de la conjoncture mondiale, des tensions géopolitiques ce qui représente tout autant de risque de marché. L'évolution des taux d'intérêts peut également affecter le cours de l'or.

PREMIUM SOCIÉTALEMENT RESPONSABLE

Un premium de maximum 0.5% sera prélevé sur chaque souscription du fonds au bénéfice du programme PX Impact. Le 100% de ce premium est reversé à l'association « FIDAMAR » Fondo Internacional de Ayuda a Mineros Artesanales pour être réinvesti localement. Le PX Impact Gold Fund permet à l'investisseur d'être un acteur direct d'un engagement sociétal affirmé.

Le PX Impact Gold Fund permet de réaliser des projets sanitaires, scolaires, techniques, économiques ou environnementaux auprès des communautés minières avec lesquelles DYNACOR GOLD INC. travaille. Le réseau d'approvisionnement robuste et étendu permet d'identifier les besoins des communautés minières et de financer des projets.

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'or a toujours exercé une grande fascination sur l'humain. Depuis des millénaires, ce métal précieux et brillant est synonyme de richesse, de pouvoir et de stabilité.

Des banques centrales dont celles de plusieurs pays émergents augmentent régulièrement leur stock d'or.

L'industrie est une partie prenante de transformation du métal précieux.

L'or offre également aux investisseurs privés un investissement en tant que valeur réelle.

CARACTÉRISTIQUES

Gérant	CONINCO Explorers in finance SA
Direction du fonds	FundPartner Solutions (Suisse) S.A.
Banque dépositaire	Banque Pictet & Cie SA
Auditeur	PricewaterhouseCoopers SA, Genève
Type de fonds	Ouvert
Domicile du fonds	Suisse
Date de lancement	En cours
Devise	CHF
Clôture de l'exercice	31.12
Émission/rachat	Hebdomadaire
Distribution	Aucune, réinvestissement
Commission d'émission	1% (y.c. premium)
Frais de gestion	0.35%
Frais estimés	0.65%
VNI de lancement (en CHF)	150.00
ISIN	CH0598305354
Telekurs	59830535

ONE Sustainable (CHF) Fund – PX Impact Gold Fund

Lancement - CHF | Réservé aux investisseurs qualifiés

CONINCO Sustainable finance

PERFORMANCES HISTORIQUES SIMULÉES*

Perf %	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD
2016	8,24%	8,24%	-3,67%	3,94%	-2,47%	7,18%	0,80%	-1,23%	-0,13%	-2,07%	-4,84%	-2,19%	**11,11%**
2017	2,32%	4,78%	-1,23%	1,05%	-2,65%	-2,87%	2,79%	2,92%	-1,48%	1,71%	-0,51%	0,19%	**6,93%**
2018	-0,71%	-0,87%	1,76%	2,49%	-1,13%	-3,54%	-2,65%	-3,51%	-0,69%	5,73%	-0,87%	3,50%	**-0,94%**
2019	4,37%	0,01%	-2,03%	1,22%	-0,69%	5,99%	2,61%	7,05%	-2,13%	0,51%	-2,12%	0,41%	**15,70%**
2020	4,08%	2,04%	-0,37%	5,83%	0,99%	0,66%	7,10%	-1,34%	-1,90%	-0,80%	-7,54%	4,34%	**12,93%**
2021	-0,48%	-4,51%	0,41%	1,24%	5,85%	-4,57%	1,35%	0,40%	-2,12%	-0,42%	2,33%	-0,62%	**-1,57%**
2022	1,05%	5,05%	2,01%	3,69%	-5,22%	3,69%							**10,37%**

* Depuis le 1er janvier 2016 - Performances historiques simulées du fonds basées sur l'évolution de l'or CHF après déduction des frais estimés. A noter que la date de lancement du fonds est au 1er mars 2021. Il s'agit de performances historiques simulées, qui ne correspondent pas à la performance du fonds et ne peuvent pas être corrélées à la performance du fonds. Ces indications de performances n'ont qu'un caractère purement indicatif et aucune conclusion quant à la performance future du fonds ne peut en être tirée. Les données de performances ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

PARTIES PRENANTES

CONINCO Explorers in finance SA, en sus de son activité de conseil aux investisseurs institutionnels, bénéficie d'une expertise de plus de 30 ans dans la gestion et la valorisation d'actifs.

La société est agréée par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA depuis 2012 en tant que gestionnaire de placements collectifs au sens des articles 13 et 14 de la LPCC et est également signataire des Principles for Responsible Investment (PRI) des Nations Unies. Soucieuse de chercher des solutions innovantes pour ses clients, la gestion d'un fonds en or physique est un bon exemple. Cette opportunité permet aux investisseurs de participer à la mise en place d'une chaîne de valeur responsable de l'exploitation de l'or.

Le rôle de notre société est de veiller ce que la chaine d'approvisionnement et d'utilisation de la prime impact respecte des règles strictes de respect des valeurs éthiques et d'impact sociétal positifs.

PX PRECINOX SA, forte de plus de 40 ans d'expérience dans le traitement des métaux, est une société Suisse, familiale et indépendante.

Partenaire privilégié du secteur horloger et de la haute joaillerie, PX PRECINOX maîtrise toute la chaîne de production en interne avec une traçabilité complète, du traitement des déchets pour obtenir de l'or fin jusqu'à l'élaboration d'alliages ainsi que de leurs transformations en semi-finis sous formes de produits laminés, étirés, découpés, étampés ou encore usinés.

Son accréditation LBMA (London Bullion Market Association) lui permet de confectionner des produits d'investissements tels que des lingots dont le titre est d'office reconnu par le secteur bancaire. Volontaire, PX PRECINOX s'engage pour le développement durable (Label PX Impact qui s'est vu décerner en 2018 le prix suisse de l'éthique, certificat RJC depuis 2011 et certifiée Fairmined).

Dans le cadre de ses activités, **DYNACOR GOLD INC.** est une société de traitement de minerais d'or et d'argent et d'exploration minière présente au Pérou par le biais de ses filiales depuis 1996. Elle mène l'ensemble de ses activités en respectant les standards éthiques, environnementaux et sociaux les plus rigoureux, afin de répondre, voire dépasser, les normes péruviennes et internationales en s'appuyant sur quatre fondements : respect de l'environnement, respect des exigences en matière de santé et de sécurité, incitation à la responsabilité sociale des entreprises et mise en place de projets de développement communautaire.

Près de 400 producteurs **« Mineurs artisanaux »**, tous enregistrés et reconnus par le gouvernement péruvien, approvisionnent l'usine de notre partenaire Dynacor à Chala, au Pérou, afin que cette dernière procède à l'extraction de l'or garanti sans mercure. Tous les producteurs de minerais artisanaux doivent répondre à un certain nombre de critères d'éligibilités pour proposer leurs minerais à Dynacor.

Grâce à l'excellent taux de récupération de l'usine de traitement et à la solide réputation de Dynacor sur le marché du minerais, les mineurs sont encouragés à ne plus traiter eux-mêmes leurs minerais avec du mercure. Un mercure dont les conséquences désastreuses sur l'homme et l'environnement ne sont plus tolérables.

CONTACT/GÉRANT

CONINCO Explorers in finance SA
Quai Perdonnet 5, CH-1800 Vevey
T +41 (0)21 925 00 33
coninco@coninco.ch | www.coninco.ch

DOCUMENTS LÉGAUX

Il convient de lire la dernière version du contrat de fonds et du rapport annuel avant d'investir. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Direction du fonds, FundPartner Solutions (Suisse) SA, Route des Acacias 60, 1211 Genève 73. La Banque dépositaire est Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, 1211 Genève 73. Cette communication commerciale ne sert qu'à l'information du lecteur. Cette communication commerciale est éditée par CONINCO Explorers in finance SA. Nous ne donnons aucune caution ou garantie quant au contenu de cette publication, en particulier sur le plan de son exactitude, de sa complétude ou de sa pondération et n'assumons aucune responsabilité à ce sujet. Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent ni une offre ni une sollicitation à acheter, à vendre ou à souscrire des titres ou à d'autres instruments financiers. Les opinions exprimées dans ce document reflètent uniquement les opinions actuelles des auteurs, opinions qu'ils se sont forgées dans le cadre de leur activité usuelle. Elles peuvent à tout moment, et sans autre forme de préavis, subir des changements. CONINCO Explorers in finance SA n'a pris aucune mesure pour s'assurer que le fonds auquel fait référence le présent document est adapté à chaque investisseur en particulier, et ce document ne saurait remplacer une appréciation indépendante. Le traitement fiscal dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une décision d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de vérifier si cet investissement lui convient compte tenu de ses connaissances et de son expérience en matière financière, de ses objectifs d'investissements et de sa situation financière, ou de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel du secteur. Toute décision d'investissement doit se baser sur une enquête complète et appropriée et ne saurait se baser exclusivement sur ce document. La performance historique d'un investisseur n'indique pas nécessairement l'évolution future de ce même investissement. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent aussi bien enregistrer une hausse qu'une baisse. Par ailleurs, l'investisseur n'a aucune garantie de récupérer systématiquement l'ensemble des montants investis. Les investissements internationaux comprennent, outre les risques de change, les risques afférents aux incertitudes politiques et économiques des autres pays. Autres pays: les lois d'autres régions ou pays peuvent limiter la diffusion de ce document; pour cette raison, les personnes qui sont en possession de ce document doivent s'informer sur de telles limitations et les respecter. D'autres informations sont à votre disposition sur demande. Tous droits réservés. Les performances du passé ne sont pas une garantie pour des performances futures.

Notre équipe de Conseil et Gestion durable

Olivier FERRARI
CEO & fondateur

Sabine GIAMMARRESI–MABILLARD
Directrice
Solutions d'investissement

Leila KHAMMARI - CAIA
Directrice adjointe
Responsable Corporate engagement
Analyste produits financiers

Iva KINAREVA
Fondée de pouvoir
Analyste produits financiers

Elisa BENITO
Analyste en durabilité

Fulvio MACCARONE
Private Equity advisor

Myriam ALLANI
Analyste en durabilité

Thierry CHERF
Directeur
Développement commercial

CONINCO
Sustainable finance

SIÈGE
Quai Perdonnet 5
1800 Vevey (Suisse)
T +41 (0)21 925 00 33

coninco@coninco.ch
www.coninco.ch

BUREAU DE REPRÉSENTATION
Quai des Bergues 23
1201 Genève (Suisse)
T +41 (0)22 732 71 31

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SUPERVISÉ PAR LA FINMA DEPUIS 2012

In three years, the world has become ESG.

The S and G are essential, the E is vital.

Without E, there is no future because it is a global degradation of the living system.

The S and G are initiated by a form of global democracy construction that confronts the millennial development of multiple civilizations. They have built inter-human relationships that we cannot reverse in a few decades.

However, the E has no chance of success if the S is not immediately integrated. The engagement of S can only be done with respect to the individual and common values of the different populations and not a globalisation of western vision/values.

Olivier Ferrari

5th ANNUAL SWITZERLAND INSTITUTIONAL FORUM - 2022 | ZURICH

CONSEIL ET GESTION DURABLE
AU SERVICE DES INVESTISSEURS

CONINCO
Sustainable finance

CONINCO Explorers in finance SA
VEVEY - GENÈVE
www.coninco.ch

SUPERVISÉ PAR
LA FINMA
DEPUIS 2012