

**38.72%** sur 12 mois  
ONE Sustainable Fund -  
Europe Dividend

**41.83%** sur 12 mois  
ONE Sustainable Fund -  
Global Environment

**24.03%** depuis 5.10.2020  
BCV Tracker AMC EcoCircularity

**Renforcement  
du Private Equity**  
ONE CREATION Coopérative

Désaccord  
sur la notation ESG  
et son impact  
sur la performance



Certificat BCV AMC Traker EcoCircularity  
Gestion de CONINCO Explorers in finance SA

CONINCO   
*Sustainable finance*



SUPERVISÉ  
PAR LA FINMA  
DEPUIS 2012

# Sommaire

---

## P 4

Édito  
Greenwashing, oui, mais...

---

## P 5

Institutionnels :  
Enquête durabilité

---

## P 7

Désaccord sur la notion ESG  
et son impact sur la perfor-  
mance

---

## P 10

ONE CREATION Coopérative  
2021 - Résultat + 1.48%  
2021 - Réserves 22.77%

## P 12

ONE Sustainable Fund –  
Europe Dividend  
2021 + 14.69% (CHF)  
1 an + 38.72% (CHF)

## P 14

ONE Sustainable Fund – Global  
Environment – Classe A  
2021 + 17.23% (CHF)  
1 an + 41.77% (CHF)

## P 16

ONE Sustainable Fund –  
Global Environment – Classe B  
2021 + 17.25% (CHF)  
1 an + 41.83% (CHF)

## P 18

BCV Tracker AMC EcoCircularity  
+ 24.03% (CHF) DEPUIS 5.10.2020

## P 20

OR Physique avec prime  
2021 - 1.25% (CHF)  
1 an - 1.09% (CHF)

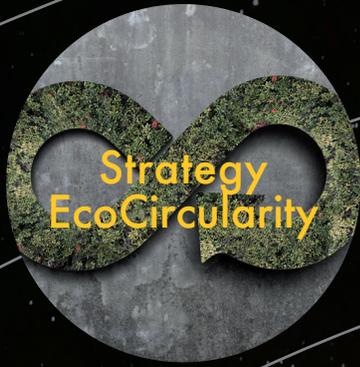
## P 22

ONE Sustainable (CHF) Fund –  
PX Impact Gold Fund

## P 24

Notre équipe de conseil et ges-  
tion durable

# NOT ONLY DO WE DELIVER PERFORMANCE, BUT WE ALSO HAVE AN IMPACT





Par  
Olivier Ferrari  
CEO

## Greenwashing, oui, mais...

Le greenwashing ou l'écoblanchiment est-il devenu le nouvel « écran de fumée » d'un développement économique en mal de transformation ? Si l'on se réfère au développement des annonces successives de tout bord des parties prenantes, notre monde est devenu vert !

Pour exemple d'une transformation radicale, la finance a totalement reconfiguré son offre de produits financiers, en à peine 30 mois, pour répondre à un mouvement qui a passé de « exotique » à stratégique. Fonds de placements, indices financiers, produits financiers, marchés des options, etc. tout a été repensé « vert », durable, écoresponsable.

L'économie n'est pas en reste, avec son lot quotidien d'annonces d'entreprises qui ont pris en main une communication adaptée aux attentes d'un public de plus en plus averti, qui réserve encore son vol en avion le moins cher, par téléphone portable, pour un week-end aventure dans une ou l'autre des villes offrant les meilleures offres du moment.

Une synthèse d'un malaise d'une Société qui à peine à trouver ses marques dans une période stratégique de son développement.

Il convient de créer, développer, renforcer un changement de paradigme radical de notre mode de consommation et de priorisation des valeurs pour entrer en phase avec le temps du « système terre » qui ne vit pas à la vitesse de la lumière ou des derniers ordinateurs quantiques, mais bien en lien avec les saisons et la capacité de notre planète à reconstituer en temps continu les stocks des matières premières renouvelables qui nous sont mises à disposition. Il en est de même du défi de réduire, jusqu'à abolir toute utilisation de matières dont les stocks ne peuvent, sur un temps humain, être reconstitués, telles que toutes les énergies fossiles.

On ne peut d'un coup de baguette transformer ce qui est en ce qui devrait être ! Alors le greenwashing doit-il être décrié et ses utilisateurs mis au banc des accusés ?

Nous sommes tous partie prenante de ce qui est advenu par nos actes de consommations, nos contraintes économiques, notre recherche de maximisation du meilleur marché, notre recherche de profit maximum, etc. Nous sommes beaucoup à avoir critiqué véhément ce greenwashing et en avoir fait un levier d'exclusion. Cependant, avec le recul, cela a été une erreur de perception de court-termisme.

En effet, comment ne pas se rendre compte que si cela advient, c'est bien que la Société, toujours elle, a pris conscience que quelque chose se passe et qu'un changement est en mouvement et qu'il ne pourra être arrêté. Dans ce contexte, oui, dans la finance il y a une évolution qui n'est pas 100% parfaite, oui il y a des produits qui sont plus ou moins en ligne avec ce que devrait être l'économie de demain, mais il y a surtout cette voie qui est prise du changement. Alors, retenons que nous agissons tous et toutes avec plus ou moins d'engagements dans cette période de transition dont on en ressortira chacun et chacune renforcés avec des solutions qui auront été trouvées.

Nous vous souhaitons un bel été.

# Institutionnels : Enquête durabilité



Par  
**Leila Khammari, CAIA**  
*Responsable Corporate engagement  
 & Gestionnaire de produits financiers  
 Directrice adjointe*

Récemment, lors de notre évènement annuel le CONINCO Master Class, qui a eu lieu à Vevey les 9 et 10 juin passés, nous avons mené un sondage auprès des membres d'institutions de prévoyance suisses afin de comprendre dans quelles mesures une implémentation d'une stratégie durable est appliquée ainsi que les différents freins/avantages/opinions qui sont perçus lors de l'implémentation de ces stratégies.

Les principaux points abordés sont les suivants :

- Comprendre les sensibilités par rapport aux différentes valeurs éthiques.
- Comprendre les freins à l'implémentation rapide de stratégies durables.
- Comprendre les principales craintes des caisses de pensions face à l'adoption de l'investissement durable.
- Avoir une idée sur la psychologie du groupe et sa disposition à avancer dans la bonne direction.
- Évaluer l'horizon de temps attendu avant l'implémentation complète d'une stratégie d'investissement durable.

Nous avons envoyé un questionnaire anonyme à plus de 50 établissements et plus de 35 retours ont été enregistrés. Des caisses de pension issues essentiellement de la Suisse Romande et représentant toutes les tailles ont pris part à l'exercice.

Le questionnaire compte 17 questions sur des thèmes durables variés.

Voici, dans ce qui suit, le résultat du consolidé du questionnaire :

- Ayant demandé de classer 4 facteurs (Rendement financier, Environnement, social, et Gouvernance) par ordre de priorité en donnant à la fois une appréciation personnelle et une position en étant membre d'une caisse de pension, voici le retour moyen des participants :

Ce résultat n'est pas surprenant voir même attendu, en se positionnant en tant

En conclusion, l'opportunité de réaliser une valeur ajoutée et la gestion des risques sont les deux principaux axes de la mise en œuvre de la durabilité dans la stratégie d'investissement des caisses de pension interrogées.

- La plupart des participants (67%) pensent qu'il est plus simple de mettre en place des stratégies d'exclusions que d'inclure une poche d'impact positif. Il est vrai qu'en pratique la stratégie d'exclusion reste appréciée pour certains avantages qu'elle offre notam-

<i>Classement des facteurs</i>		
	<b>Appréciation personnelle</b>	<b>Membre de la Caisse de pensions</b>
TOP 1	Environnement	Rendement financier
TOP 2	Social	Environnement & Gouvernance
TOP 3	Gouvernance	
Top 4	Rendement financier	Social

qu'un membre d'une caisse de pension, car le rendement financier reste encore le critère le plus important d'appréciation même si on trouve des cas où certains critères gagnent de l'importance et se positionnent à poids égal avec l'objectif de rendement. L'appréciation personnelle des participants est différente, car elle traduit les intérêts et les valeurs personnels de chacun.

- Les principales raisons ou motivations qui peuvent être classées comme pertinentes et poussent les Caisses de pension à l'implémentation d'une stratégie durable dans la stratégie d'investissement sont classées par ordre d'importance comme suit :

Opportunité de valeur ajoutée
Meilleure gestion des risques
Suivre la tendance du marché
Cohérence avec les valeurs de la fondatrice
Faire face à un potentiel changement réglementaire futur
Demande de la part des assurés
Pression de la part du Conseil de fondation

ment la simplicité d'implémentation, et ce pour plusieurs classes d'actifs.

- Dans le même ordre d'idée, 68% des participants pensent qu'il est souhaitable de consacrer une partie de l'allocation à des objectifs positifs spécifiques plutôt que de se prémunir des risques ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) en évitant tout simplement les expositions aux controverses.
- L'implémentation d'une stratégie durable doit s'appliquer à l'ensemble des classes d'actifs, selon 65% des retours, plutôt que de cibler certaines classes d'actifs. Historiquement, les

stratégies durables ont d'abord été implémentées dans certaines classes d'actifs, comme les actions et les obligations d'entreprises, mais aujourd'hui avec l'innovation et l'évolution

de la finance durable, toutes les classes d'actifs offrent des solutions qui intègrent la durabilité (à des degrés différents certes, mais on est sur une bonne tendance en termes d'évolution et de profondeur de l'intégration).

- L'implémentation d'une stratégie durable au sein du portefeuille doit s'appliquer au portefeuille actuel (pour 77% des voix) et pas uniquement aux futurs nouveaux investissements. L'horizon de temps souhaité pour l'implémentation d'une telle stratégie est plutôt sur le moyen terme selon le sondage.
- Il existe clairement une volonté forte au sein du groupe en faveur d'une implémentation d'une stratégie d'investissement durable
- Concernant la manière de mettre en application la stratégie durable, on privilégie souvent 2 types de véhicules qui sont les placements collectifs ou les mandats ségrégués par classe d'actif qui respectent les règles d'investissement. L'assistance d'un conseiller spécialisé externe est également fortement souhaitée afin de mieux accompagner le processus.
- En estimant l'impact que peut avoir une stratégie durable sur différents paramètres, on a les appréciations suivantes :

Valeur ajoutée positive pour la Caisse de pensions
Valeur ajoutée positive pour les assurés
Valeur ajoutée positive pour l'image de l'employeur
Valeur neutre à positive sur le rendement
Valeur neutre à positive sur le profil de risque

- Les principaux risques perçus par les participants sont les suivants, par ordre d'importance :

Plus faible diversification des produits
Greenwashing
Coût supplémentaire des stratégies durables
Sacrifier la performance

- Quand il s'agit de déterminer les critères ou valeurs éthiques d'investissement, en général, il y a une tendance à préférer que la caisse adopte ses propres critères plutôt que d'adopter tout simplement les critères de la fondatrice. Il ne s'agit pas de se

positionner sur des valeurs contraires à la fondatrice, mais plutôt de se don-

Certains objectifs ont été choisis comme prioritaires en termes d'adoption et d'im-

Importance des Objectifs de Développement Durable: ODD		
	Appréciation personnelle	Membre de la Caisse de pensions
TOP 1	Bonne santé et bien-être	Lutte contre les changements climatiques
TOP 2	Education de qualité	Bonne santé et bien-être
TOP 3	Consommation et production responsables	Eradication de la faim
TOP 4	Paix, justice et institutions efficaces	Education de qualité
TOP 5	Eradication de la pauvreté	Eau propre et assainissement

ner plus de liberté et de flexibilité à définir des valeurs d'investissement qui sont plus compatibles avec le profil de chaque caisse de pension.

- Les principales confusions que rencontrent les caisses de pension au moment d'aborder le thème de la durabilité sont les suivantes par ordre d'importance :
  - Différentes manières de définir la durabilité ;
  - Risque de Greenwashing ;
  - Impact de performance par rapport à la finance traditionnelle ;
  - Absence de standards universels ;
  - Confusions entre plusieurs concepts ;
- Les Objectifs de Développement Durable « ODD » de l'ONU adopté en 2015 représentent un cadre qui est de plus en plus adopté par les différentes parties prenantes afin de définir des objectifs durables à atteindre, des priorités d'investissement et surtout un cadre permettant de mesurer les objectifs et l'impact réalisé.

Le tableau suivant donne une idée sur les principaux objectifs qu'on souhaite le plus prendre en compte, en se positionnant une fois par rapport à une appréciation personnelle et une fois en étant membre d'une caisse de pension :

**En conclusion**, on voit clairement qu'il y a un souhait évident d'implémentation d'une stratégie durable au niveau des stratégies d'investissement des caisses de pension, mais qu'en général plusieurs confusions et idées perçues peuvent freiner la mise en place d'une telle stratégie. Plusieurs participants ont déjà établi une stratégie durable, mais nombreux sont encore au début de la réflexion. C'est pour cette raison que nous préconisons la mise en place de formation ciblée afin d'apporter plus de clarté et de compréhension. Cela permettra aux membres de la caisse une meilleure maîtrise des principes de base, une distinction entre les principales confusions et surtout une meilleure idée sur la vraie valeur ajoutée d'une telle stratégie sur plusieurs horizons de temps. Une telle démarche éducative est essentielle afin de faciliter le processus de définition de la stratégie durable la plus adéquate pour chaque institution. ■

## OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



# Désaccord sur la notation ESG et son impact sur la performance



Par  
Arthur Vaillant

Les investisseurs se tournent de plus en plus vers l'investissement ESG pour apporter une contribution positive à la société, mais aussi pour maintenir et améliorer leur niveau de vie. L'ESG est l'équivalent de l'investissement durable et éthique (Derwall, 2007). Il quantifie les informations, prend en considération les informations matérielles extra-financières fournies par les entreprises et agit en complément de l'évaluation financière traditionnelle. Les entreprises sont de plus en plus poussées à intégrer et promouvoir les informations extra-financières dans leurs décisions d'investissement. Cependant, des contradictions existent entre l'inclusion de l'ESG et leur relation avec la performance<sup>1</sup>. Cette divergence trouve son origine dans la subjectivité des agences dans leurs analyses. En ajoutant le manque actuel de normalisation et le fait que les actifs sous mandat ESG devraient atteindre \$160 trillions dans les 15 prochaines années (GSIA, 2018), des divergences entre les notations se produisent, ayant un impact significatif sur le score ESG, fournissant au final des informations trompeuses aux investisseurs. L'analyse du MSCI WORLD, composée de 1586 éléments répartis dans 24 pays, au travers de l'évaluation ESG rendue par quatre agences de notation (MSCI, Thomson Reuters, CSRhub et Inrate) montrent un important écart d'évaluation dans la notation (graphique 1).

Conformément à l'étude de Berg, Koelbel et Rigobon, la notation ESG diverge entre les agences, avec une corrélation fluctuante entre 0.35 et 0.74, avec une moyenne de 0,5.



Graphique 1 : Analyse du score ESG

gouvernance entre les quatre agences (tableau 1).

Le facteur géographique fournit des résultats intéressants et significatifs (graphique 2). Les entreprises de la région EMEA obtiennent un score ESG plus élevé que les entreprises situées dans la région APAC ou NAFTA<sup>2</sup>. Cette tendance est présente pour les quatre agences pour différents percentiles de comparaison (la région EMEA médiane obtient une

Graphique 2: Score ESG par région<sup>3</sup>

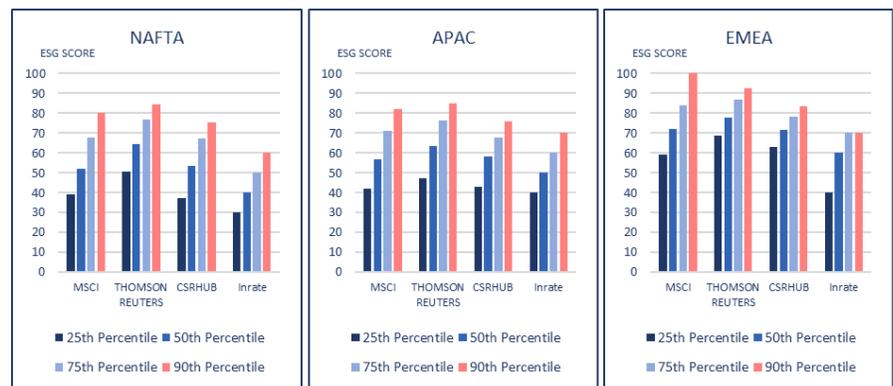


Tableau 1 : Analyse de Pearson au niveau agrégé et sous-catégorique

	ESG SCORE						AVERAGE
	MSCI & REUTERS	MSCI & CSRHUB	MSCI & INRATE	REUTERS & CSRHUB	REUTERS & INRATE	CSRHUB & INRATE	
Aggregate score	0.41	0.57	0.38	0.74	0.37	0.52	0.50
Environment	0.18	0.38	0.30	0.70	-0.05	0.17	0.28
Social	0.17	0.32	0.08	0.72	-0.04	-0.02	0.19
Governance	0.32	0.48	0.46	0.45	0.34	0.52	0.44

p-value < 1%

En contradiction, les agences de notation de crédit fluctuent entre 0,9 et 0,99 (Berg et al. 2020). L'absence d'accord est également très présente au niveau sous-catégorique, mais avec une acceptation plus élevée pour le pilier de la

note similaire ou supérieure au 75<sup>ème</sup> percentile de la région APAC ou NAFTA). Cette différence trouve refuge dans les exigences de transparence imposées aux entreprises publiques

<sup>1</sup> Friede, Busch et Bassen. 2015 & Kempf et Osthoff. 2007 vs Ioannou et Serafeim. 2011 & Brammer, Brooks et Pavelin. 2006

<sup>2</sup> NAFTA : Accord de libre-échange nord-américain (ALENA), composée du Mexique, États-Unis et Canada

Tableau 2 : Analyse de corrélation par géographie

	ESG SCORE						
	MSCI & REUTERS	MSCI & CSRHUB	MSCI & INRATE	REUTERS & CSRHUB	REUTERS & INRATE	CSRHUB & INRATE	AVERAGE
NAFTA	0.35	0.51	0.28	0.73	0.30	0.42	0.43
APAC	0.39	0.51	0.38	0.78	0.44	0.58	0.51
EMEA	0.28	0.48	0.25	0.55	0.15	0.39	0.35

p-value < 1%

européennes concernant les informations extra-financières. Cependant, d'après une analyse de corrélation (tableau 2), les agences ne fournissent pas un niveau d'accord plus élevé pour la région EMEA.

En ce qui concerne la performance, on constate une relation positive et significative entre les scores ESG et le Tobin's Q (capitalisation boursière/actif total) pour les quatre agences (tableau 3).

4).

Concernant les piliers sous-catégoriques, les scores S et surtout G divergent dans leur impact sur la performance. Cependant, les résultats montrent une relation positive et significative entre le score environnemental et la performance de toutes les agences américaines.

Des relations positives et significatives sont trouvées entre la note ESG et la performance pour toutes les agences. Cependant, au début de l'analyse, une

Par conséquent, malgré leur manque d'accord dans les évaluations, le score ESG de chaque agence a un effet positif sur la performance. Cette relation suggère qu'un accord peut exister entre les agences. Pour vérifier la possibilité d'une convergence dans les résultats divergents des agences, une hypothèse est formulée selon laquelle les agences ESG ont un accord plus élevé lorsqu'elles traitent avec des constituants ayant un score ESG élevé.

Pour étayer l'hypothèse selon laquelle il existe un niveau de concordance plus élevé entre les évaluateurs pour les entreprises à forte notation ESG, une corrélation tétrachorique est mise en œuvre. Cette corrélation de maximum de vraisemblance de Pearson, sous une hypothèse de distribution normale, fournit des résultats intéressants (tableau 5 de la page suivante). Les constituants sont classés comme étant les meilleurs de leur catégorie si leur score individuel est supérieur à la moyenne de chaque secteur et obtiennent un score de 1, sinon ils obtiennent un score de 0.

Contrairement aux attentes, toutes les corrélations de notation ne s'améliorent pas. Cependant, la corrélation d'Inrate augmente de manière significative. Cette amélioration de la corrélation trouve un certain soutien dans la méthodologie utilisée pour la comparabilité. La région EMEA, bien que fournissant le score le plus élevé aux différents quartiles, possède toujours une faible corrélation entre chaque agence. La région APAC fournit les coefficients de corrélation les plus élevés alors qu'aucune agence n'est située dans cette région.

Tableau 3 : ESG et performance<sup>4</sup>

	TOBIN'S Q			
	MSCI	THOMSON REUTERS	CSRHUB	INRATE
Intercept	3.40***	3.51***	3.13***	3.44***
ROA	2.17***	2.12***	2.12***	2.20***
ESG score	0.0014***	0.0036***	0.0099***	0.0008**
Total Assets (log)	(-) 0.5291***	(-) 0.5617***	(-) 0.5545***	(-) 0.5264***
Beta	0.0131	0.0005	0.0111	0.0101
Leverage/ Total Assets	0.0017	0.0001	0.0003	0.0029
Gross profit margin	0.0046***	0.0046***	0.0045***	0.0045***
EPS	0.0011*	0.0014**	0.0014**	0.0009
BVPS	0.0001**	0.0001***	0.0001***	0.0001**
APAC	(-) 0.1660***	(-) 0.1430***	(-) 0.1068***	(-) 0.1816***
NAFTA	0.1855***	0.2003***	0.2325***	0.1649***

\*90%  
\*\*95%  
\*\*\*99%

Cependant, les scores ESG ont une relation positive plus forte avec la performance du marché pour les composants du NAFTA par rapport aux composants de l'EMEA (des termes d'interaction ont été mis en œuvre, soutenant cette hypothèse). Ces résultats, liés à la tendance croissante du greenwashing, peuvent avoir des effets néfastes. Contrairement aux entreprises de l'EMEA et au développement de la taxonomie européenne et du SFDR, les entreprises du NAFTA ne disposent pas actuellement de réglementations strictes concernant leur empreinte carbone.

Un décalage peut exister entre la note ESG et la relation avec la performance. Grâce à une induction rétroactive, un décalage temporel est trouvé avec un écart de quatre ans, renforçant la relation positive entre la notation ESG et la performance du marché (tableau

faible corrélation est établie entre la note ESG au niveau global et sous-catégorique entre chaque évaluateur.

Tableau 4 : Décalage temporel

	TOBIN'S Q			
	MSCI	THOMSON REUTERS	CSRHUB	INRATE
Intercept	3.38***	3.56***	3.17***	3.3491***
ROA	2.20***	2.10***	2.11***	2.155***
ESG score (t-4)	0.0018***	0.0037***	0.011***	0.002***
Total Assets (log)	(-) 0.5291***	(-) 0.5689***	(-) 0.5632***	(-) 0.5242***
Beta	0.012	0.0002	0.0063	0.0091
Leverage/ Total Assets	0.0012	0.0005	0.0005	0.0028
Gross profit margin	0.0046***	0.0046***	0.0045***	0.0044***
EPS	0.0011*	0.0014**	0.0014**	0.0011
BVPS	0.0001**	0.0001**	0.0001***	0.0001**
APAC	(-) 0.161***	(-) 0.137***	(-) 0.1068***	(-) 0.1744***
NAFTA	0.1964***	0.2043***	0.2333***	0.1783***

\*90%  
\*\*95%  
\*\*\*99%

Tableau 5 : Corrélation tétrachorique<sup>5</sup>

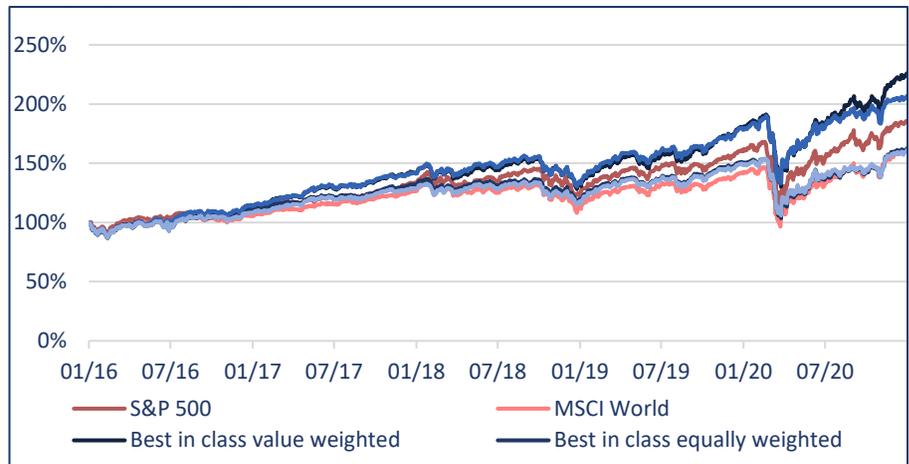
	TETRACHORIC CORRELATION					
	MSCI & REUTERS	MSCI & CSRHUB	MSCI & INRATE	REUTERS & CSRHUB	REUTERS & INRATE	CSRHUB & INRATE
Aggregate score	0.42	0.46	0.45	0.71	0.57	0.67
NAFTA	0.29	0.44	0.38	0.65	0.50	0.58
APAC	0.40	0.39	0.37	0.72	0.59	0.69
EMEA	0.38	0.31**	0.36*	0.67	0.37	0.64

\*98%  
\*\*95%

Les agences ont tendance à se mettre d'accord sur l'entreprise qui est meilleure que ses pairs et non sur celle qui est la plus durable. Un consensus permet de réduire la divergence dans la notation ESG, afin de former un point de vue moins subjectif sur l'entreprise. Par une approche de consensus, un portefeuille "best-in-class", composé d'entreprises ayant un score plus élevé que leurs homologues par secteur, et un portefeuille de durabilité, créé à partir d'entreprises ayant un score final de 70 sur 100 ou plus, sont mis en œuvre. Les deux portefeuilles sont divisés en deux scénarios : Un scénario pondéré et un scénario à pondération égale, liés au MSCI World. Les résultats montrent que chacune des quatre stratégies obtient des rendements cumulatifs élevés sur ces dernières années et obtient des rendements similaires ou supérieurs à certains indices de marché (graphique 3). D'après les résultats obtenus, l'approche par consensus "best-in-class" permet d'obtenir une meilleure performance. Cette approche consensuelle fournit un rendement significatif au fil du temps, diminuant la subjectivité et permettant aux investisseurs de n'investir que dans les composants au score ESG élevé.

Malgré l'absence d'accord entre les agences sur le score ESG, elles tendent à s'accorder davantage sur les entreprises à considérer dans une approche "best-in-class". Le consensus diminue le manque d'accord dans la notation ESG permettant aux acteurs du marché de se forger un point de vue moins subjectif sur les entreprises à considérer comme durables. ■

Graphique 3 : Stratégies



### Références

Berg, F., Koelbel, J. F., & Rigobon, R. (2020). *Aggregate Confusion: The Divergence of ESG Ratings*.

Brammer, S., Brooks, C., & Pavelin, S. (2006). *Corporate Social Performance and Stock Returns: UK Evidence from Disaggregate Measures*. *Financial Management*, 35(3), 97-116.

Derwall, J.M.M. (2007). *The Economic Virtues of SRI and CSR*. Rotterdam: ERIM.

Friede, G., Busch, T., & Bassen, A. (2015). *ESG and financial performance: Aggregated evidence from more than 2000 empirical studies*. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 5(4), 210-233.

Global Sustainable Investment Alliance (2018). Available at: <http://www.gsi-alliance.org>.

Iaonnou, I., Serafeim, G., (2011). *The Consequences of Mandatory Corporate Sustainability Reporting*. Working Paper, Harvard Business School.

Kempf, A., & Osthoff, P., (2007). *The effect of socially responsible investing on portfolio performance*. *European Financial Management*, 13(5):908-922.

Iaonnou, I., Serafeim, G., (2011). *The Consequences of Mandatory Corporate Sustainability Reporting*. Working Paper, Harvard Business School.

30.06.2021

## SPÉCIFICITÉS

ONE CREATION est une société coopérative qui apporte un instrument dédié à la communauté des investisseurs pour soutenir le développement rapide des technologies environnementales à travers une approche globale multisectorielle. Cette solution d'investissement est un moyen de soutenir financièrement ces entreprises sur le long terme et de les accompagner dans la réalisation des objectifs écologiques, climatologiques et sociétaux de l'économie durable. La Coopérative est un moyen de soutenir à long terme la réalisation des objectifs de la COP21.

## ÉVOLUTION VALEUR D'UNE PART



## TOP 10 DES POSITIONS COTÉES

COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Matériaux écologiques	4,80%
JOHNSON MATTHEY	Chimie et biologie environnementales	3,65%
KYOCERA	Énergies renouvelables	3,42%
SGS NOM.	Conseil en environnement	3,27%
AIR LIQUIDE	Chimie et biologie environnementales	3,11%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	Matériaux écologiques	2,97%
UNION PACIFIC	Mobilité durable	2,74%
UMICORE	Matériaux écologiques	2,69%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	Chimie et biologie environnementales	2,47%
HALMA	Gestion de l'eau	2,36%

## TOP 5 DES POSITIONS NON COTÉES

		Valeur comptable
AERIS CLEANTEC AG	Efficacité énergétique	6,29%
ASTROCAST SA	Conseil en environnement	5,35%
MA BONNE ÉTOILE	Gestion des déchets	4,42%
STERILUX SA	Chimie et biologie environnementales	4,40%
TYRE RECYCLING SOLUTIONS SA	Chimie et biologie environnementales	4,34%

## INFRASTRUCTURE

BÂTIMENT COMMERCIAL VEVEY	Installation photovoltaïque	0,88%
---------------------------	-----------------------------	-------

## 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
- Conseil en environnement
- Chimie et biologie environnementales

## CARACTÉRISTIQUES

Direction	CONINCO Explorers in finance SA
Banque dépositaire	Pictet & Cie (Europe) S.A., Genève
Banque relation commerciale	Credit Suisse (Suisse) S.A., Vevey
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)

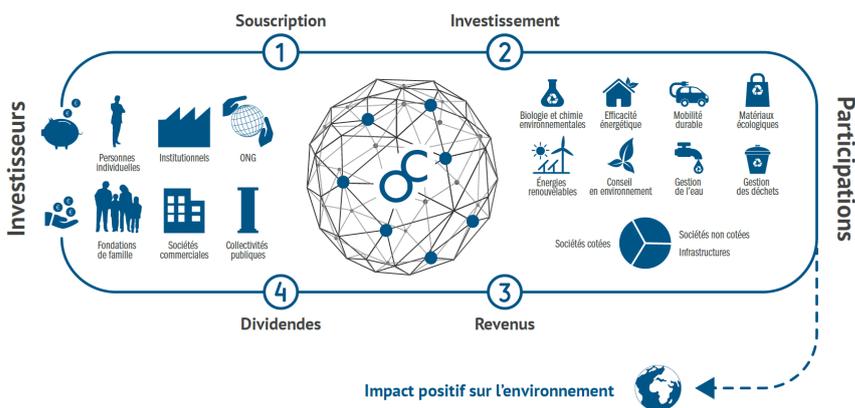
## DONNÉES FINANCIÈRES

Estimation valeur comptable d'une part	CHF	10 000,00
Résultat estimé avant impôts par part	CHF	515,07
Bénéfice estimé après impôts et affectation	CHF	398,98
Estimation d'une part / valeur de liquidation	CHF	12 855,05
Réserve sur valeur comptable	CHF	3 620 476,98
Capital social	CHF	15 900 000,00

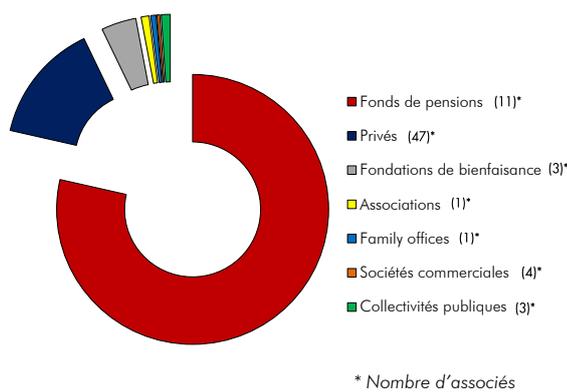
ESTIMATION FIN DE MOIS D'UNE PART Hors dividendes acquis

Valeur 2010	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
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						

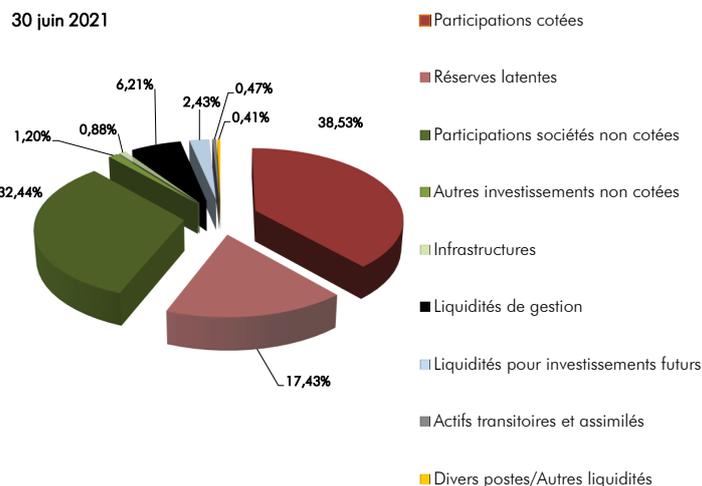
SCHÉMA STRUCTUREL



CAPITAL SOCIAL PAR TYPE D'ASSOCIÉS



AFFECTATION DU CAPITAL SOCIAL



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 Principes 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

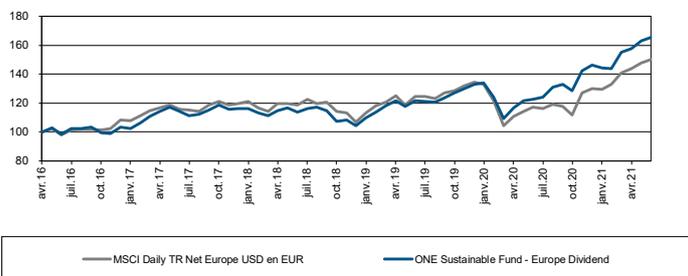
CONINCO Explorers in finance SA  
 Quai Perdonnet 5, CH-1800 Vevey  
 T +41 (0)21 925 00 33  
 coninco@coninco.ch | www.coninco.ch

DOCUMENTS LÉGAUX

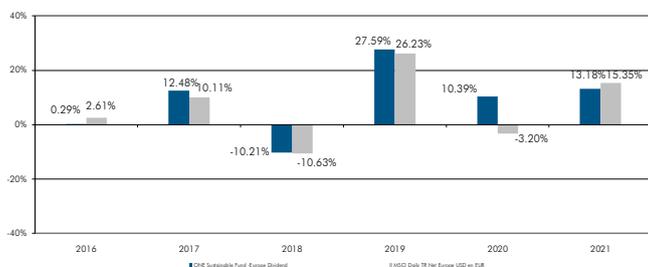
Les statuts, le dernier rapport annuel et les documents d'information clés pour des investisseurs peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Direction ou sur le site internet www.onecreation.org. Cette publication ne sert qu'à l'information du lecteur. Nous ne donnons aucune caution ou garantie quant 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.

## PERFORMANCES MENSUELLES DEPUIS LANCEMENT



## PERFORMANCES ANNUELLES



## PERFORMANCES

	Fonds	Indice
YTD	<b>13.18%</b>	<b>15.35%</b>
Depuis lancement	<b>65.25%</b>	<b>50.02%</b>
1 mois	<b>1.50%</b>	<b>1.79%</b>
3 mois	<b>6.68%</b>	<b>6.52%</b>
6 mois	<b>13.18%</b>	<b>15.35%</b>
1 an	<b>34.70%</b>	<b>27.95%</b>
3 ans	<b>45.28%</b>	<b>26.44%</b>
5 ans	<b>68.33%</b>	<b>52.87%</b>

## TOP 10 DES POSITIONS

CRODA INTERNATIONAL	Matériaux	4.16%
NOVO NORDISK	Santé	4.15%
COMPASS GROUP	Consommation Discrétiona	4.14%
SMITH & NEPHEW	Santé	4.12%
SAP	IT	4.11%
TELENOR	Télécommunication	4.11%
ATLAS COPCO	Industrie	4.11%
KONE OYJ 'B'	Industrie	4.09%
WOLTERS KLUWER	Consommation Discrétiona	4.09%
RELX NV	Consommation Discrétiona	4.08%

## 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

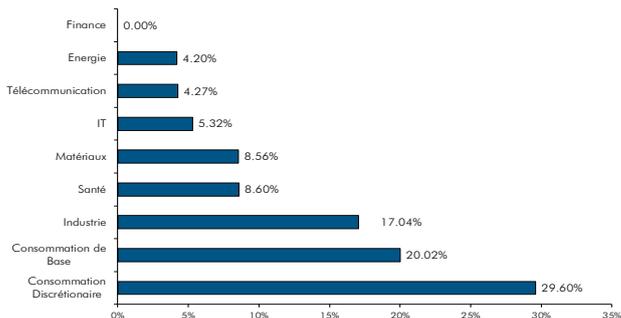
Taille (mios EUR/CHF)	<b>25.69/ 28.17</b>
Capitalisation boursière sous-jacents (mia)	<b>1271.06</b>
VNI (en EUR)	<b>2'065.63</b>
Volatilité annualisée	<b>12.86</b>
Sharpe ratio	<b>0.74</b>
Corrélation	<b>0.93</b>
Tracking error (%)	<b>5.25</b>
Information ratio	<b>0.26</b>
Bêta	<b>0.85</b>

## PERFORMANCES HISTORIQUES

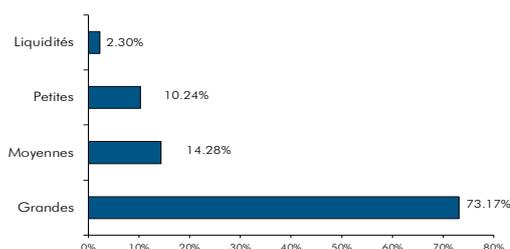
Perf %	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD
2016					2.72%	-4.43%	4.25%	0.20%	0.71%	-3.70%	-0.35%	4.12%	0.47%
2017	-0.62%	3.76%	3.90%	3.37%	2.41%	-2.55%	-2.50%	0.88%	2.83%	2.72%	-2.33%	0.28%	12.48%
2018	0.17%	-2.75%	-1.61%	3.12%	1.59%	-2.40%	2.32%	0.70%	-2.30%	-6.37%	1.08%	-3.81%	-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%							13.18%

Source: CONINCO Explorers in finance

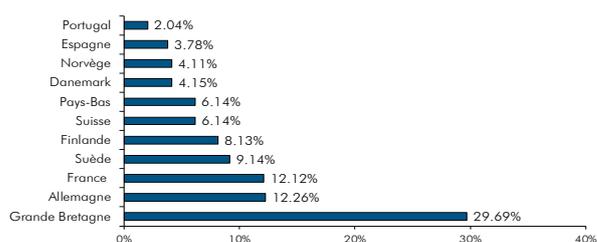
## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## DOCUMENTS LÉGAUX

Le prospectus et le document d'informations clés pour l'investisseur (DIC) 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 États-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."

## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Durant le mois de juin, le fonds affiche une performance de 1.50% contre une performance de 1.79% pour l'indice MSCI Europe.

Sur cette période, le fonds a été pénalisé par sa surpondération sur le secteur de la Consommation Discrétionnaire (ex. Compass Group, société anglaise leader mondial de la restauration collective, en baisse de 5.3% et Persimmon, premier constructeur britannique de maisons, avec -6.3%). Les sociétés de Consommation de Base ont également moins bien performé avec des sociétés comme Henkel en baisse de 5.1% ou encore Unilever avec une hausse de seulement 0.24%. Les sociétés de Technologie de l'information en portefeuille ont également souffert (Amadeus IT a perdu 2.7%). Au niveau régional, ce sont essentiellement les sociétés allemandes qui ont souffert.

Du côté positif, le fonds a bénéficié de sa sous-pondération sur le secteur de la Finance ainsi que de la bonne performance des sociétés du secteur industriel. On note en particulier la bonne contribution de Wolters Kluwer qui affiche une performance de 8.0%, Relx avec 4.5% et VAT Group avec 11.9%.

## 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

Signatory of:



Principles for Responsible Investment





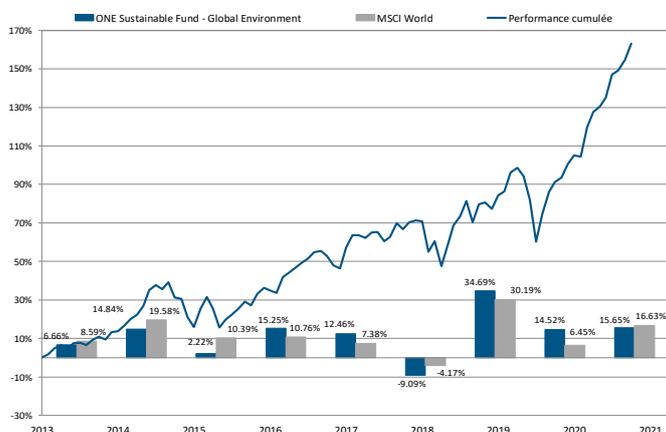
## SPÉCIFICITÉS

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 offrant 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	15.65%	16.63%
Depuis lancement de la classe	163.19%	157.80%
1 mois	3.36%	4.74%
3 mois	6.57%	6.84%
6 mois	15.65%	16.63%
1 an	37.66%	33.28%
3 ans	57.87%	49.84%
5 ans	107.08%	86.57%

## TOP 10 DES POSITIONS

XINYI SOLAR HOLDINGS	Energies renouvelables	4.04%
JOHNSON CONTROLS INTL	Matériaux écologiques	3.40%
DANAHER CORP	Gestion de l'eau	3.38%
GEBERIT AG	Gestion de l'eau	3.36%
APPLIED MATERIALS INC	Energies renouvelables	3.33%
SHIMANO INC	Mobilité durable	3.30%
ADIDAS NOM.	Matériaux écologiques	3.26%
DENSO CORP	Mobilité durable	3.25%
KONINKLIJKE DSM	Chimie et biologie environnementales	3.25%
SGS S.A.	Conseil en environnement	3.25%

## 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

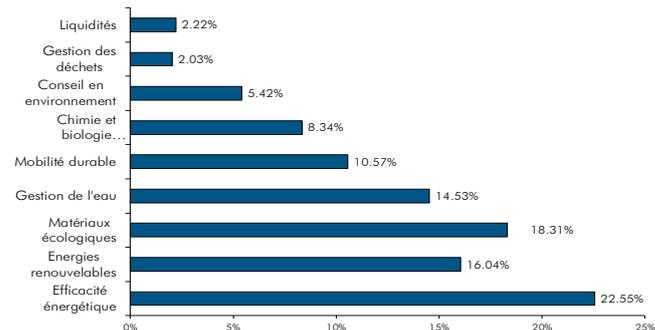
## RATIOS FINANCIERS

Taille du fonds (mios EUR/CHF)	54.23 / 59.47
Capitalisation boursière sous-jacents (mia)	1095.85
VNI (en EUR)	353.09
Volatilité annuelle (%)	13.65
Sharpe ratio	0.92
Corrélation	0.90
Tracking error (%)	5.99
Information ratio	0.07
Bêta	0.93

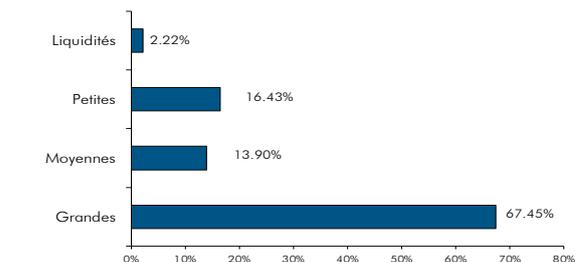
PERFORMANCES HISTORIQUES

Perf %	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD
2013										1.65%	3.23%	1.63%	6.66%
2014	-2.25%	3.15%	0.26%	-1.13%	2.44%	1.60%	-1.36%	3.49%	0.45%	2.56%	2.91%	2.00%	14.84%
2015	3.58%	6.52%	1.97%	-1.65%	2.63%	-5.62%	-0.58%	-7.28%	-4.13%	8.15%	4.82%	-4.81%	2.22%
2016	-7.55%	3.44%	2.14%	2.33%	3.24%	-1.64%	4.70%	2.49%	-1.11%	-0.87%	6.13%	1.70%	15.25%
2017	1.81%	1.55%	1.42%	2.31%	0.49%	-1.69%	-3.23%	-1.11%	7.60%	3.84%	-0.01%	-0.76%	12.46%
2018	1.69%	0.17%	-2.88%	1.24%	4.55%	-1.90%	2.17%	0.50%	-0.18%	-9.33%	3.61%	-0.08%	-9.09%
2019	7.35%	6.54%	2.86%	4.47%	-6.02%	5.44%	0.60%	-1.86%	3.91%	1.15%	5.25%	1.28%	34.69%
2020	-2.18%	-6.34%	-12.00%	9.05%	6.60%	2.65%	1.21%	3.64%	2.23%	-0.34%	7.38%	0.04%	14.52%
2021	1.25%	2.06%	5.03%	0.86%	2.22%	3.36%							15.65%

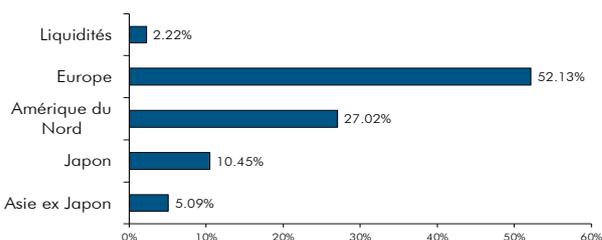
RÉPARTITION THÉMATIQUE



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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.\*\*

COMMENTAIRE DU GÉRANT

Durant le mois de juin, le fonds affiche une performance de 3.36% contre 4.74% pour l'indice MSCI World, soit 1.38% de sous-performance.

Sur cette période, le fonds a été pénalisé par sa sous-pondération sur le secteur de l'Énergie ainsi que par la surpondération sur le secteur des Matériaux. Bien que le secteur industriel ait sous performé le marché en général, la sélection de titres au sein de notre portefeuille a contribué positivement avec des sociétés comme Johnson Control International (société américaine active dans les équipements destinés à la régulation et à la sécurisation des bâtiments) en hausse de 6.3% ou encore Belimo Holding (société suisse spécialisée dans les actionneurs pour les systèmes de chauffage, de ventilation et de climatisation) en hausse de 10.6%.

Au niveau des thématiques, on note particulièrement la bonne performance des sociétés actives dans la Gestion de l'Eau (ex. Watts Water Technologies en hausse de 10.3% ou encore Geberit avec 6.2%).

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

Signatory of:





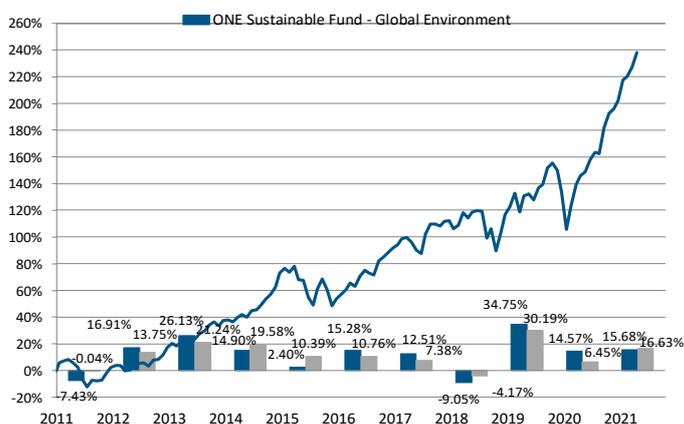
## SPÉCIFICITÉS

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 offrant 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	15.68%	16.63%
Depuis lancement	238.32%	235.36%
1 mois	3.36%	4.74%
3 mois	6.58%	6.84%
6 mois	15.68%	16.63%
1 an	37.72%	33.28%
3 ans	58.07%	49.84%
5 ans	107.50%	86.57%

## TOP 10 DES POSITIONS

Titre	Secteur	Pourcentage
XINYI SOLAR HOLDINGS	Energies renouvelables	4.04%
JOHNSON CONTROLS INTL	Matériaux écologiques	3.40%
DANAHER CORP	Gestion de l'eau	3.38%
GEBERIT AG	Gestion de l'eau	3.36%
APPLIED MATERIALS INC	Energies renouvelables	3.33%
SHIMANO INC	Mobilité durable	3.30%
ADIDAS NOM.	Matériaux écologiques	3.26%
DENSO CORP	Mobilité durable	3.25%
KONINKLIJKE DSM	Chimie et biologie environnementales	3.25%
SGS S.A.	Conseil en environnement	3.25%

## 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.

## 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

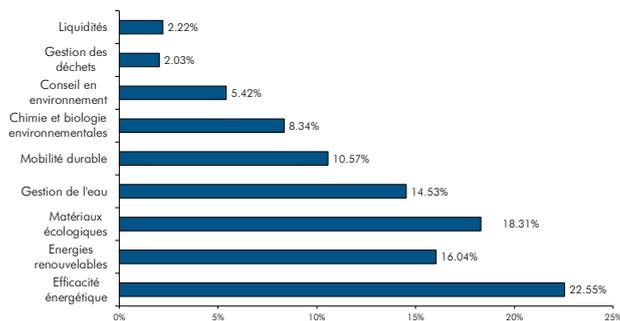
## RATIOS FINANCIERS

Taille (mios EUR/CHF)	54.23 / 59.47
Capitalisation boursière sous-jacents (mia)	1139.65
VNI (en EUR)	3'383.19
Volatilité annuelle (%)	13.26
Sharpe ratio	0.85
Corrélation	0.90
Tracking error (%)	5.93
Information ratio	-0.03
Bêta	0.96

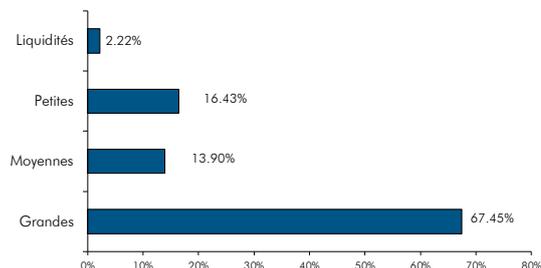
## PERFORMANCES HISTORIQUES

Perf %	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD
2011			5.81%	1.46%	0.89%	-2.31%	-3.45%	-8.95%	-5.53%	5.58%	-0.61%	0.40%	-7.43%
2012	6.39%	3.63%	1.91%	-0.17%	-4.00%	0.68%	3.05%	1.99%	0.37%	-2.39%	4.13%	0.59%	16.91%
2013	3.29%	4.87%	2.67%	-1.51%	2.46%	-2.63%	4.69%	-0.13%	3.50%	1.66%	3.22%	1.64%	26.13%
2014	-2.25%	3.16%	0.26%	-1.13%	2.45%	1.60%	-1.35%	3.50%	0.45%	2.56%	2.91%	2.01%	14.90%
2015	3.58%	6.53%	2.01%	-1.63%	2.64%	-5.60%	-0.56%	-7.26%	-4.12%	8.17%	4.83%	-4.80%	2.40%
2016	-7.55%	3.44%	2.15%	2.34%	3.24%	-1.65%	4.70%	2.50%	-1.11%	-0.87%	6.13%	1.71%	15.28%
2017	1.81%	1.55%	1.42%	2.32%	0.49%	-1.68%	-3.23%	-1.10%	7.60%	3.85%	-0.01%	-0.75%	12.51%
2018	1.70%	0.17%	-2.88%	1.25%	4.56%	-1.90%	2.18%	0.51%	-0.18%	-9.33%	3.61%	-8.09%	-9.05%
2019	7.35%	6.54%	2.86%	4.47%	-6.02%	5.44%	0.60%	-1.86%	3.91%	1.15%	5.25%	1.28%	34.75%
2020	-2.14%	-6.36%	-12.00%	9.05%	6.61%	2.65%	1.22%	3.65%	2.24%	-0.34%	7.39%	3.72%	14.57%
2021	1.25%	2.06%	5.03%	0.87%	2.23%	3.36%							15.68%

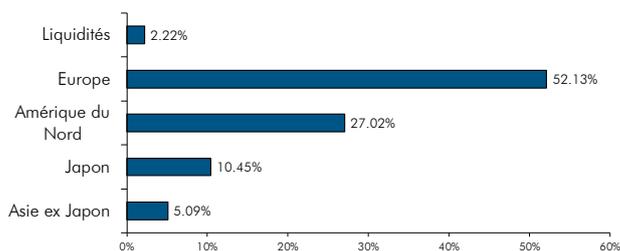
## RÉPARTITION THÉMATIQUE



## RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Durant le mois de juin, le fonds affiche une performance de 3.36% contre 4.74% pour l'indice MSCI World, soit 1.38% de sous-performance.

Sur cette période, le fonds a été pénalisé par sa sous-pondération sur le secteur de l'Énergie ainsi que par la surpondération sur le secteur des Matériaux. Bien que le secteur industriel ait sous-performé le marché en général, la sélection de titres au sein de notre portefeuille a contribué positivement avec des sociétés comme Johnson Control International (société américaine active dans les équipements destinés à la régulation et à la sécurisation des bâtiments) en hausse de 6.3% ou encore Belimo Holding (société suisse spécialisée dans les actionneurs pour les systèmes de chauffage, de ventilation et de climatisation) en hausse de 10.6%.

Au niveau des thématiques, on note particulièrement la bonne performance des sociétés actives dans la Gestion de l'Eau (ex. Watts Water Technologies en hausse de 10.3% ou encore Geberit avec 6.2%).

## 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 Principes 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 et 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."

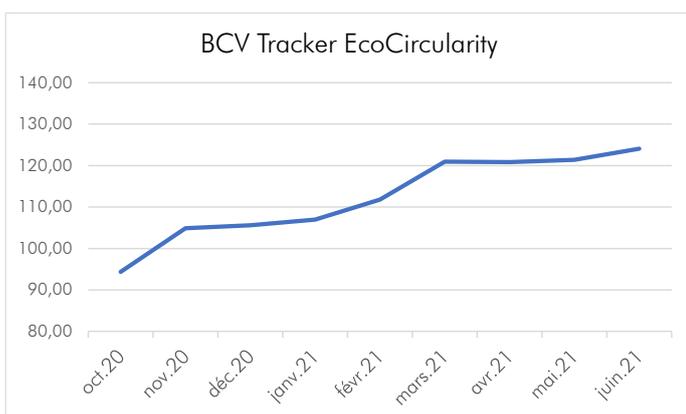
Signatory of:



## RÉSUMÉ DE LA PERFORMANCE

Performance  
du Certificat :

<b>MTD</b> 2,19%	<b>YTD</b> 17,46%
<b>Depuis émission</b> 24,03%	<b>Volatilité p.a.</b> 13,57%



## CHIFFRES CLÉS

Cours au 30.06.2021	124.03
Prix émission	100.00
Cours max. le 29.06.2021	124.04
Cours min. le 28.10.2020	94.19
Volatilité p.a.	13.57%
Maximum Drawdown	- 7.58%
Sharpe Ratio	2.19

## 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
2020										-5,63	11,13	0,69
2021	1,27	4,51	8,22	-0,09	0,44	2,20						

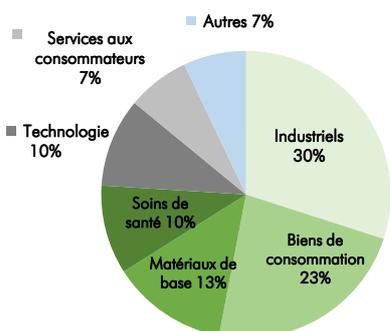
## COMPOSITION DES 10 PLUS GRANDES POSITIONS AU 30.06.2021

(panier complet disponible dans le document officiel)

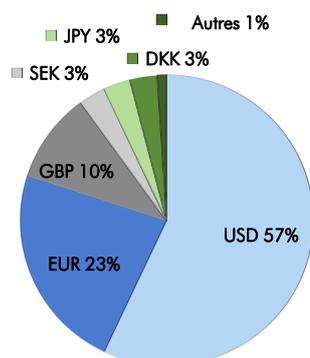
Nom	Secteur	Pays	N*	W*	P1*	P2*
UNITED RENTALS	Industriels	US	0,01000000	3,36	319,01	294,88
Intl Paper	Matériaux de base	US	0,08375522	3,92	63,10	56,82
DR Horton	Biens de consommation	US	0,05000000	3,35	90,37	83,53
Kimberly-Clark	Biens de consommation	US	0,03000000	3,34	133,78	123,66
Lkq	Biens de consommation	US	0,09000000	3,33	49,22	45,50
Waste Mgt	Utilitaires	US	0,03777824	3,33	140,11	129,51
Essity Ab	Biens de consommation	SE	0,13280029	3,33	283,80	30,67
Packaging Corp Of America	Industriels	US	0,03109618	3,32	135,42	125,18
UPM-Kymmene	Matériaux de base	FI	0,12000000	3,32	31,90	34,97
Te Connectivity	Industriels	CH	0,03000000	3,31	135,21	124,98

(\*Legende : N: Nombre de titre par certificat; W: poids en %; P1: prix en devise; P2: Prix dans la devise du certificat)

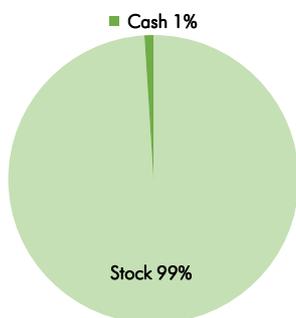
### Allocation sectorielle



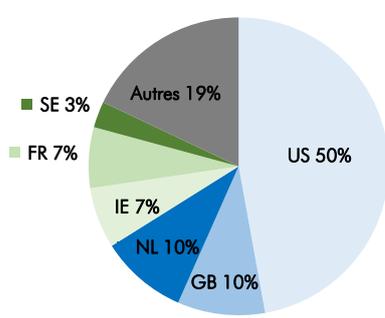
### Allocation devises



### 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

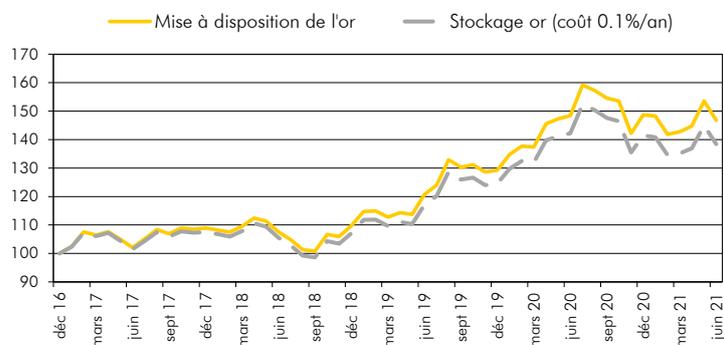
### DOCUMENTS LÉGAUX

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 LFin 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 LFin 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](http://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.

30.06.2021

(données exprimées en CHF)

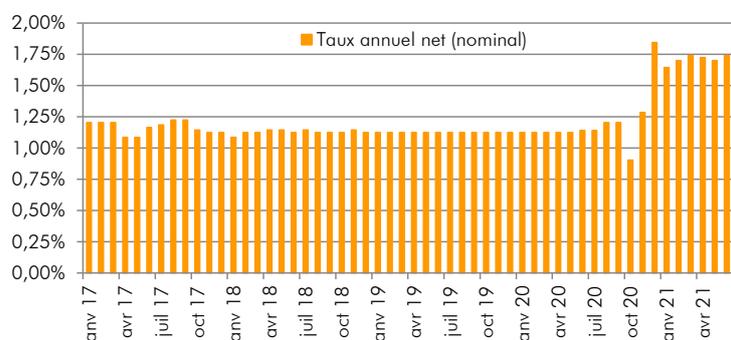
## ÉVOLUTION DE L'OR (détention vs mise à disposition)



## COMPARAISON HISTORIQUE (détention vs mise à disposition)

Périodes	Or (hors coût stockage)	Mise à disposition or
YTD	-2,10%	-1,25%
1 mois	-4,52%	-4,37%
3 mois	2,43%	2,87%
6 mois	-2,10%	-1,25%
1 an	-2,55%	-1,09%
2 ans	18,55%	21,67%
3 ans	31,55%	36,53%

## ÉVOLUTION DU TAUX D'ACCROISSEMENT ANNUEL NET



## TAUX ANNUEL NET EN VIGUEUR (nominal)

Mois écoulé : 1.741%  
Mois prochain : 1.741%

## 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, agréé 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 derniers 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

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



30.06.2021 (données exprimées en CHF)

## 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	Année
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%							

### 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 Principes 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 prémuni 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, estampés 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, 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.

### 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 États-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.

### CHAÎNE DE CRÉATION DE VALEUR



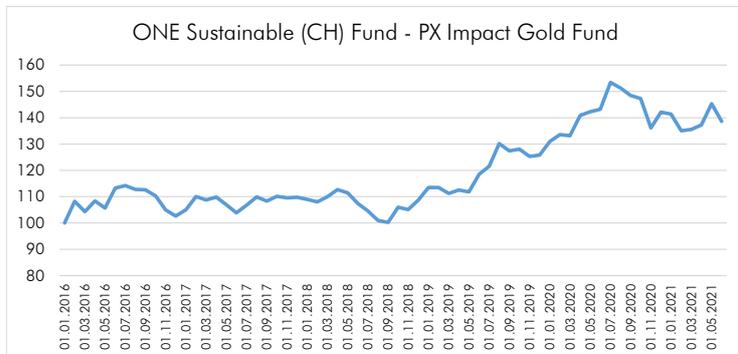
### CONTACT/DIRECTION

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

Signatory of:



### 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

Signatory of:



SUPERVISÉ  
PAR LA FINMA  
DEPUIS 2012

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%							

\* 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 Principes 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 chaîne 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.

Signatory of:



SUPERVISÉ  
PAR LA FINMA  
DEPUIS 2012

# Notre équipe de Conseil et Gestion durable



**Olivier FERRARI**  
CEO  
Expérience 37 ans  
Société 30 ans



**Sabine GIAMMARRESI-MABILLARD**  
Directrice  
Solutions d'investissement  
Expérience 15 ans  
Société 15 ans



**Leila KHAMMARI - CAIA**  
Directrice adjointe  
Analyste produits financiers  
et gestionnaire  
Expérience 15 ans  
Société 10 ans



**Iva KINAREVA**  
Fondée de pouvoir  
Analyste produits financiers  
Expérience 10 ans  
Société 10 ans



**Elisa BENITO**  
Analyste produits financiers durables  
Expérience 7 ans  
Société 4 ans



**Fulvio MACCARONE**  
Private Equity advisor  
Expérience 17 ans  
Société 1 an



**Damien CONTAMIN**  
Impact investing advisor  
Expérience 17 ans  
Société 2 ans

## CONINCO Explorers in finance SA

### 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:



Principles for  
Responsible  
Investment



SUPERVISÉ  
PAR LA FINMA  
DEPUIS 2012