

A large, faint graphic of four circular arrows forming a square, with each arrow pointing towards the center, is overlaid on the background.

RAPPORT DURABLE

Décembre 2022

Certificat Tracker AMC EcoCircularity

CONINCO 

Sustainable finance

RAPPORT DURABLE

CONINCO 
Sustainable finance

SOMMAIRE

LES SUJETS TRAITÉS

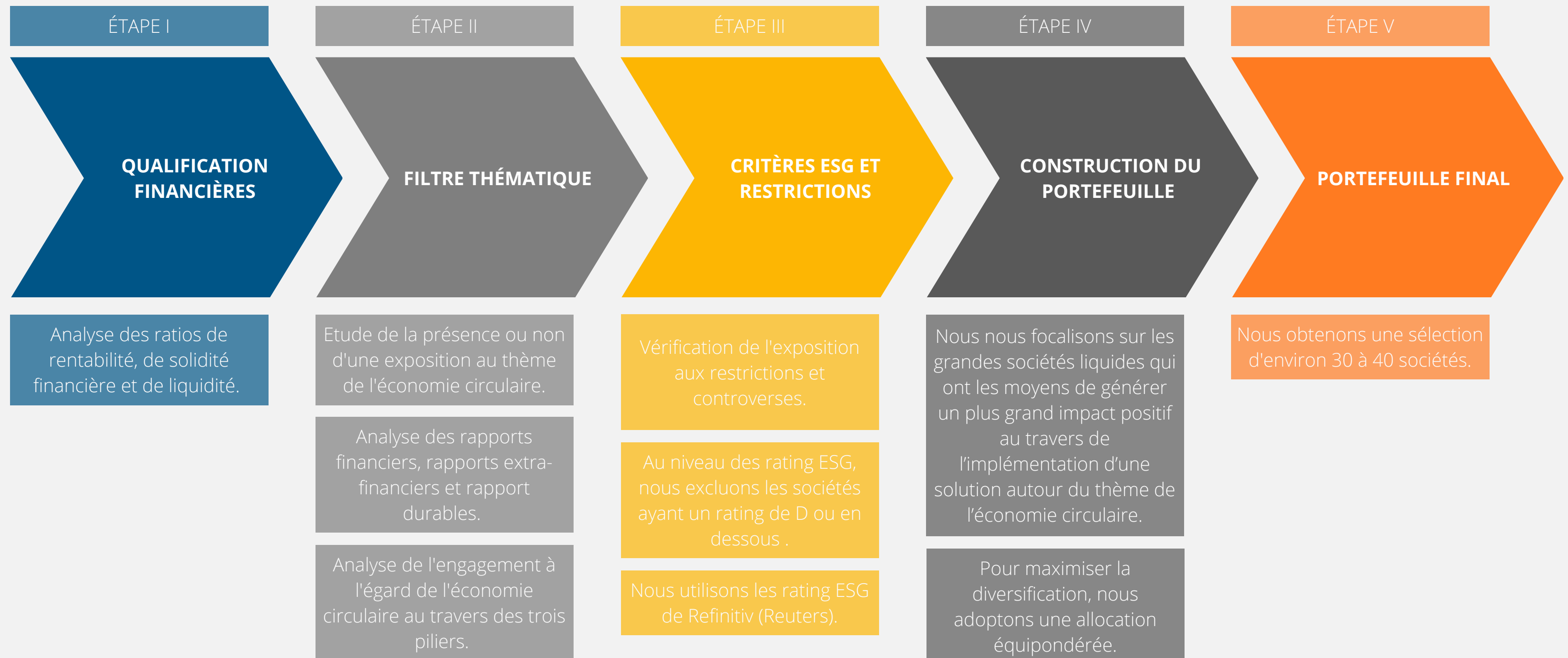
LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT	3
L'EXPOSITION À L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE	4
LES PILIERS DE L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE	5
RESTRICTIONS	6
ODD	7
DONNÉES ESG	10
DONNÉES ENVIRONNEMENTALES	14
IMPACT CARBONE	15



LE PROCESSUS 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.

Une fois que l'analyse financière est finalisée, un examen approfondi de la thématique de l'économie circulaire valide les sociétés candidates à l'investissement.



LES NIVEAUX D'EXPOSITION À L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE

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

NIVEAU

1

L'économie circulaire est inscrite dans la **nature** même de l'activité de la société ou/et est intégrée dans le modèle d'affaires même de la société.
(Exemple: recyclage, gestion des déchets, partage...)

NIVEAU

2

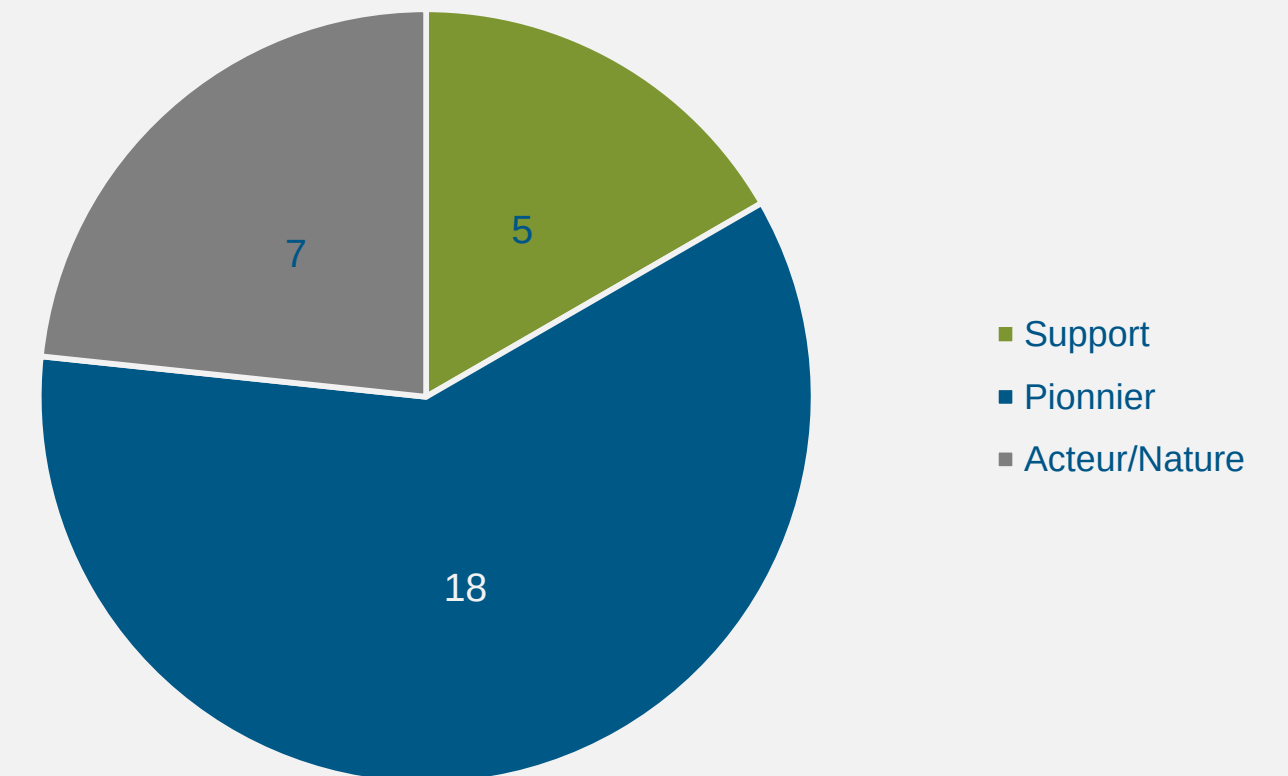
La société constitue un **pionnier** au sein de son industrie en termes d'économie circulaire. L'économie circulaire ne fait pas partie de la nature de l'activité mais elle est prise en considération dans les différents processus intervenant dans l'activité de la société. (Exemple: Emballages recyclés...)

NIVEAU

3

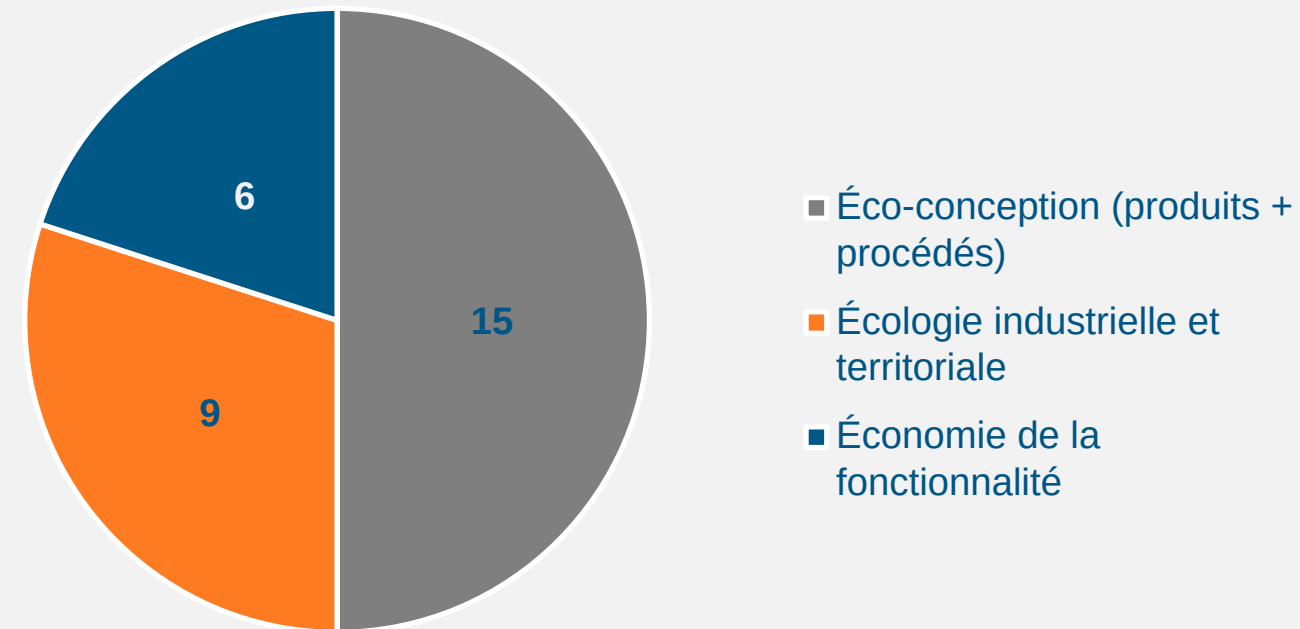
La société n'est pas inscrite dans l'économie circulaire de manière directe mais elle constitue un réel **support** pour d'autres acteurs économiques, eux inscrits dans une économie circulaire.
La présence d'une société telle que celle-ci permet de faciliter l'adoption de processus et habitudes circulaires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

Répartition du portefeuille sur les 3 niveaux d'exposition



LES 3 PILIERS DE L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE

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



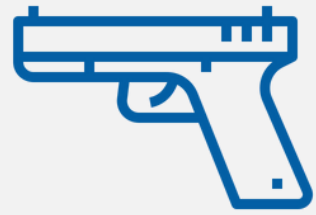
Les sociétés du portefeuille sont réparties sur trois piliers qui ont été déterminés par nos analystes en se basant sur la littérature sur l'économie circulaire. Voici une description détaillée de chaque pilier:

- 1) L'**éco-conception** fait référence à la vision écosystémique et intégrée de la chaîne de production. Cela comprend notamment la récupération des matières premières renouvelables ou encore la conception visant à maximiser le rendement des matières premières qui composent les produits.
- 2) L'**écologie industrielle** se reporte à la connexion des sociétés le long de la chaîne de production. Cela engage par exemple la logistique ainsi que le tri, le recyclage, la réutilisation et la revalorisation des déchets.
- 3) L'**économie de la fonctionnalité** fait allusion à l'optimisation des rapports entre producteurs, vendeurs et usagers. Pour y parvenir, l'économie du partage et la digitalisations sont deux moyens pouvant être employés.



LES RESTRICTIONS

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



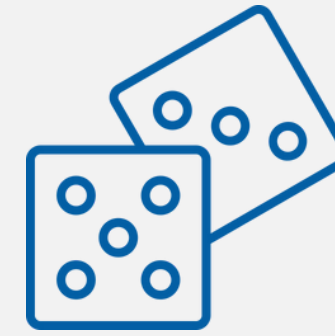
Fabrication
d'armes et d'autres
produits militaires



Production et
transformation du
tabac



Fabrication d'alcool



Jeux de hasard



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

De plus, les sociétés sont exclues si une part importante de leur activité impacte négativement l'environnement.

Au niveau des rating ESG, nous excluons les sociétés ayant un rating de D ou en dessous. Nous utilisons les rating ESG de Refinitiv.



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



Objectifs de Développement Durable - ODD

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

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



Positionnement des sociétés

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



Société	1 PAS DE PAUVRETÉ	2 FAIM «ZÉRO»	3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE	5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES	4 ÉDUCATION DE QUALITÉ	6 EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT	7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE	8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE	9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE	10 INÉGALITÉS RÉDUITES	11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES	12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES	13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES	14 VIE AQUATIQUE	15 VIE TERRESTRE	16 PAIX, JUSTICE ET INSTITUTIONS EFFICACES	17 PARTENARIATS POUR LA RÉALISATION DES OBJECTIFS
ACCENTURE					•			•	•	•						•	
AGILENT TECHNOLOGIES			•			•		•	•	•		•	•		•		
ASML HOLDING				•				•				•	•				
BOLIDEN AB	•	•	•	•	•		•	•	•			•	•				
COCA-COLA	•	•	•		•	•		•				•	•	•			•
DANONE		•	•			•		•				•	•				
EBAY					•		•	•				•	•				•
ESSITY AB			•		•	•						•	•		•		
INTEL				•				•				•	•				
INTERTEK GROUP			•	•	•			•				•	•				
KAO CORP			•	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
KIMBERLY-CLARK			•		•	•						•	•	•	•		
KINGSPAN			•			•	•	•	•		•	•	•	•	•		•
DSM								•	•		•	•	•				•
LKQ			•	•	•		•	•	•		•	•	•				
MICHELIN			•					•	•		•	•	•	•	•	•	•
MONDI						•	•	•	•			•	•		•		
PACKAGING CORP OF AMERICA									•			•	•		•		
PHILIPS			•									•	•				•
PHILIPS LIGHTING			•				•	•			•	•	•				
QUEST	•	•	•	•	•			•	•	•		•	•			•	•
REED ELSEVIER	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
ROCKWOOL		•	•			•	•	•	•		•	•	•				•
TE CONNECTIVITY				•	•	•		•	•			•	•				
TEXAS INSTRUMENTS			•		•				•	•	•	•	•				
THERMO FISHER			•	•				•	•	•		•	•				
UNITED RENTALS					•			•	•	•	•	•	•				
UPM-KYMMENE OYJ						•	•	•				•	•		•		
VERALLIA								•	•			•	•		•		
WASTE MANAGEMENT			•				•	•	•	•	•	•	•				•



Les ODD

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

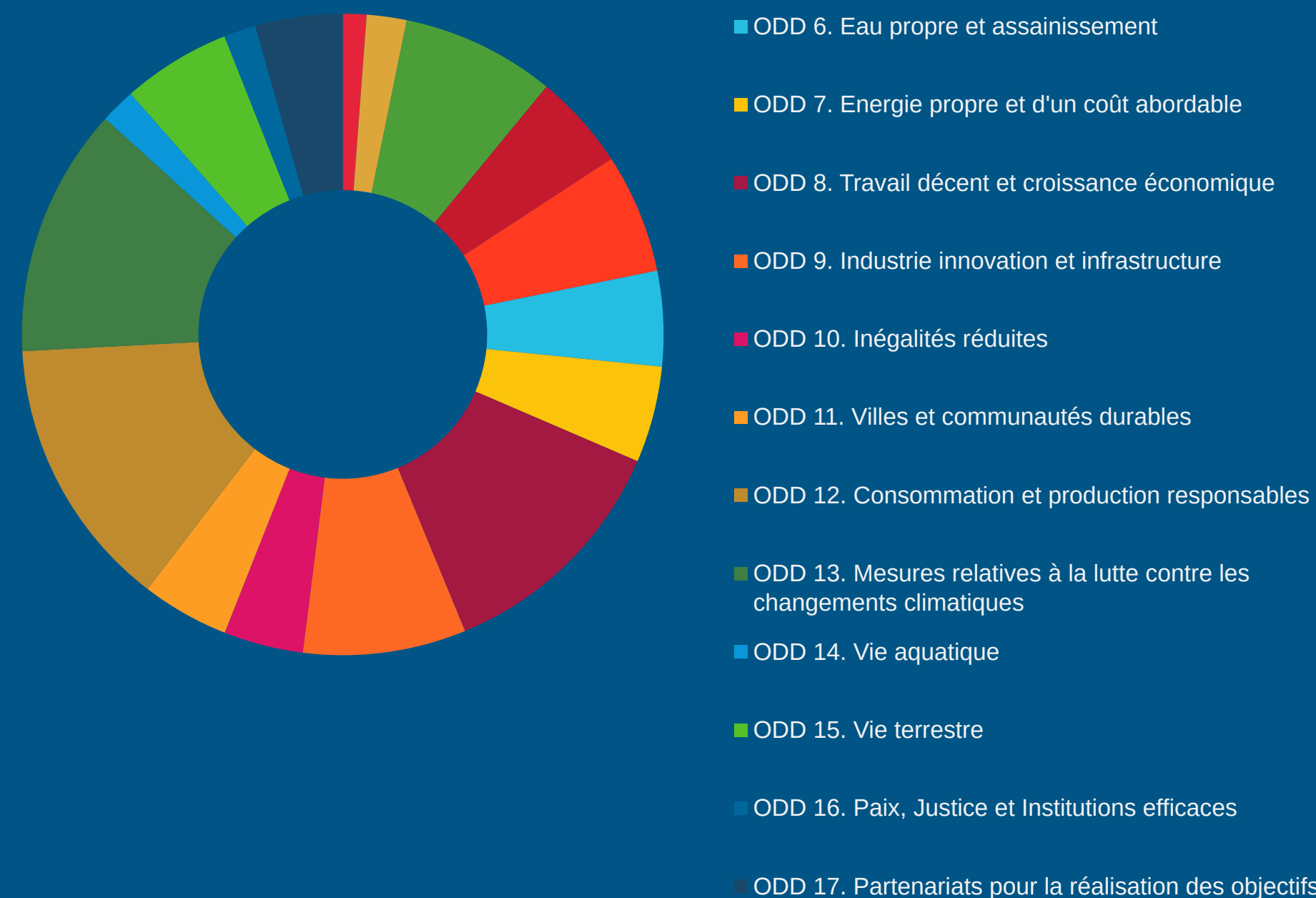
.....

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



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

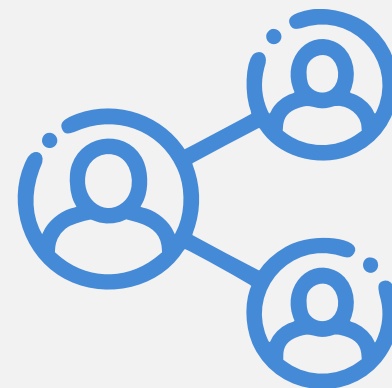
Contribution du portefeuille aux ODD





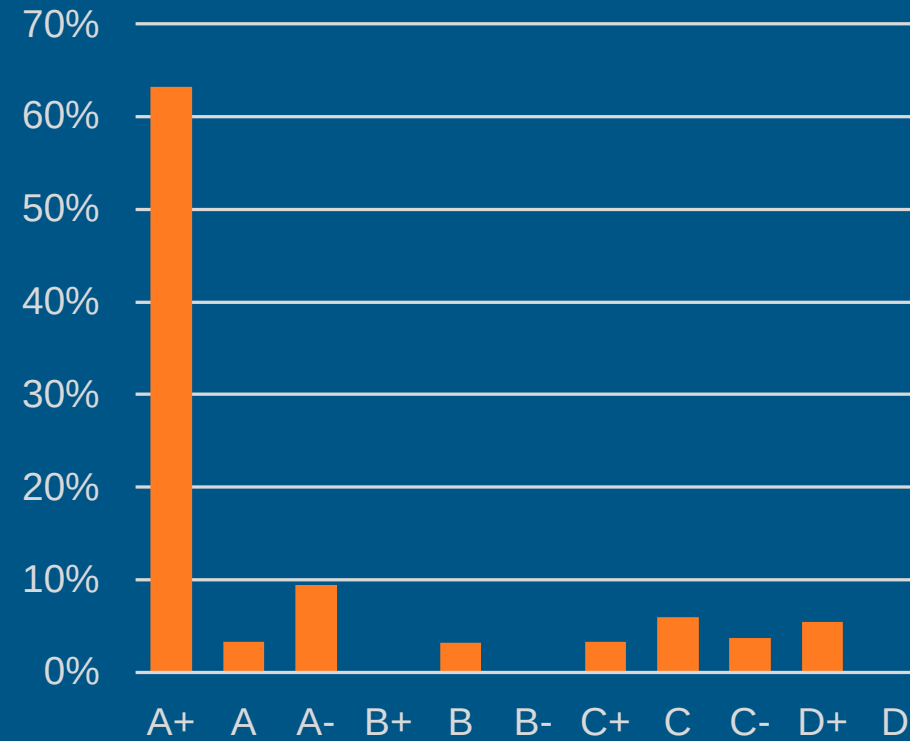
DONNÉES ESG

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

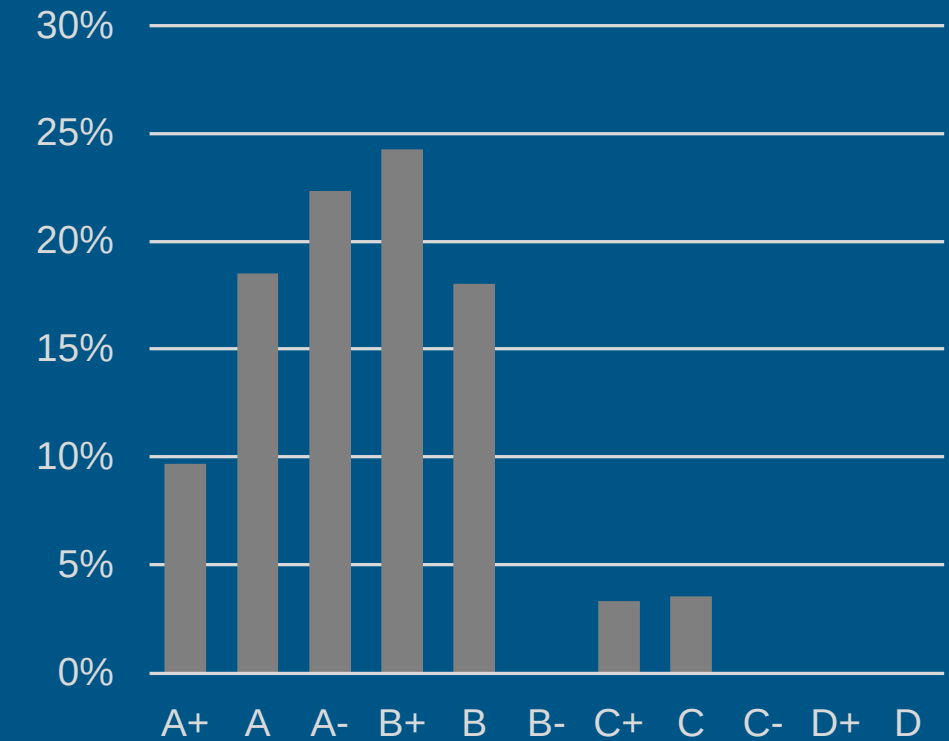


NOTATION ESG DU PORTEFEUILLE

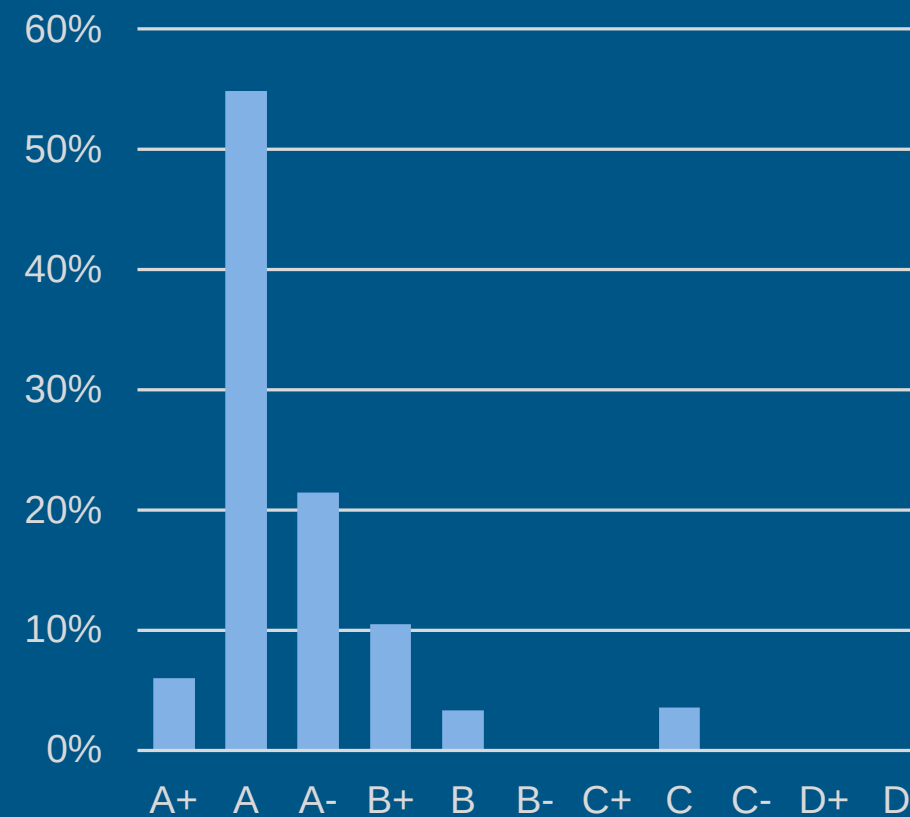
ESG Controversies Score Grade



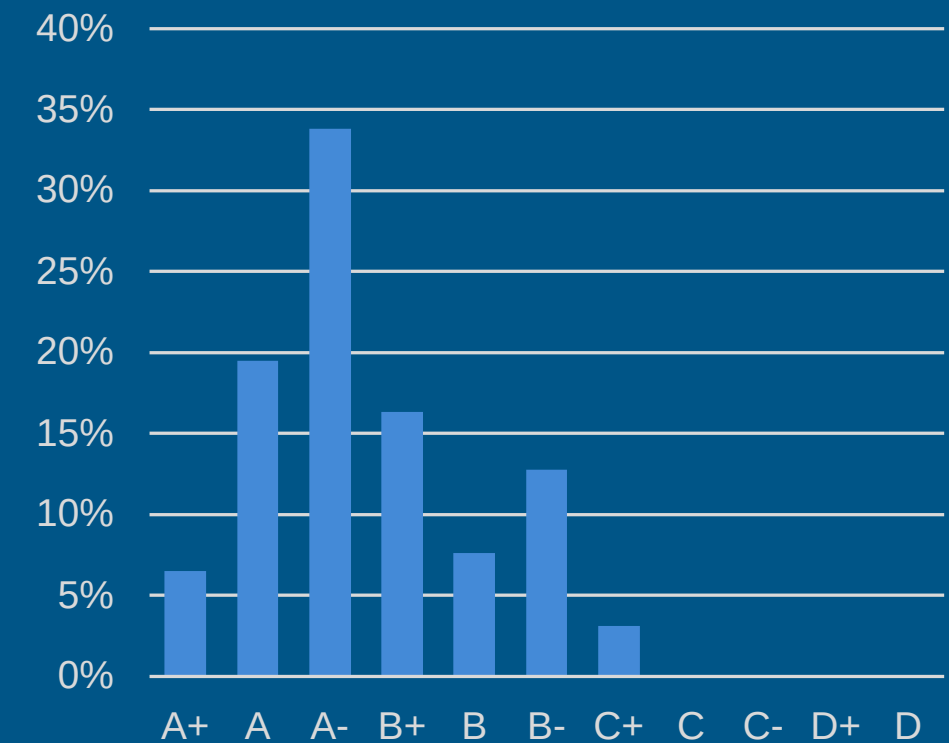
Environment Pillar Score Grade



Social Pillar Score Grade

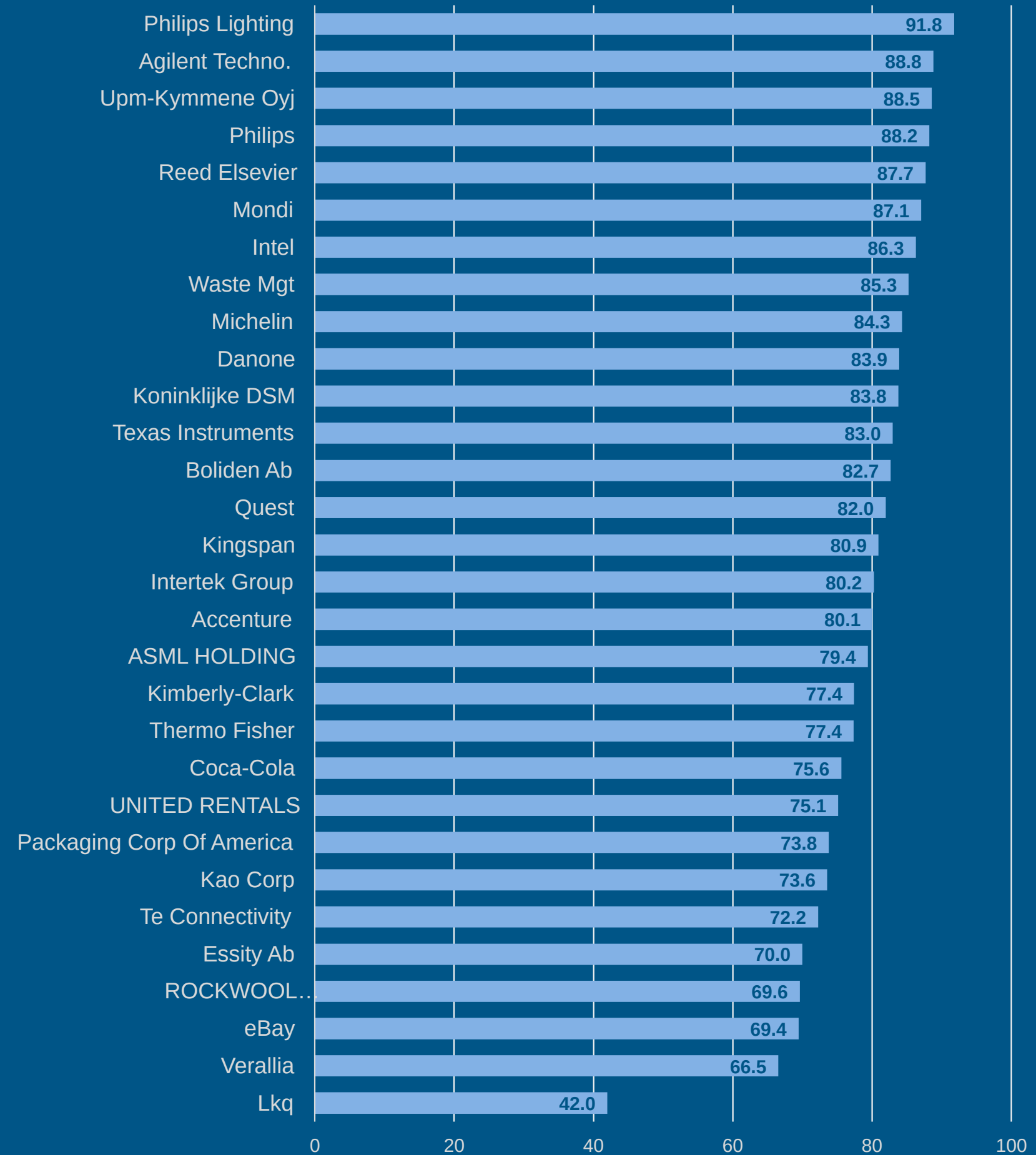


Governance Pillar Score Grade

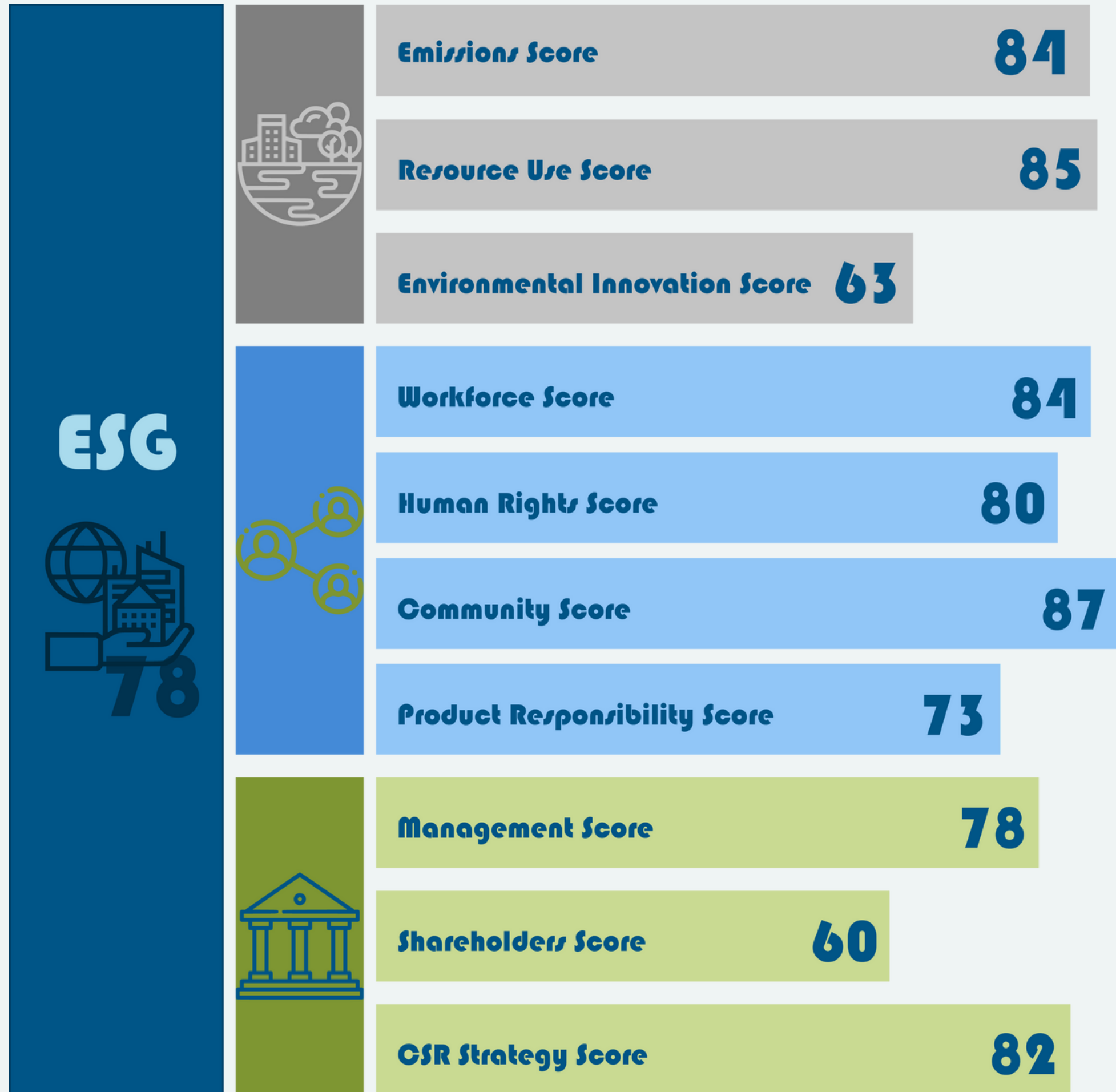


NOTATION ESG DU PORTEFEUILLE

- *par société* -



SCORE ESG EN DÉTAIL



DONNÉES ENVIRONNEMENTALES

Environmental Scores

Policy Energy
Efficiency Score



Policy Sustainable
Packaging Score



Policy Water
Efficiency Score



Policy Environmental
Supply Chain Score



Product
Responsibility Score



Les sociétés du certificat Certificat Tracker AMC EcoCircularity se portent bien en matière environnementale.

Ceci est une conséquence directe de notre processus d'investissement qui exige que les sociétés sélectionnées soient qualifiées ISR.

De plus, chaque société du portefeuille est analysée en profondeur sur son implication dans l'économie circulaire, ce qui étroitement lié à une bonne performance environnementale (gestion des déchets, packaging durable, gestion de l'énergie...).

De la même manière que dans la section précédente, les données environnementales sont fournies par Refinitiv (Thomson Reuters).



IMPACT CARBONE

Par société

Page 16



Par secteur

Page 18

Par région

Page 19



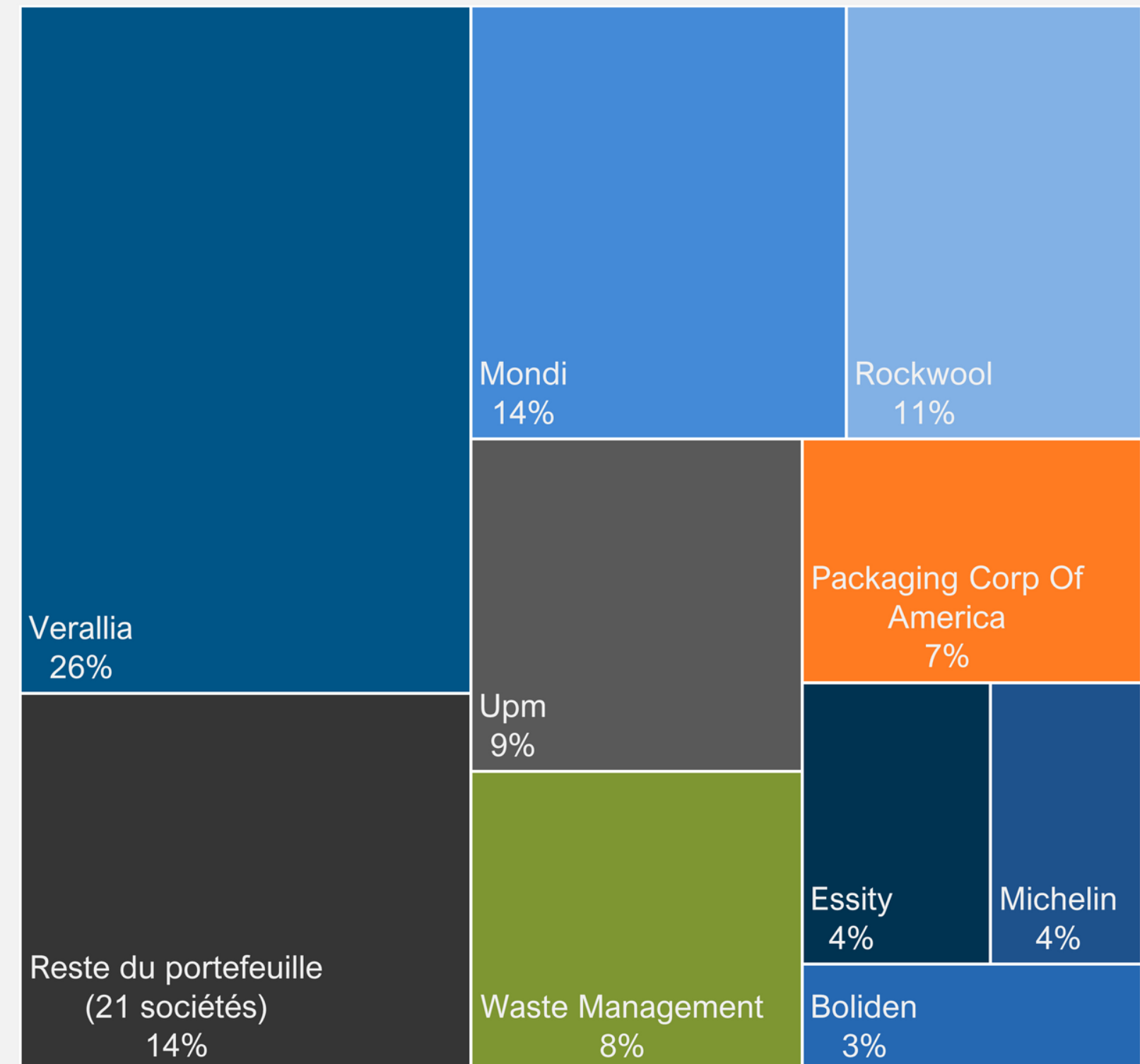
Impact carbone par société

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

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

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

Emissions de GES - par société -



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



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

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

- Engagement auprès de Science Based Target initiative (SBTi) pour limiter la hausse des températures à 1,5°C par rapport aux températures préindustrielles.
- Réduction de 46% des émissions des Scopes 1 & 2 d'ici **2030** (par rapport à 2019).
- En interne, Verallia s'est également fixé un objectif intermédiaire d'une réduction de 15,2% d'ici **2025** (par rapport à 2019)

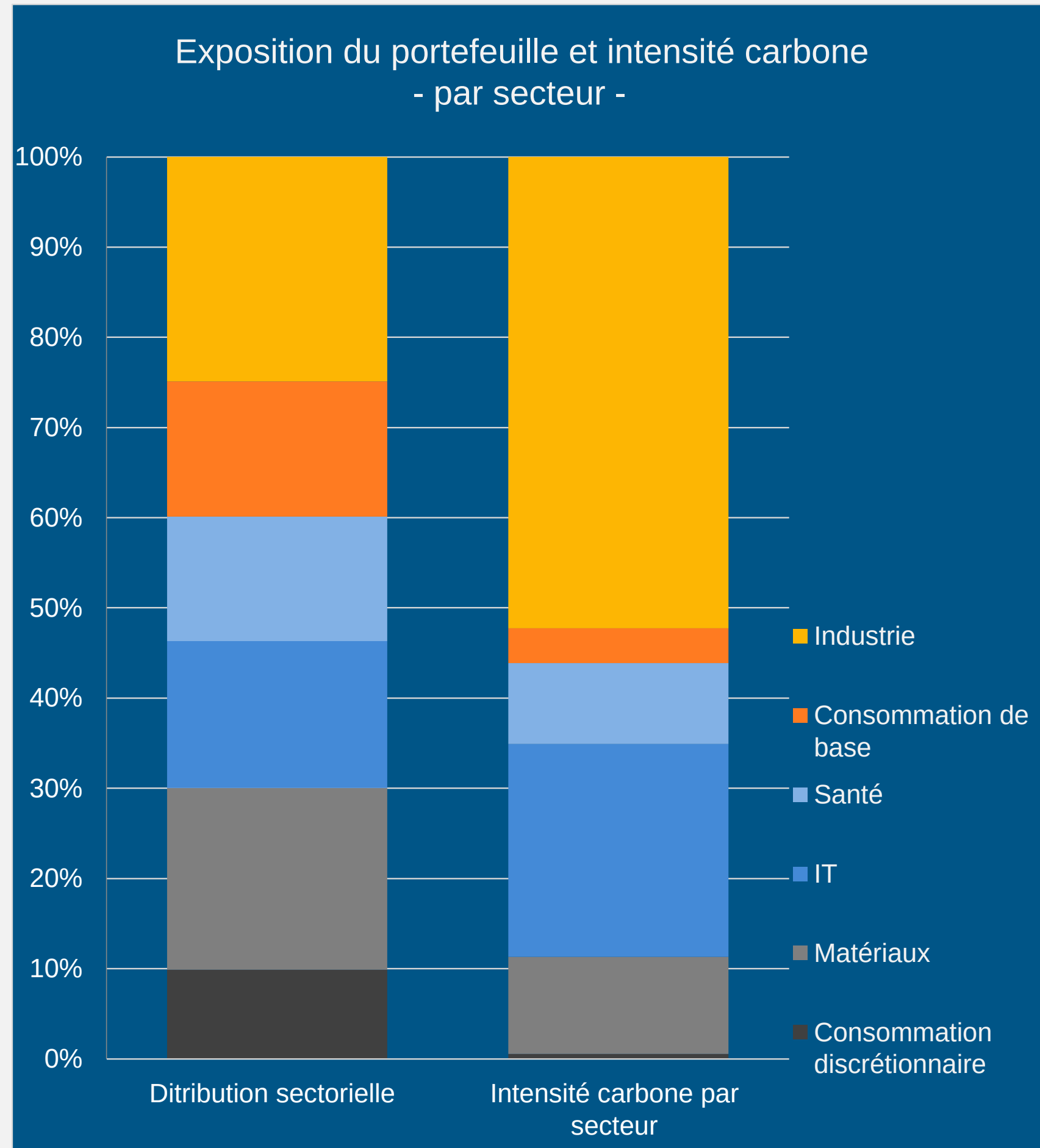
Avancement 2022 par rapport à l'**objectif 2030**



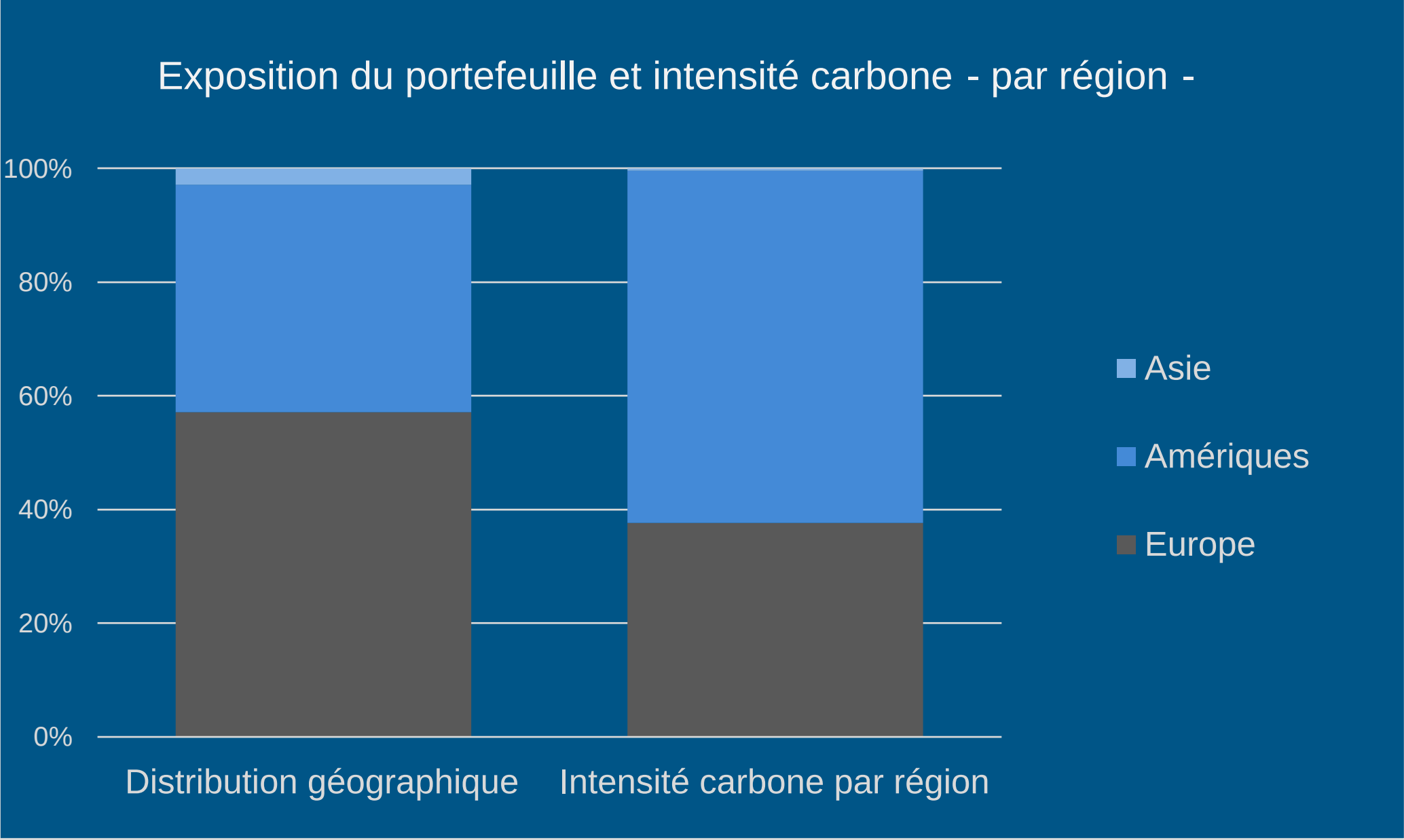
Avancement 2021 par rapport à l'**objectif intermédiaire 2025**



Impact carbone par secteur



Impact carbone par région



CONINCO

Sustainable finance


Siège

 Quai de Perdonnet 5, 1800 VEVEY (Suisse)

 +41 21 925 00 33

 coninco@coninco.ch

Bureau de représentation

 Quai des Bergues 23, 1201 GENÈVE (Suisse)

 +41 22 732 71 31

 coninco@coninco.ch