



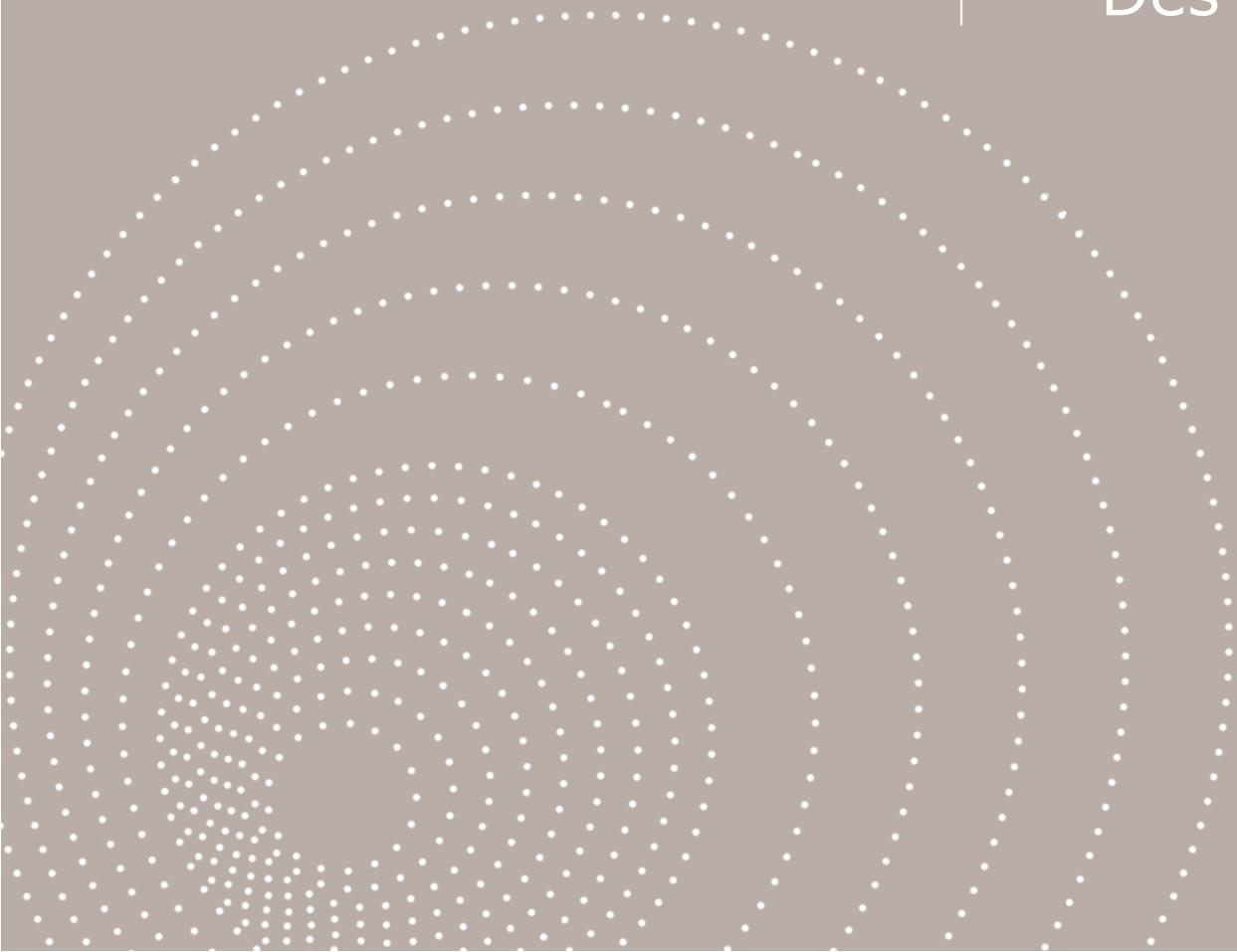
Coninco Master Class

Vevey, 7./8.11.2018



01

L' économie durable - Des marchés à potentiel



Moteurs de développement de l'économie durable

Mégatendances

Épuisement des ressources naturelles



Changement climatique



Évolution démographique



Moteurs

Réglementation plus stricte



- > **Prise de conscience et sentiment d'urgence**
 - > Réchauffement climatique, pénurie d'eau, pollution
 - > Accroissement de la demande énergétique
- > **Les gouvernements prennent des mesures**
 - > Normes d'émissions plus strictes

Innovation accélérée



- > **Les consommateurs sont de plus en plus sensibilisés**
 - > Responsabilisation
 - > Produits et services de qualité supérieure
- > **Les producteurs cherchent à augmenter leur efficacité**
 - > Innovation technologique
 - > Gestion du risque

▶ **De véritables opportunités commerciales émergent pour les entreprises proposant des solutions face aux enjeux planétaires**

Un éventail de mesures concrètes: les ODD



Moteurs économiques – adoption rapide des ODD

12 000 milliards

de dollars de gain potentiel pour les entreprises grâce à la mise en œuvre d'initiatives ¹⁾

60

secteurs d'activité dotés d'un fort potentiel ²⁾

10

% du PIB mondial généré par les secteurs d'activités à fort potentiel en 2030 ²⁾

Source:

1) <http://report.businesscommission.org/report>

2) <http://businesscommission.org/our-work/valuing-the-sdg-prize-unlocking-business-opportunities-to-accelerate-sustainable-and-inclusive-growth>

Mégatendances durables

E-mobilité



Composants
Fabricants
Infrastructure de charge
Connectivité

Énergie



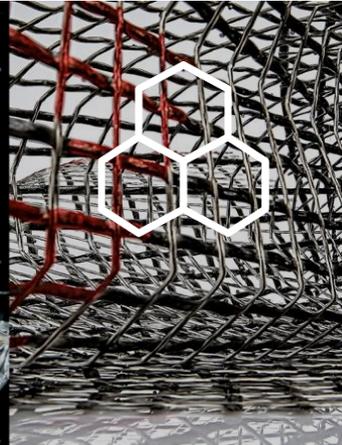
Énergies renouvelables
Distribution de l'énergie
Gestion de l'énergie
Efficacité énergétique

Eau



Biens d'équipement et
produits chimiques
Construction et matériaux
Qualité et analyse
Services aux collectivités

Matériaux



Matériaux de pointe
Matériaux de rupture
Technologies appliquées
Automatisation
et robotique

Produits alimentaires



Sécurité alimentaire
Transformation
durable
Production et
logistique
Consommation
alimentaire

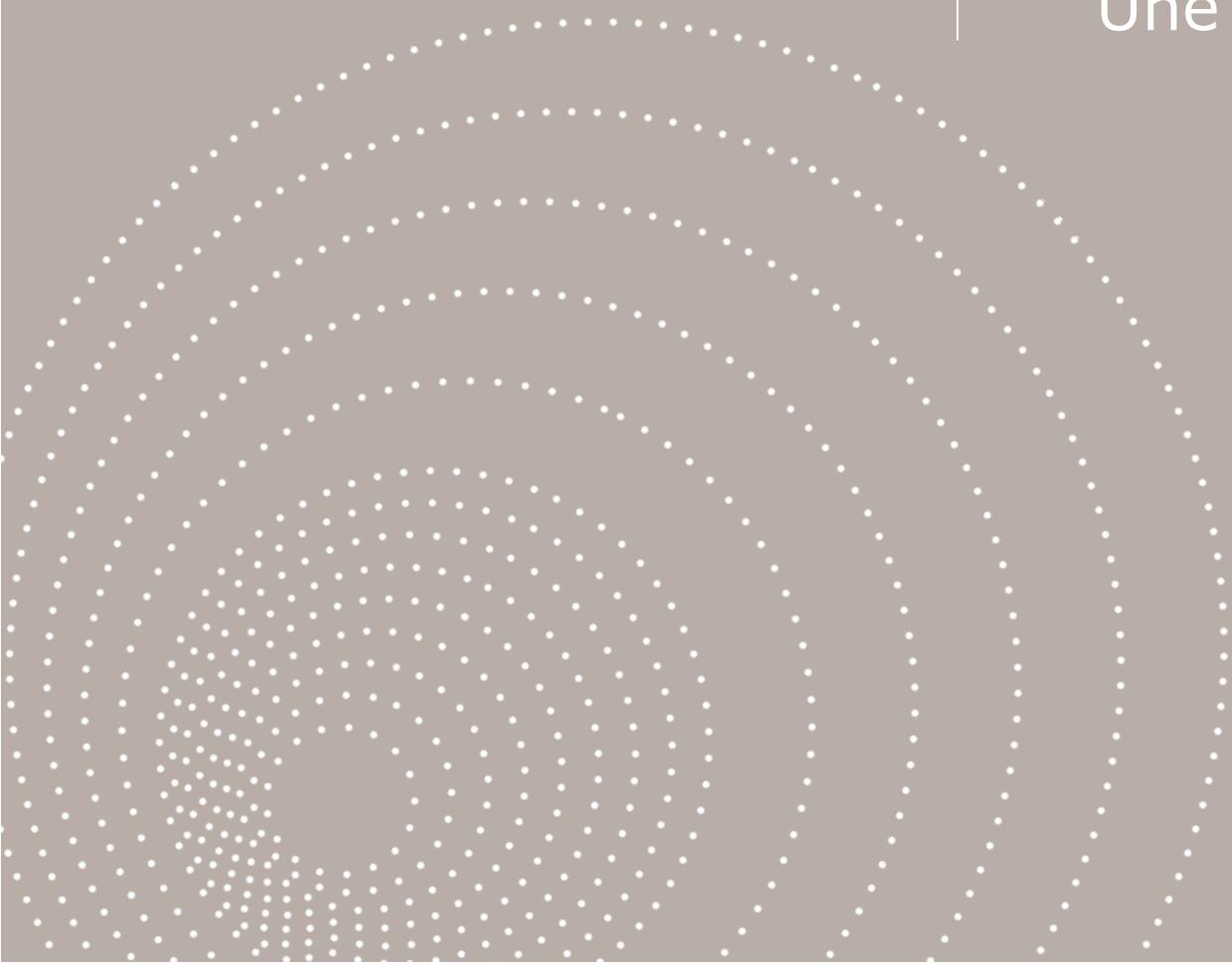
Santé



Alimentation saine
Hygiène et
soins personnels
Traitement des maladies
liées au mode de vie
Activité

02

L'investissement durable – Une source de performance



Qu'est-ce que l'engagement durable?

La capacité d'une entreprise à prospérer dans un environnement commercial ultra-compétitif, en constante évolution

en

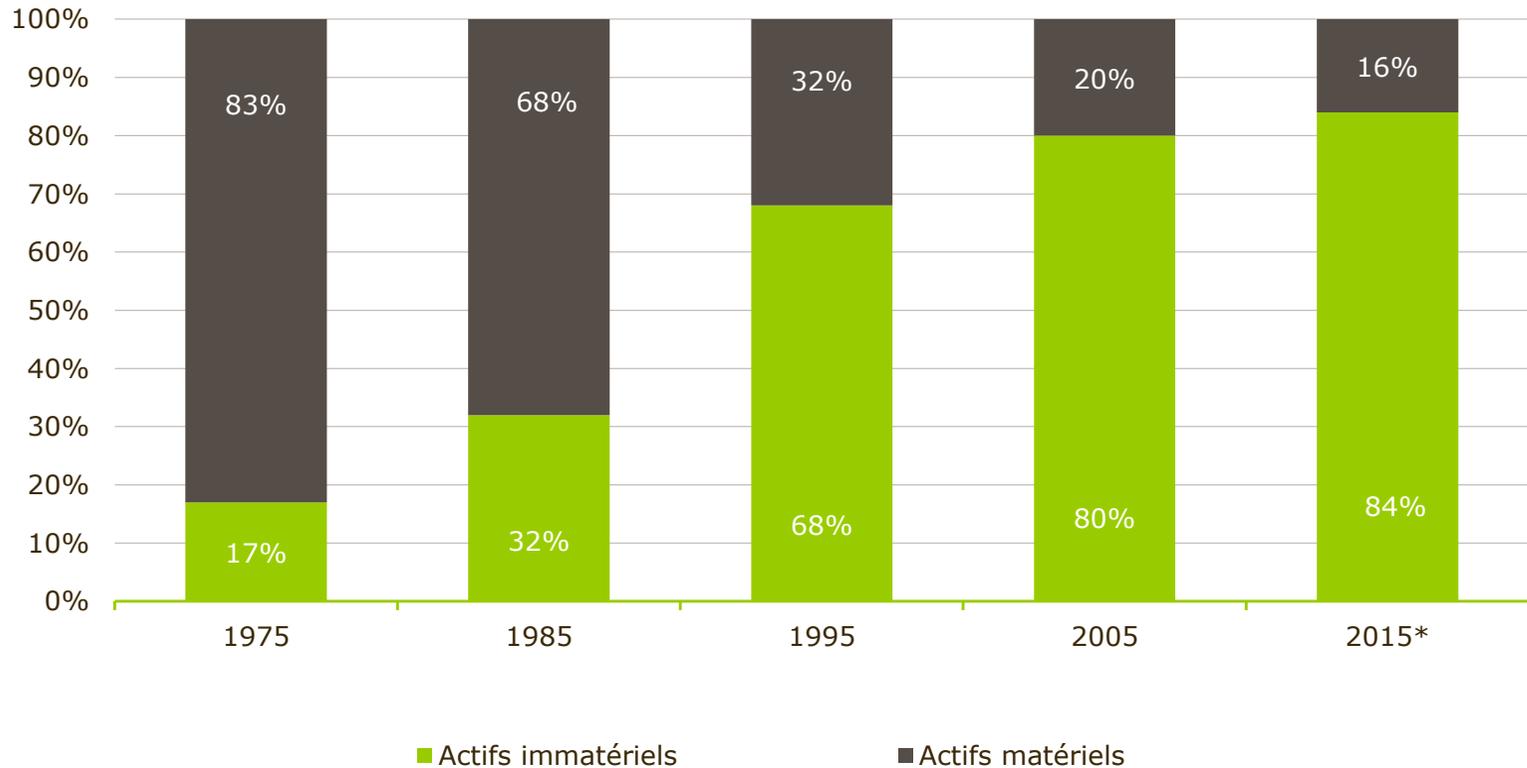
anticipant et en gérant les risques et opportunités actuels et à venir sur le plan économique, environnemental et social

+

en se concentrant sur la qualité, l'innovation et la productivité pour créer un avantage concurrentiel et une valeur à long terme

La valeur des actifs incorporels

Composantes de la valeur de marché du S&P 500



Sir David Tweetie

Président, International Accounting Standards Board (IASB)

«La performance financière m'indique ce qu'une entreprise a déjà réalisé.»

Les informations non financières (extrafinancières) m'indiquent ce qu'une entreprise est susceptible de réaliser.»

Messages clés

Conditions pour une intégration ESG réussie:

- 1. Comprendre les données** – données uniques collectées pour investir
- 2. Comprendre ce qui est important pour la génération de rendements** – recherche spécialisée
- 3. Quantifier l'impact ESG** – innovation en matière de données et intégration
- 4. Engagement pour accroître la valeur** - source d'informations, processus structuré

Évaluation de durabilité RobecoSAM

- > 4600 entreprises par an (60 secteurs)
- Plus de 50% de critères spécifiques au secteur

• **Dimension environnementale**

- Gestion produit
- Risques liés à l'eau
- Stratégie climatique
- Politique de gestion environnementale
- Performances environnementales
- ...



• **Dimension sociale**

- Attraction et fidélisation des talents
- Développement du capital humain
- Santé et sécurité au travail
- Engagement des parties prenantes
- Droits humains
- ...

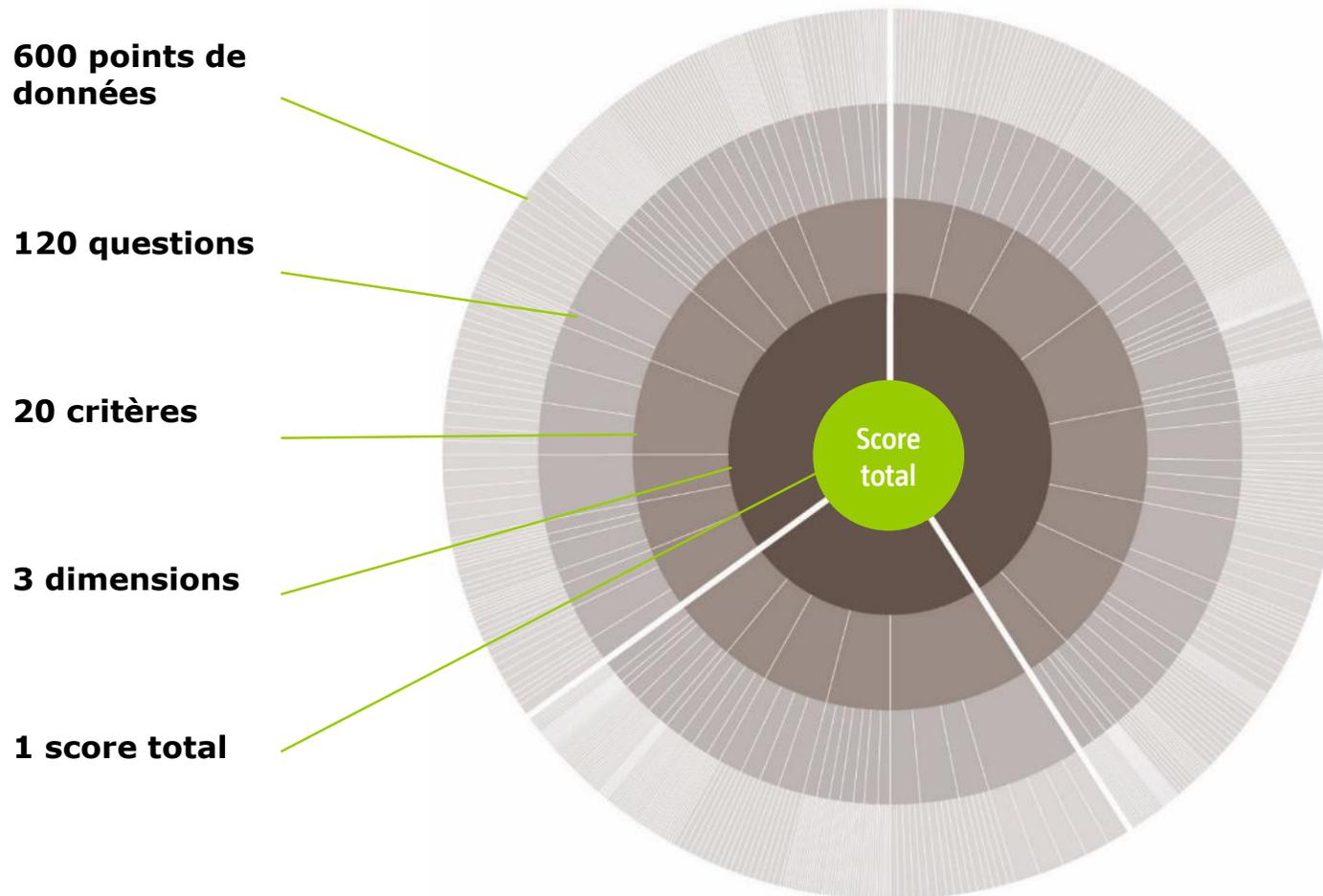
• **Gouvernance/Dimension économique**

- Gouvernance d'entreprise
- Codes de conduite, conformité
- Gestion des risques et des crises
- Gestion de la relation client
- Gestion de l'innovation

- Sources: questionnaire en ligne, documents de la société, analyse des parties prenantes et médias
- Audit interne et externe de l'évaluation

Recherche approfondie sur la durabilité

Notre évaluation des pratiques durables des entreprises fournit une vue à 360 degrés des performances de durabilité de chaque entreprise



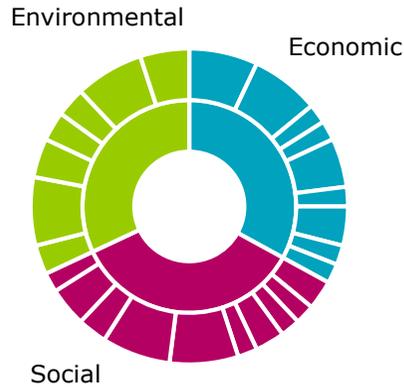
Matérialité financière des facteurs ESG

Critères d'analyse

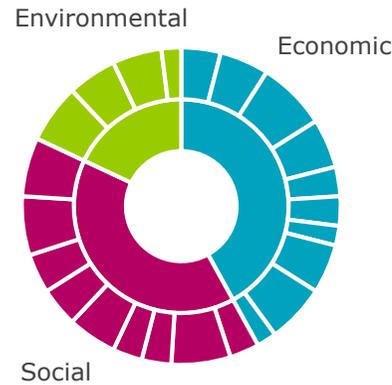


Approches spécifiques à un secteur

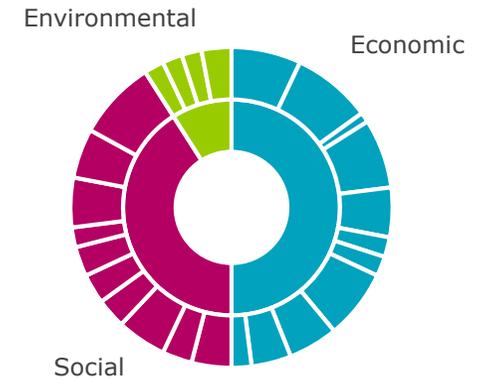
Exploitation minière et minéraux



Restaurants



Industrie pharmaceutique



Exemples de critères spécifiques à un secteur

- Transparence des paiements

- Gestion des marques
- Gestion de la relation client

- Gestion des innovations
- Qualité des produits et gestion des rappels

- Gestion des déchets minéraux
- Risques liés à l'eau
- Biodiversité

- Approvisionnement en matières premières

- Stratégie climatique

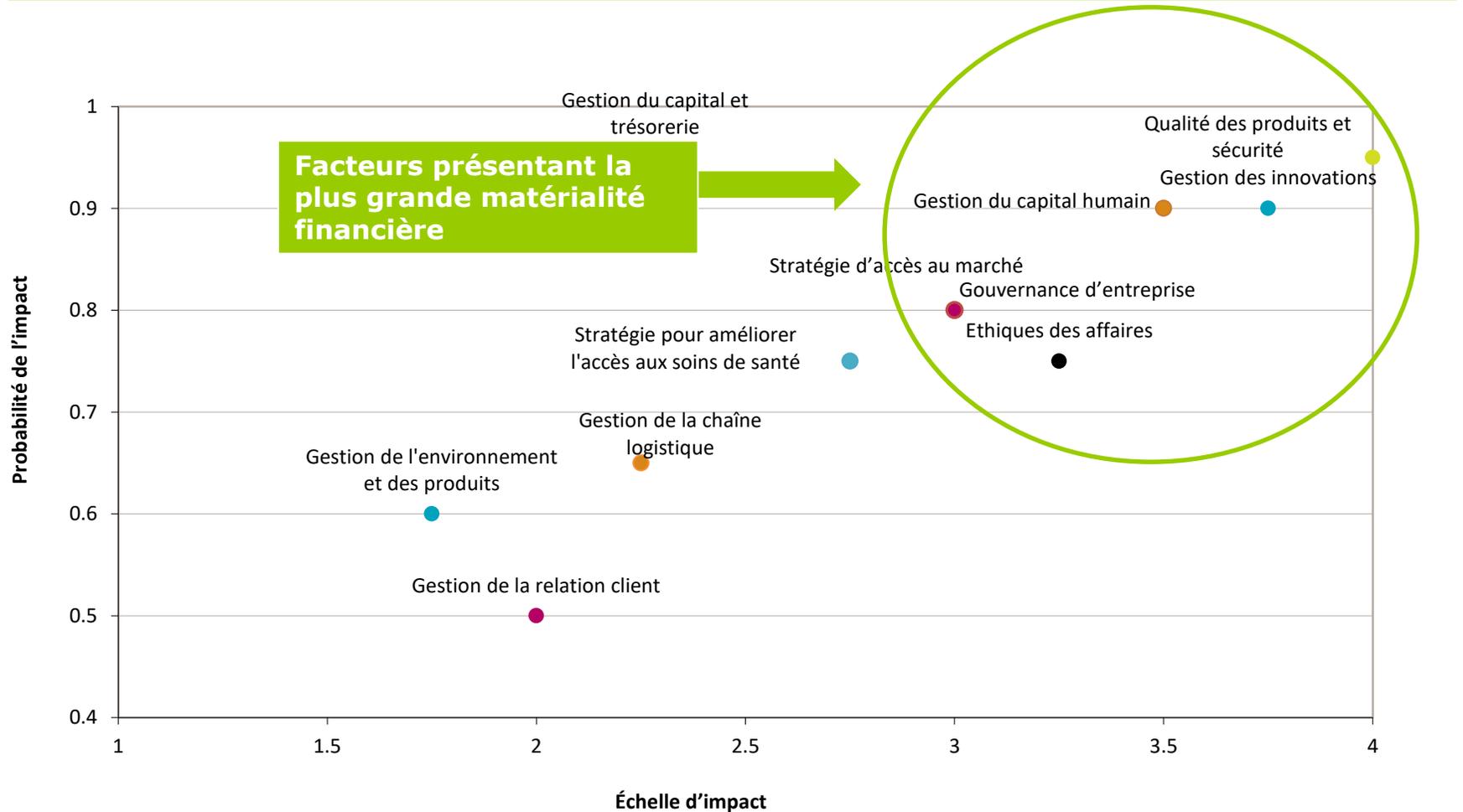
- Gestion de la fermeture d'installations
- Répercussions sur la collectivité
- Implication des parties prenantes

- Faible impact des activités

- Traitement de la charge financière
- Accès aux médicaments
- Contribution au résultat clinique

Matérialité financière des critères ESG

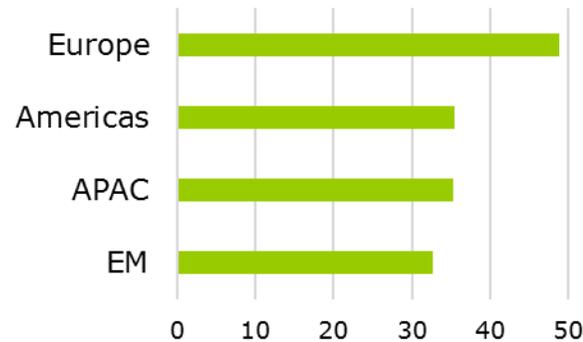
Matrice de matérialité: secteur pharmaceutique



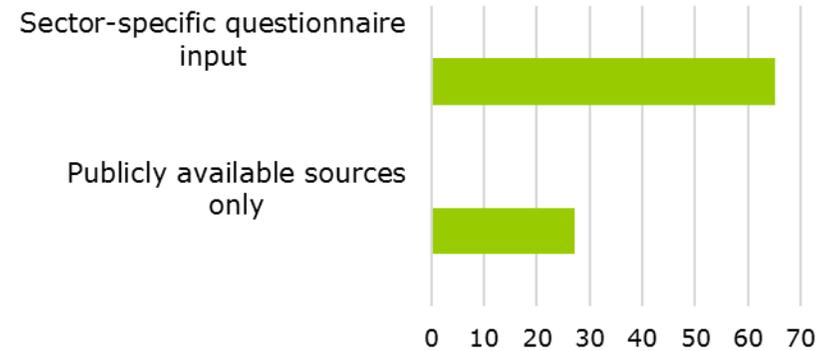
Analyse des données ESG

Les ratings ESG montrent des biais

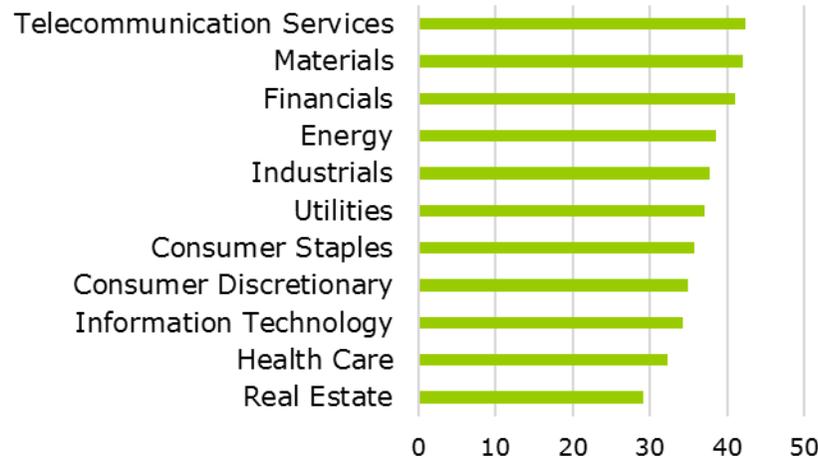
Région



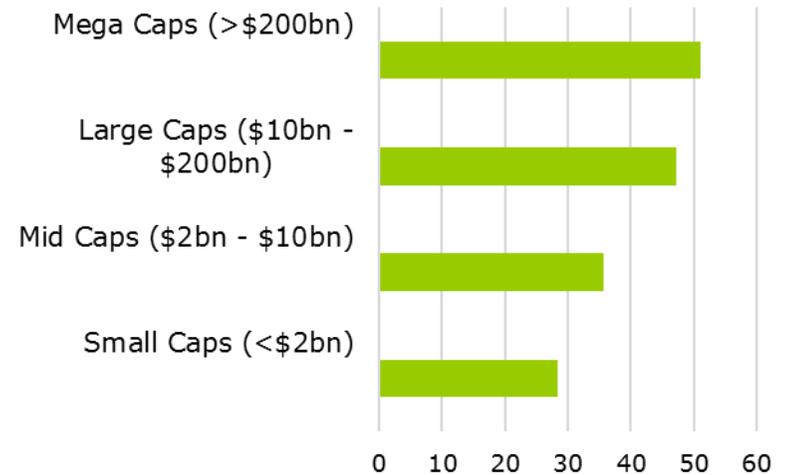
Source d'information



Secteur GICS



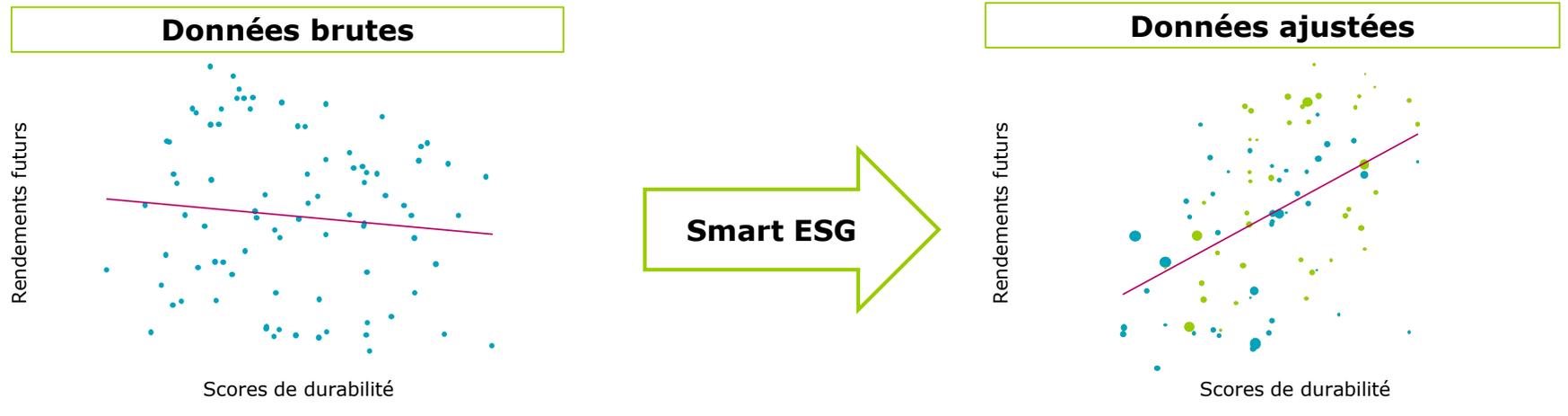
Classification MCap



Données ajustées avec potentiel de succès

- **Source de données:** meilleurs résultats avec les entreprises qui remplissent elles-mêmes le questionnaire
- **Région:** sociétés européennes avec les meilleurs scores de durabilité
- **Capitalisation boursière:** les grandes entreprises obtiennent de meilleurs scores

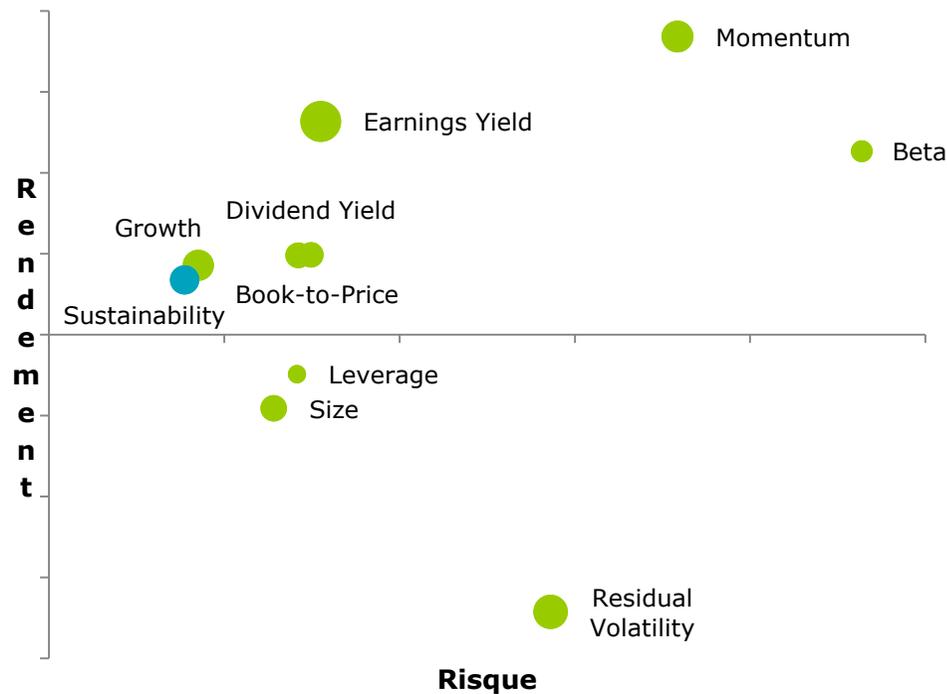
En corrigeant les données brutes compte tenu de ces partis pris, nous identifions une relation positive entre le score ESG et la performance des titres.



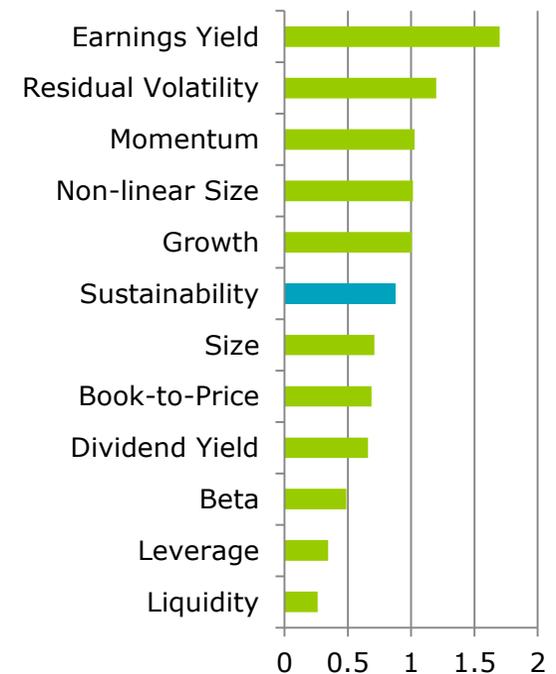
Source: RobecoSAM

Extraction d'un facteur de durabilité objectif et non corrélé

La durabilité est un facteur à faible risque



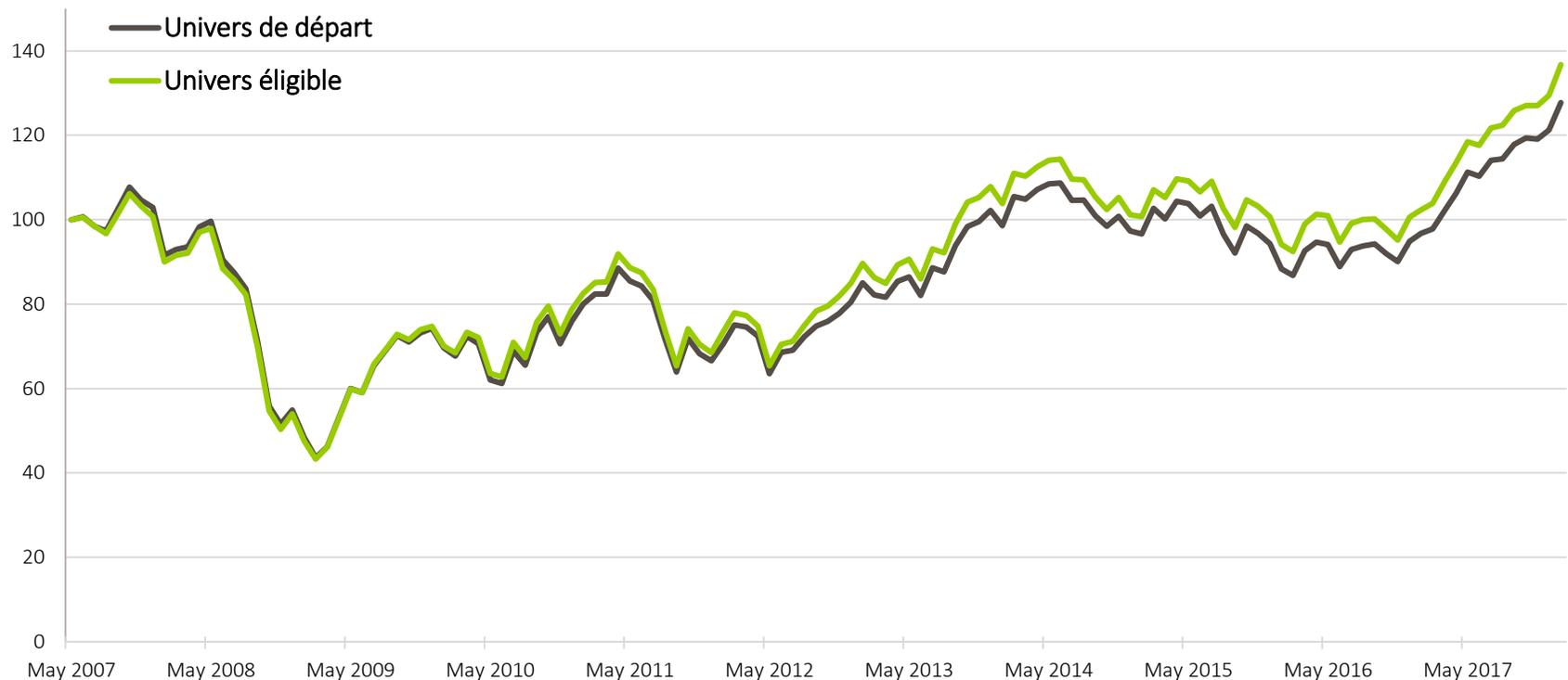
Ratio d'information attractif



Source: RobecoSAM. Remarque: Les facteurs présentés avec un rendement négatif comme la «volatilité résiduelle» contribuent de manière positive au rendement du portefeuille lorsque l'exposition respective du portefeuille est négative, c.-à-d. lorsqu'un portefeuille a une exposition positive à une faible volatilité.

Univers éligible - Smart ESG, exclusions et impact

Éviter les entreprises qui présentent les empreintes environnementales les plus marquées et les 33% de scores Smart ESG les moins élevés et mettre en place des exclusions améliore le profil risque-rendement de l'univers

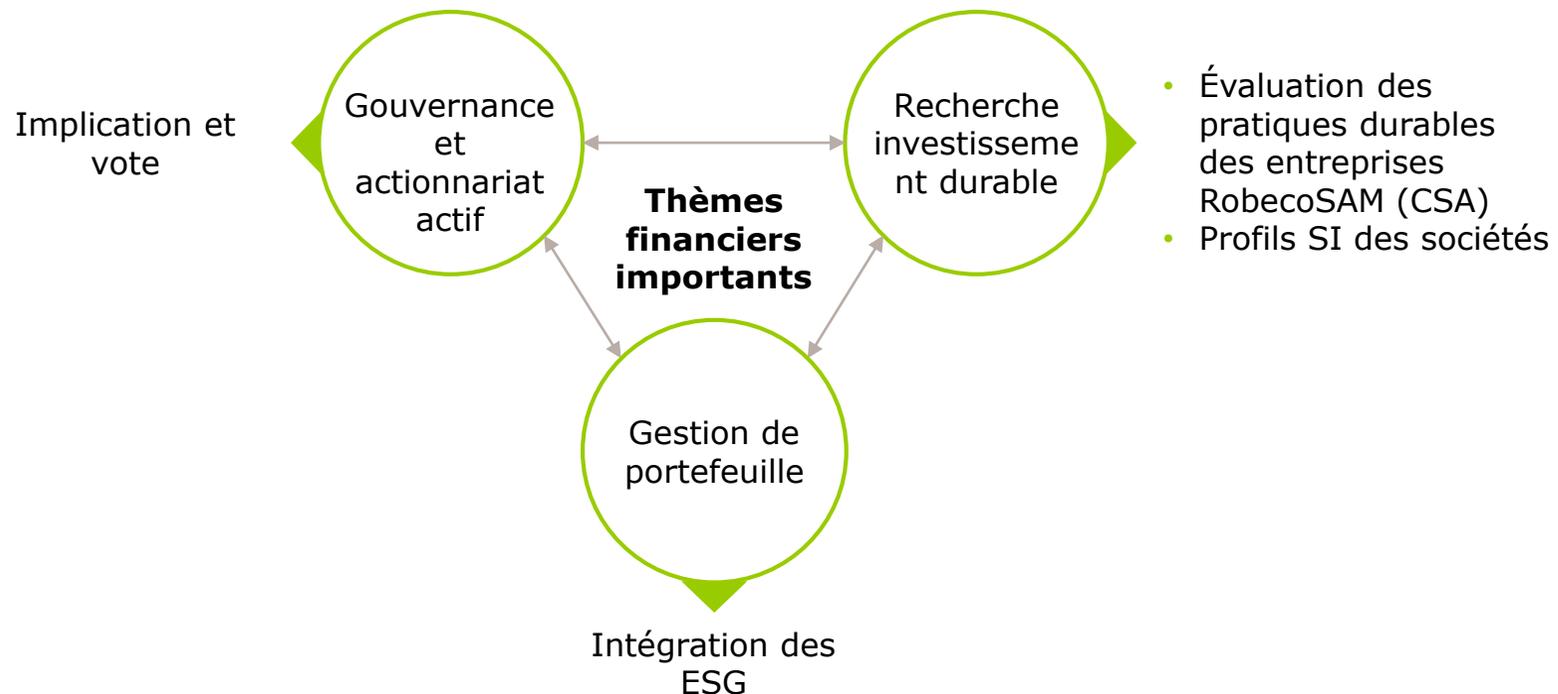


- Surperformance composée de 9% depuis 2007 (0,7% par an) par rapport à l'univers de départ
- Ratio d'information de 0,48 par rapport à l'univers de départ (taux de réussite moyen de 0,52 et ratio gain-perte moyen de 1,01)

Source: RobecoSAM. Caractéristiques de RobecoSAM Smart ESG: objective et neutre par rapport au secteur, penchant pour la matérialité basé sur les preuves. La performance indiquée est basée sur un portefeuille simulé ou hypothétique (contrôlé ex post) qui ne représente pas les positions actuelles et ne tient pas compte des facteurs de marché tels que la liquidité ou les cours au moment de l'exécution. La performance passée ne présage pas de la performance future et la performance contrôlée ex post diffère de la performance actuelle, car elle est calculée grâce à l'application rétroactive du portefeuille modèle conçu en tirant parti d'un examen rétrospectif.

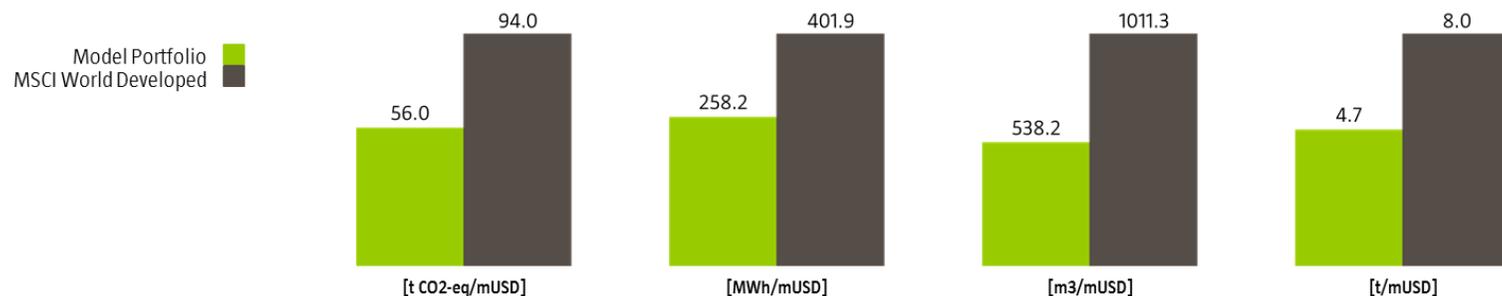
Le vote et l'engagement sont intégrés au processus

- Étroite coopération avec l'équipe Recherche investissement durable (SI) et les gérants de portefeuille
- Accent sur des dialogues constructifs et sur la limitation de l'activisme



Rapport d'impact environnemental

Exemple: impact d'une stratégie d'investissement par rapport à l'indice



Impact per mUSD invested	GHG Emissions - Scope 1 & 2	Energy Consumption	Water Use	Waste Generation
Unit per year	[t CO2-eq/mUSD]	[MWh/mUSD]	[m3/mUSD]	[t/mUSD]
Impact	38.0	143.7	473.0	3.3
Impact (%)	40%	35%	46%	41%
Savings/mUSD*	15 🚗	37 🏠	10 🚰	7 🏠

Impact total invested: USD 100m

Portfolio Footprint	5,606	25,822	53,826	470
Benchmark Footprint	9,407	40,197	101,133	802
Impact	3,800	14,374	47,307	332
Impact Equivalent*	1,461 🚗	3,705 🏠	997 🚰	747 🏠

As of 03.08.2015

*European average figures per year

Average carbon dioxide emissions from new passenger cars per year; average 20000 km and 130 g CO2-eq/km; in t CO2-eq (source: www.eea.europa.eu)

Average electricity consumption per household and year; in MWh (source: www.ec.europa.eu/eurostat)

Average water consumption per person and year; in m3 (source: www.eea.europa.eu)

Average waste generation per household and year; in t (source: www.ec.europa.eu/eurostat)

RobecoSAM AG - Josefstrasse 218 - 8005 Zürich - Switzerland - www.robecosam.com - Phone +41 44 653 1111 - Fax +41 44 653 10 80 - clientservicing@robecosam.com

2.6

3.9

47.5

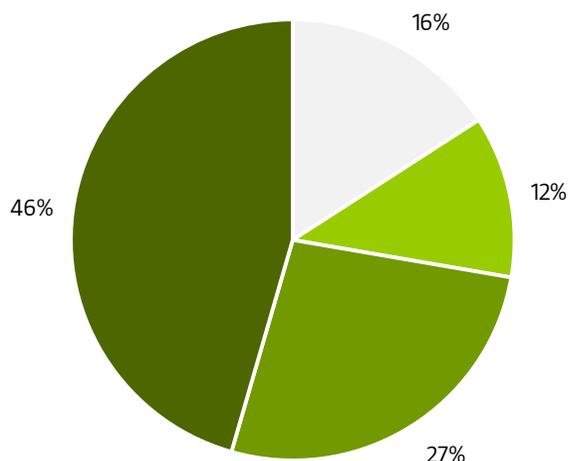
0.4

Exemple de rapport d'impact ODD: Portefeuille

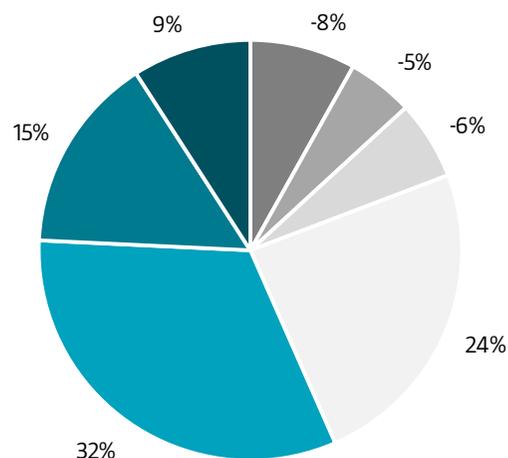
Portfolio Weight per Impact Level (in %)

Data as of 30.06.2018

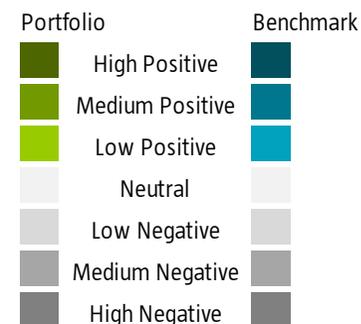
Portefeuille modèle



MSCI World



Impact Level

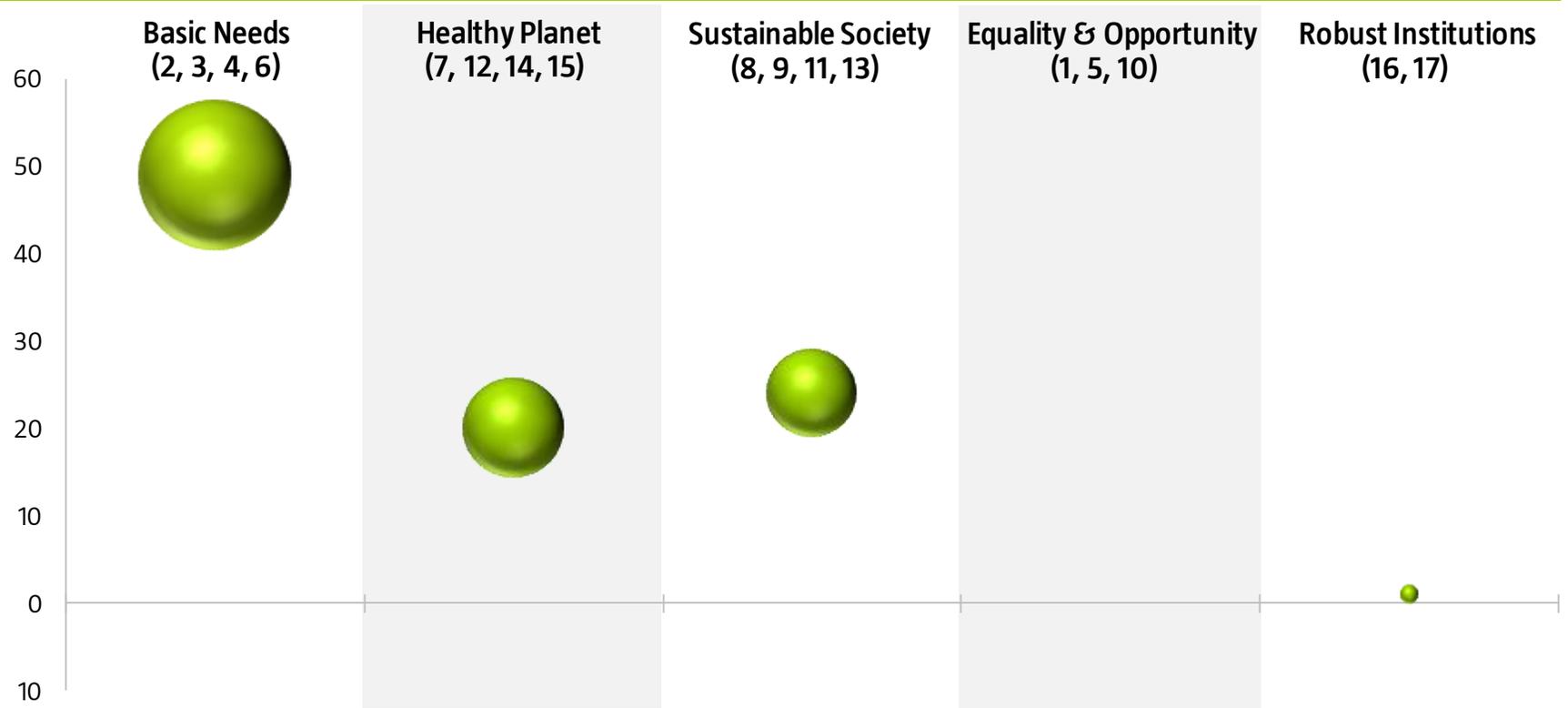


RobecoSAM analyzes the impact of companies on the 17 SDGs and assigns an overall Impact Rating per company. The rating consists of seven Impact Levels ranging from High Positive to High Negative. The pie charts indicate the weight of the portfolio and the benchmark per Impact Level. Cash is considered to be Neutral.

Exemple de rapport d'impact ODD: categories d'impact

Portefeuille modèle

Data as of 30.06.2018



RobecoSAM groups the 17 SDGs into five broader Impact Categories. The bubble size indicates the weight of the portfolio exposed to each Impact Category. The vertical axis displays the number of companies with exposure to each Impact Category. There is double counting involved as a company may have a positive or negative impact on several Impact Categories. The color indicates whether the impact is positive (green) or negative (grey).

Exemple de rapport d'impact: catégories et ODD

Portefeuille modèle

Data as of 30.06.2018



Each bar chart shows the impact of the portfolio and benchmark respectively to each SDG. The aggregate of the individual SDG impact rolls up to the portfolio impact on each Impact Category. A company may have an impact on several SDGs and Impact Categories. Therefore, the area of all bars above will usually be above 100%.

Appendices



Critères d'exclusion

Des pratiques nuisant à la société sont incompatibles avec l'esprit de l'investissement durable. Nous excluons les entreprises aux activités suivantes:

Armes à feu



Sous-traitance militaire



Armes controverses



**Enfreintes à l'UN
Global Compact**



Tabac

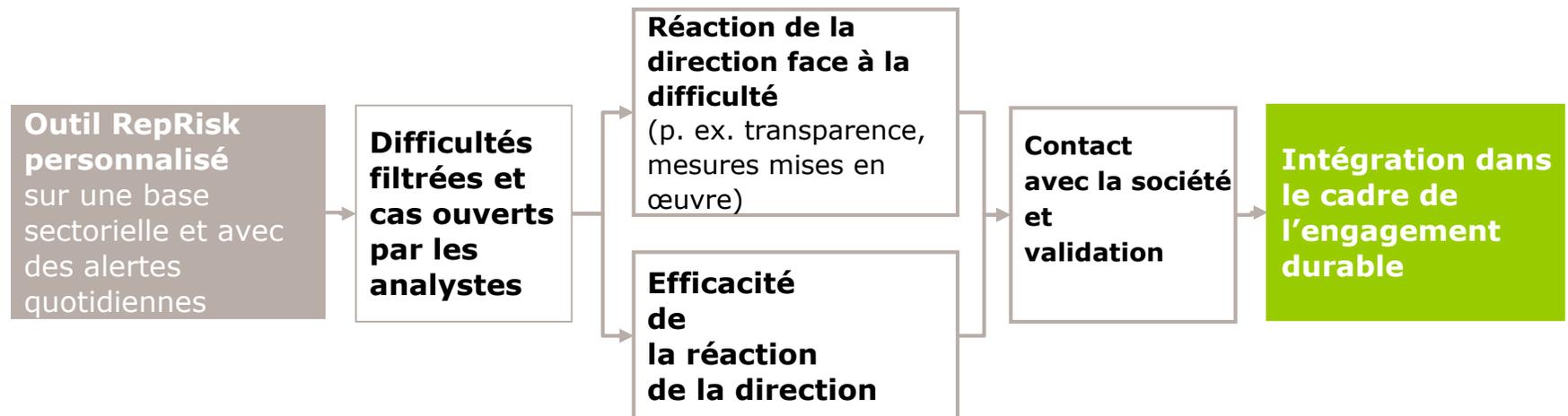


Charbon thermique



Analyse des parties prenantes et médias (MSA)

- Évaluation de l'implication d'une entreprise et de la gestion des problématiques économiques, sociales et environnementales critiques ou des situations de crise
- Reflète des contradictions importantes par rapport à d'autres indicateurs ESG positifs
- L'analyse MSA peut justifier jusqu'à 50% de la pondération relative à un seul critère
- Les cas doivent présenter une **matérialité financière**, et il doit y avoir une **preuve directe et évidente de gestion inefficace**
- L'évaluation permet d'analyser le cas et la **réaction de la direction face à la difficulté**



Clause de non-responsabilité

Informations juridiques importantes :

Les informations figurant dans le présent document ont été réunies par RobecoSAM AG, Zurich, (« RobecoSAM »), elles sont uniquement fournies à titre indicatif et ne sauraient être considérées comme exhaustives. Notre responsabilité ne saurait être engagée en ce qui concerne l'exactitude et la précision de ces informations. La valorisation des unités et leur rendement sont susceptibles de fluctuer à la hausse comme à la baisse. La volatilité des marchés et les fluctuations des taux de change ont une incidence sur ces éléments. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les valorisations et les rendements indiqués ici ne prennent pas en compte les frais et les coûts encourus lors de la souscription, du rachat et/ou de l'échange de parts. La répartition du portefeuille par secteur, pays et devise ainsi que les indices de référence éventuellement précisés peuvent être modifiés à tout moment, conformément à la politique d'investissement décrite dans le Prospectus. L'intermédiaire ou l'investisseur est toujours le seul responsable de la mise en œuvre concrète des recommandations contenues dans ce document. Les investissements ne doivent être réalisés qu'après une lecture complète du Prospectus actuel et/ou de la Réglementation du fonds, du Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), des statuts, des derniers rapports annuels et semestriels et après avoir consulté un conseiller financier ou fiscal indépendant. Les documents mentionnés sont disponibles gratuitement en contactant le bureau de RobecoSAM dans votre pays, sur www.robecosam.com ou auprès de toute adresse indiquée ci-dessous. Les fonds de placement domiciliés au Luxembourg (SICAV) de RobecoSAM sont enregistrés aux fins de distribution publique au Luxembourg, en Suisse, en Allemagne, en Autriche, en France, en Hollande, en Suède, en Espagne, en Belgique, en Irlande, au Royaume-Uni, à Singapour* et en Italie. Toutefois, en raison des différences entre les procédures d'enregistrement dans ces pays, nous ne pouvons pas garantir que chaque fonds ou catégorie d'actions est ou sera enregistré dans sa juridiction correspondante, ni que ces enregistrements seront effectifs de façon simultanée. Pour obtenir la liste mise à jour des fonds enregistrés, veuillez consulter le site www.robecosam.com. Veuillez noter que pour toute juridiction dans laquelle un fonds ou une catégorie d'actions n'est pas enregistré(e) pour la distribution au public, ce fonds ou cette catégorie d'actions peuvent, conformément à la réglementation locale en vigueur, être distribués uniquement dans le cadre de placements privés ou d'investissements institutionnels. En particulier, les fonds de RobecoSAM ne sont pas enregistrés aux États-Unis (y compris leurs dépendances) et ne peuvent à ce titre pas y être distribués ni vendus. Dans le cas d'un placement privé, ces informations sont exclusivement destinées à l'usage interne de l'intermédiaire nommé par RobecoSAM et/ou l'investisseur institutionnel et ne sauraient être transmises à des tiers. En particulier, ce document ne doit en aucun cas servir de documentation aux fins d'une offre publique ou tout autre type de promotion au public des fonds de RobecoSAM ou de leurs catégories d'actions. SUISSE : Représentant : GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstrasse 201, Postfach, CH-8037 Zurich. Agent payeur : State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zürich. ITALIE : GAM (Italia) SGR S.p.a., Via Duccio di Boninsegna, 10, I-20145 Milano. Copyright © 2018 RobecoSAM - tous droits réservés.

*reconnaissance limitée pour les investisseurs institutionnels à Singapour