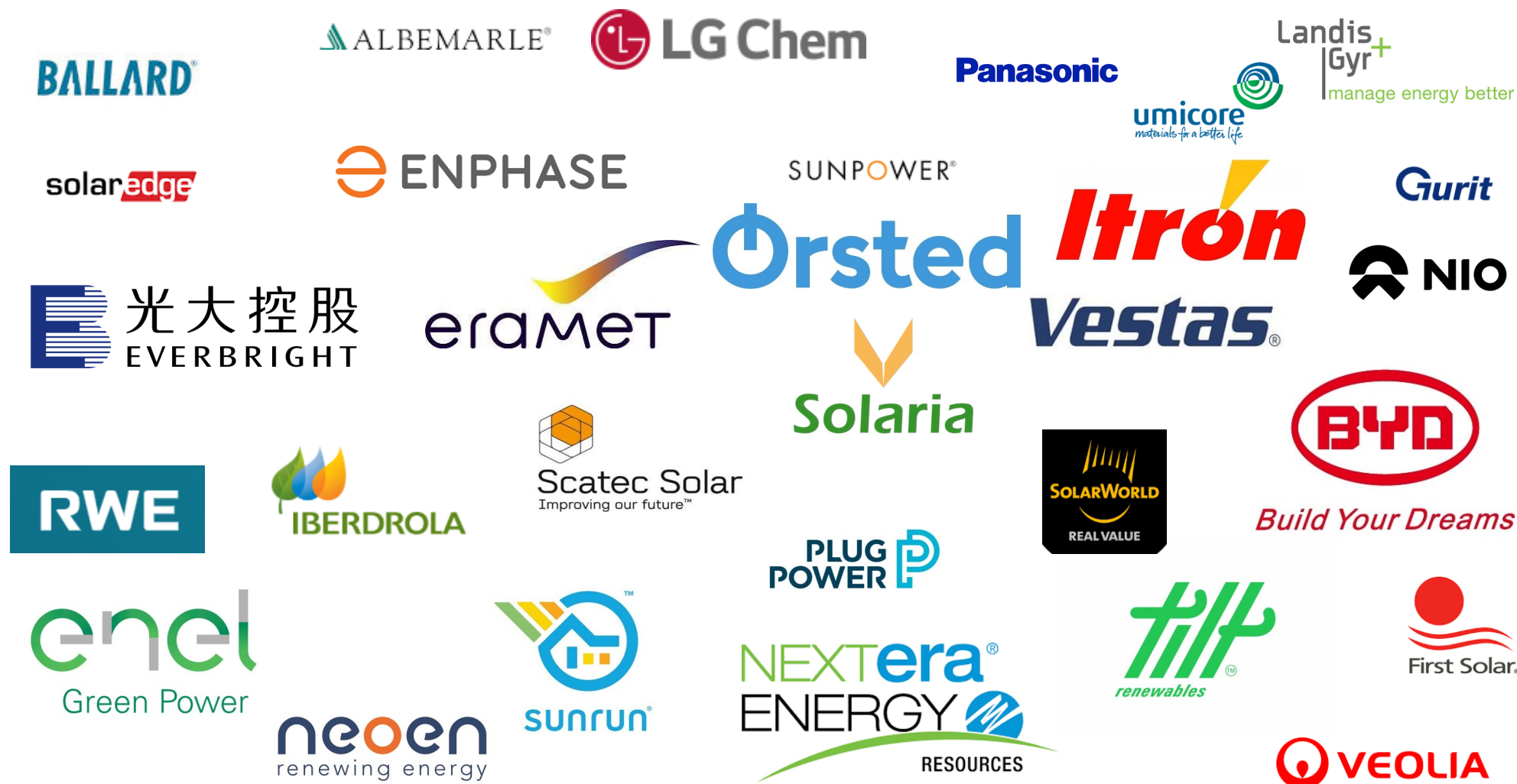


AMC Green New Deal
Transition énergétique

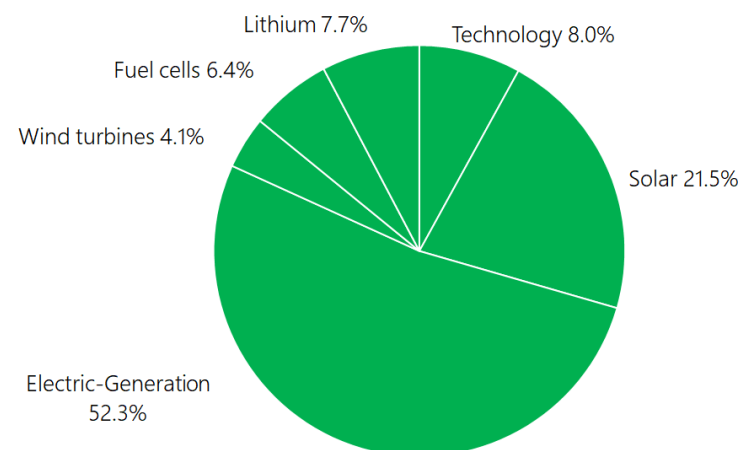
Un certificat activement géré, qui investit dans des sociétés contribuant    la décarbonation de l'  conomie



Données techniques

Tracker certificate	Actively Managed Certificate
Emetteur	Société Générale
Conseiller	Heravest SA
Prix de lancement	100
Date lancement	26.02.2020
Devise	EUR
ISIN	XS2112381517
Liquidité	Quotidienne
Management fees	1.5%

Pondération sectorielle au 26.08.2022



Critères ESG

Considérations non financières que les investisseurs peuvent intégrer dans leur processus d'investissement durable et responsable.

Environnement

Changement climatique, utilisation des ressources, gestion des déchets, pollution.

Social

Conditions de travail, relations entre employés et direction, implication dans la communauté, relations avec ses partenaires.

Gouvernance

Niveaux de rémunération, diversité du conseil d'administration, structure organisationnelle, stratégie fiscale.

Taxonomie UE

Critères environnementaux standardisés dans l'UE, seront intégrés dans les obligations de communication définies par le règlement SFDR de l'UE.

La taxonomie européenne désigne une classification des activités économiques ayant un impact favorable sur l'environnement. Son objectif est d'orienter les investissements vers les activités "vertes".

Six objectifs environnementaux :

- Atténuer le changement climatique,
- S'adapter au changement climatique,
- Utiliser durablement et protéger les ressources aquatiques et marines,
- Faire la transition vers une économie circulaire,
- Prévenir et réduire la pollution,
- Protéger et restaurer la biodiversité.

ODD - Objectifs de développement durable (ONU)

17 objectifs que les Etats doivent atteindre d'ici à 2030. Voir page 4.

SFDR - Sustainable Finance Disclosure Regulation

- Standard réglementaire de l'UE.
- Trois classifications distinctes des fonds selon le niveau de durabilité et amélioration de la transparence sur les caractéristiques environnementales et sociales des produits financiers.
- Obligation pour les gestionnaires d'actifs et les conseillers en investissement à publier des informations spécifiques quant à la manière dont ils prennent en compte deux considérations essentielles : les Risques en matière de durabilité et les Principales incidences négatives.

Article 6: intégration soit des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus de prise de décisions d'investissement, soit expliquent pourquoi le risque de durabilité n'est pas pertinent, mais ne satisfont pas aux critères supplémentaires applicables aux stratégies visées par l'article 8 ou l'article 9.

Article 8: promotion des caractéristiques sociales et/ou environnementales et peuvent investir dans des investissements durables, mais elles ne s'articulent pas autour d'un objectif d'investissement durable.

Article 9: objectif d'investissement durable.

GRI - Global Reporting Initiative

Aide aux entreprises et aux organisations à prendre leur responsabilité sur leurs impacts, communiquer sur ces impacts et gérer la performance en développement durable. Le GRI fournit les exigences et les lignes directrices pour la déclaration annuelle (*reporting*) des activités d'une organisation en matière de développement durable. Les objectifs de cette démarche sont d'assurer la transparence et la responsabilité sociale et environnementale des organisations. Le Global Reporting Initiative propose un référentiel d'indicateurs qui permet de mesurer l'avancement des programmes de développement durable des organisations.

3 GRI Standards : Universal Standards, Sector Standards et Topic Standards.

Sélection des valeurs



UNIVERS D'INVESTISSEMENT :

Production d'électricité verte, EV, hydrogène, stockage de l'énergie, métaux, efficacité énergétique, smart grid, technologie

Zone géographique : pays développés

~ 300 valeurs



FILTRE :

Leadership / Innovation
Flottant boursier > € 1 milliard
Ratios PE et PEG
Performances boursières

~ 100 valeurs



ANALYSE FONDAMENTALE :

Prévisions de croissance
Ratios d'endettement / Cash power
Génération de cash flow libre / ROCI
Momentum par l'analyse technique

~ 50 valeurs



NOTATION ESG :

Pratiques des sociétés selon les standards de durabilité/soutenabilité de UN Global Compact ou du Global Reporting Initiative (GRI)
Utilisation de 50 critères

Sociétés :
Sustainability reports

Algorithme IA propriétaire
Covalence :
Informations positives et négatives venant des médias, ONG, syndicats, etc...



Rating ESG

covalence

ESG ratings
April 2021

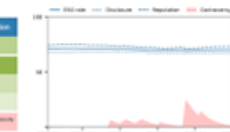
First Solar Inc (Semiconductors & Semiconductor Equipment)

Courtesy: US SBN US2084321070

ESG rate	Grade risk mitigation	Global rank	Industry rank
79 Top 2%	A-	105 (4)	3 (3)
ESG rate is the average of the three scores (Environment, Social, Governance) weighted by the company's exposure to each risk.	A- is a positive indicator, indicating a low level of risk.	Ranking is the number of companies in the industry with a better ESG rate.	Ranking is the number of companies in the industry with a better ESG rate.

First Solar Inc registers a good ESG performance with a grade of A- translating into an ESG rate of 79 (top 2% in full universe). The level of risk is a due to a low controversy intensity which is mitigated by the overall ESG performance. First Solar Inc ranks #105 (4) in the full universe of 10270 companies and #3 (3) in its industry.

	Page 2 of 100	Disclosure	Reputation
ESG	79	87	75
Environment	77	86	74
Social	88	73	84
Governance	88	73	84
Controversy	2	The company has a low level of controversy.	



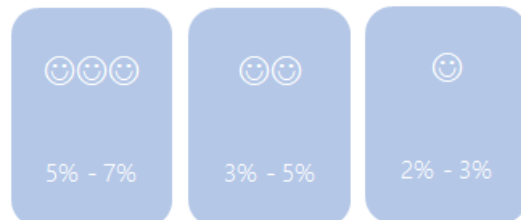
Construction du portefeuille

Gestion avec l'article 8 du SFDR – *Sustainable Finance Disclosure Regulation*

Promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales et défense des bonnes pratiques gouvernementales



Poids spécifiques



Suivi :

- Veille technologique
- Validation de l'analyse fondamentale
- Réévaluation boursière
- Momentum par l'analyse technique

Répartition sectorielle active dans la transition énergétique / décarbonation de l'économie

Répartition géographique :
pays développés

~ 20-30 valeurs

Réflexion sur les scores spécifiques dans la gestion du portefeuille

Reporting des performances

Reporting ESG

Rating ESG



Analyse rating ESG des sociétés

Rating ESG du portefeuille

Indicateur de risque de greenwashing

Critères ODD :
Objectifs de développement durable de l'ONU

Aide mise en conformité avec SFDR article 8

Aide au reporting

Gestion des flux de données et monitoring

Communication

Le développement durable et décarbonation de l'économie

Les Objectifs de Développement Durable adoptés par l'ONU définissent 17 priorités

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



- | | |
|---|--|
| 1. L'éradication de la pauvreté | 10. La réduction des inégalités |
| 2. La lutte contre la faim | ✓ 11. La création de villes et de communautés durables |
| 3. La santé et le bien-être des populations et des travailleurs | ✓ 12. La production et la consommation responsable |
| 4. L'accès à une éducation de qualité | ✓ 13. La lutte contre le changement climatique |
| 5. L'égalité entre les sexes | 14. La protection de la faune et de la flore aquatiques |
| ✓ 6. L'accès à l'eau salubre et l'assainissement | 15. La protection de la faune et de la flore terrestres |
| ✓ 7. L'accès à une énergie propre et d'un coût abordable | 16. La paix, la justice et des institutions efficaces |
| 8. Le travail décent et la croissance économique | 17. Le renforcement des partenariats pour les objectifs mondiaux |
| ✓ 9. La promotion de l'innovation et des infrastructures durables | |

Urgence climatique

Réduction par 2 des émissions de CO2 d'ici 2030 (accord de Paris) et neutralité carbone en 2050



Production d'électricité verte

Véhicules électriques

Hydrogène

Capture carbone

Stockage de l'énergie

Exploitation des ressources

Efficiency énergétique des bâtiments

Smart Grids, Smart Cities, Smart Houses

Emissions de CO2 par sources

Exhibit E2

Energy use accounts for 83 percent of the CO₂ emitted across energy and land-use systems.
CO₂ emissions per fuel and energy and land-use system, 2019, share¹

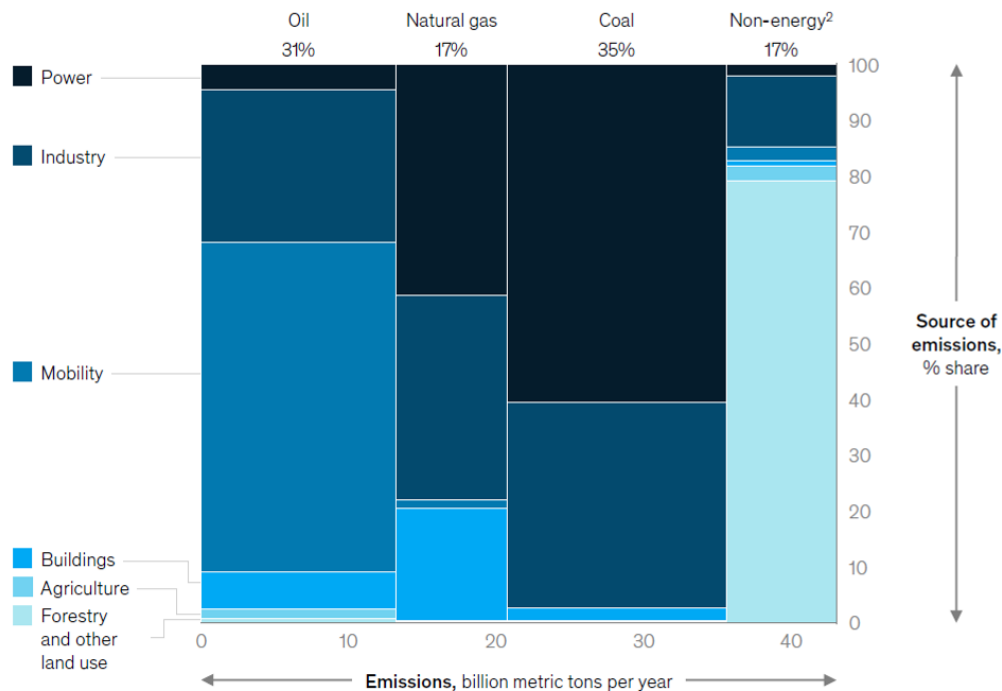
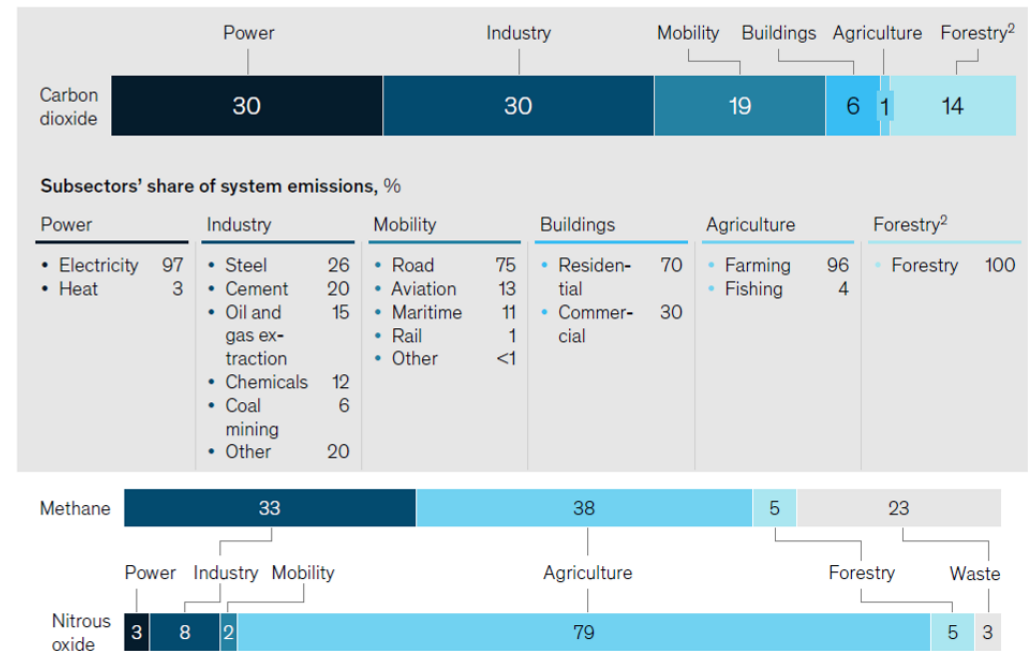


Exhibit E3

Power and industry are major energy consumers and together generate about 60 percent of CO₂ emissions.

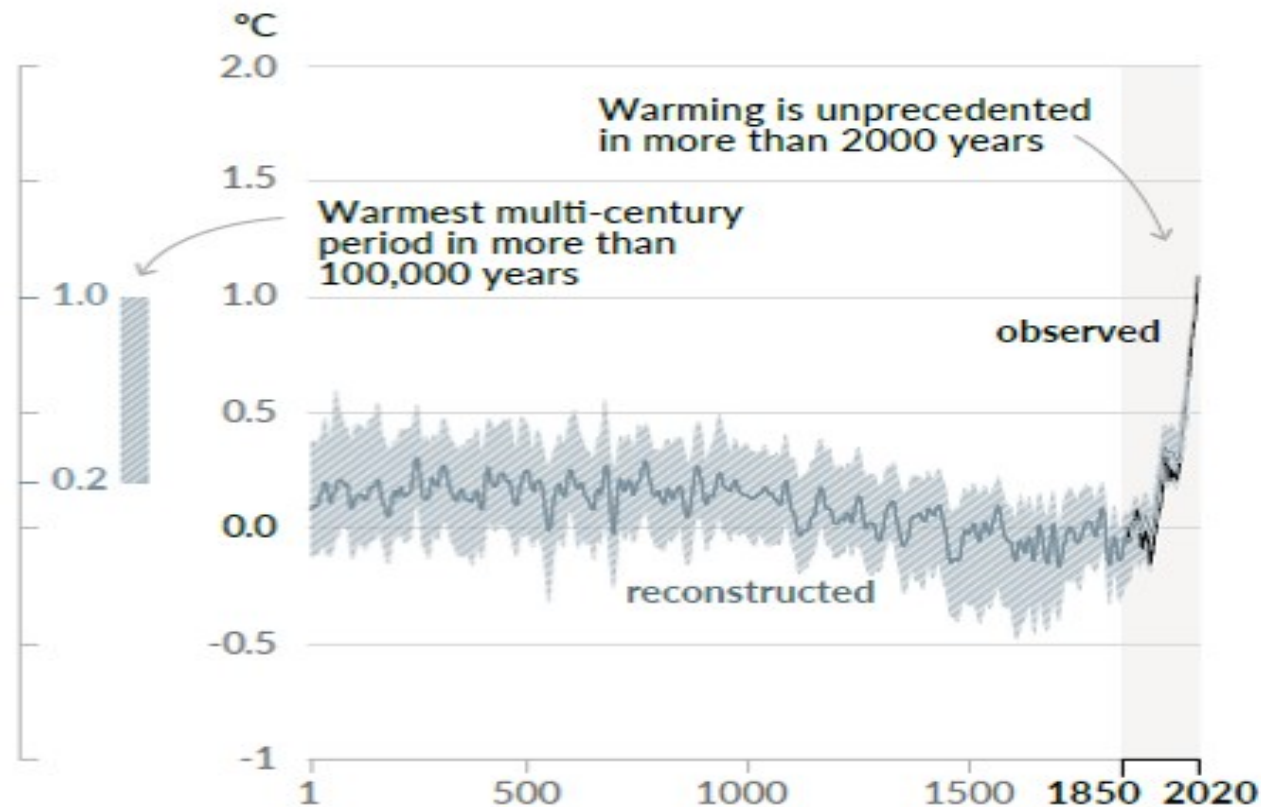
Share of emissions¹ per energy and land-use system, 2019, %



Urgence climatique

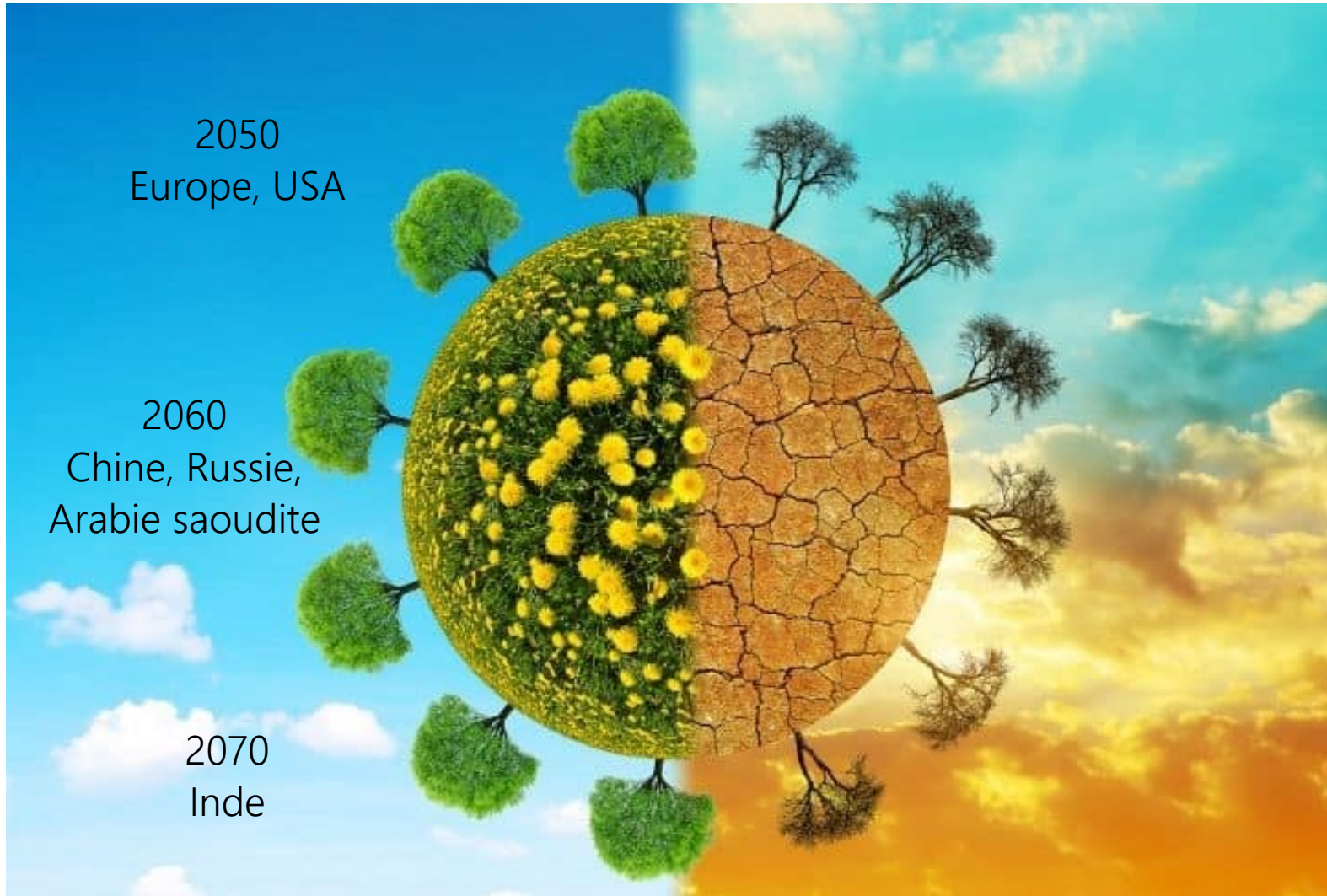
Accélération sans précédent de la température après 2000 années de stabilité.

Conséquence : changement climatique sans précédent (incendies, inondations, chaleur, cyclones, Gulf Stream, Jet Stream, ...) et risque pour l'Humanité.



Source : GIECC

Objectifs zéro émissions nettes de CO2



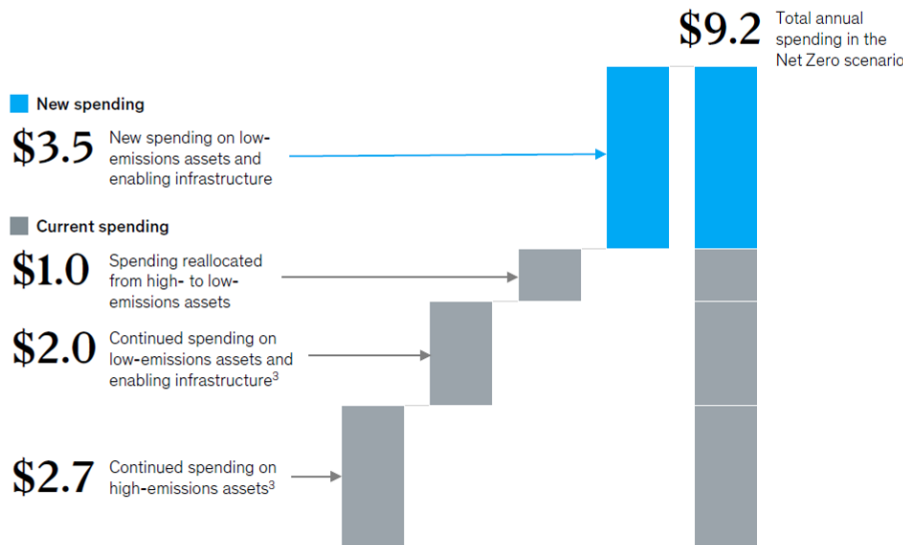
Dépenses mondiales cumulées de \$275'000 milliards d'ici 2050

Source : McKinsey

Exhibit E5

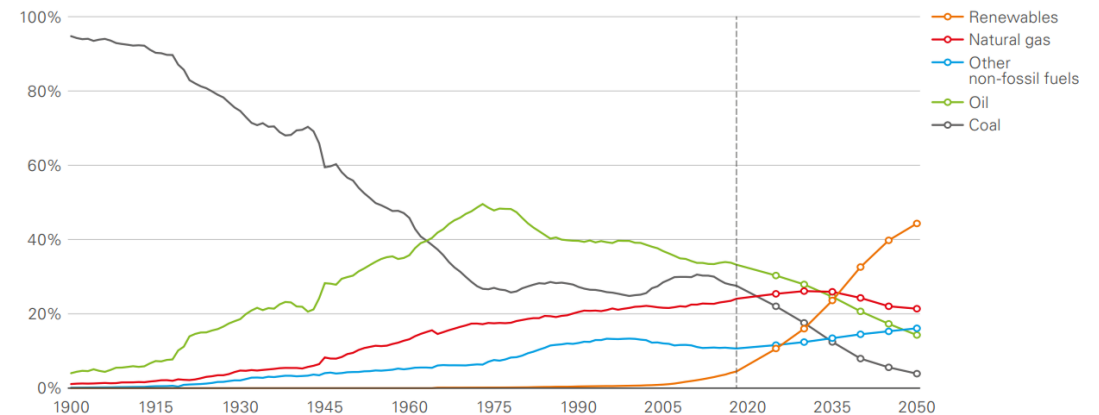
Spending on physical assets for energy and land-use systems in the NGFS Net Zero 2050 scenario would rise to about \$9.2 trillion annually, or about \$3.5 trillion more than today.

Annual spending on physical assets for energy and land-use systems¹ in the Net Zero 2050 scenario,² average 2021–50, \$ trillion



Low-carbon transition leads to a fundamental shift in the global energy system

Shares of primary energy in *Rapid*



Source : BP

Source : McKinsey

Le solaire US devrait compter pour 40% de la production d'électricité d'ici 2035.

Les capacités éoliennes globales devraient être multipliées par 8 d'ici 2030.

Les EV devraient compter pour 50% des ventes globales d'ici 2030.

Indépendance énergétique européenne

Depuis 10 années, la géopolitique s'est durcie.

La production des énergies fossiles est concentrée sur quelques acteurs (OPEP+).

L'Europe est très dépendante de la Russie.

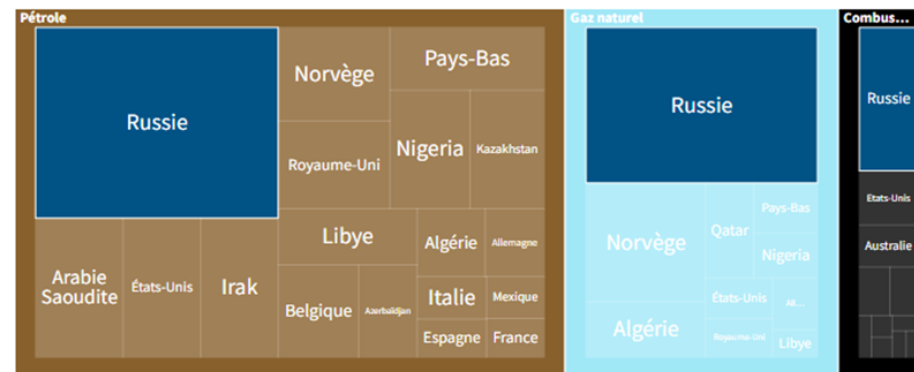
L'invasion russe en Ukraine et les sanctions obligent l'Europe à accélérer sa transition énergétique.

Nécessité absolue d'accélérer la transition énergétique

Importation d'énergie de l'UE par pays partenaire

Filter:

Toutes les sources ▼



Source : [Eurostat importation de produits pétroliers](#), [Eurostat importation de gaz naturel](#), [Eurostat importation de combustibles solides](#) • Données de 2019
Pétrole et combustibles solides en milliers de tonnes - Gaz naturel en millions de mètres cubes • Importations de pays non spécifiés exclues

euronews.

La production d'électricité verte

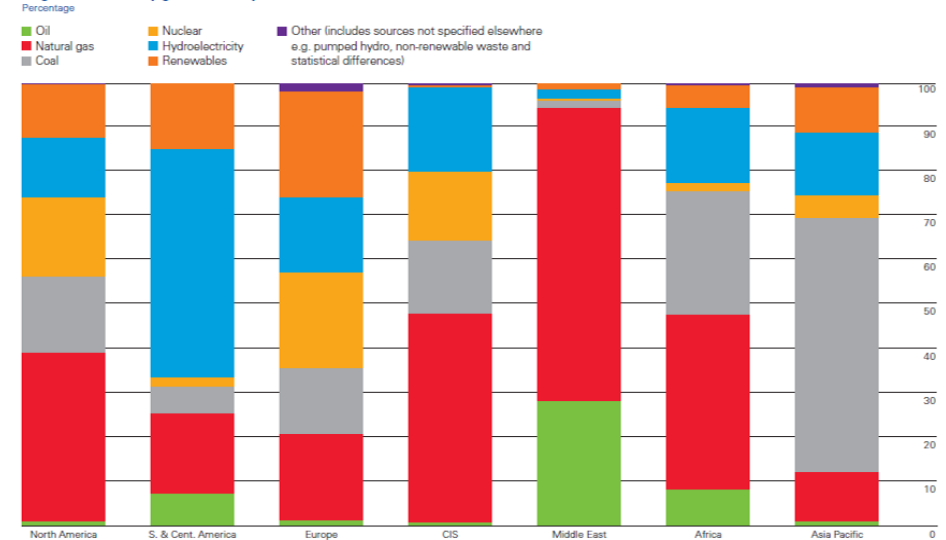
L'énergie verte ou renouvelable concerne :

- ♦ Solaire
- ♦ Éolien
- ♦ Hydroélectrique
- ♦ Marémotrice
- ♦ Houlomotrice
- ♦ Géothermie
- ♦ Biomasse

Génération d'électricité par sources :

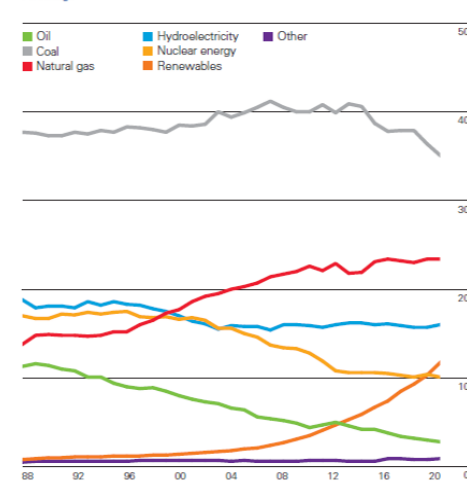
- ♦ Charbon 38%
- ♦ Gaz 23%
- ♦ Hydroélectrique 16%
- ♦ Nucléaire 10%
- ♦ Renouvelables 8%
- ♦ Pétrole 4%
- ♦ Autres 1%

Regional electricity generation by fuel 2020

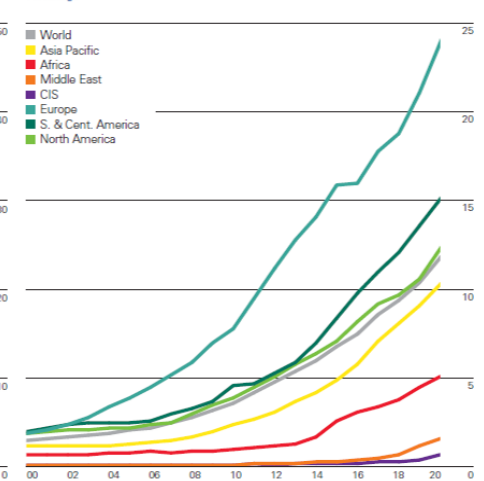


Natural gas is the dominant fuel used for power generation in North America, CIS, the Middle East and Africa. More than half of the power in South and Central America is hydroelectricity, while in Asia, coal comprises 57% of the generation mix – a far higher share than any other region. In Europe, renewables (including biopower) are the largest source of power generation with 23.8% for the first time, overtaking nuclear on 21.6%. Generation in Europe is spread fairly evenly between renewables, nuclear, gas (19.6%) and hydro (16.9%).

Share of global electricity generation by fuel



Renewables share of power generation by region

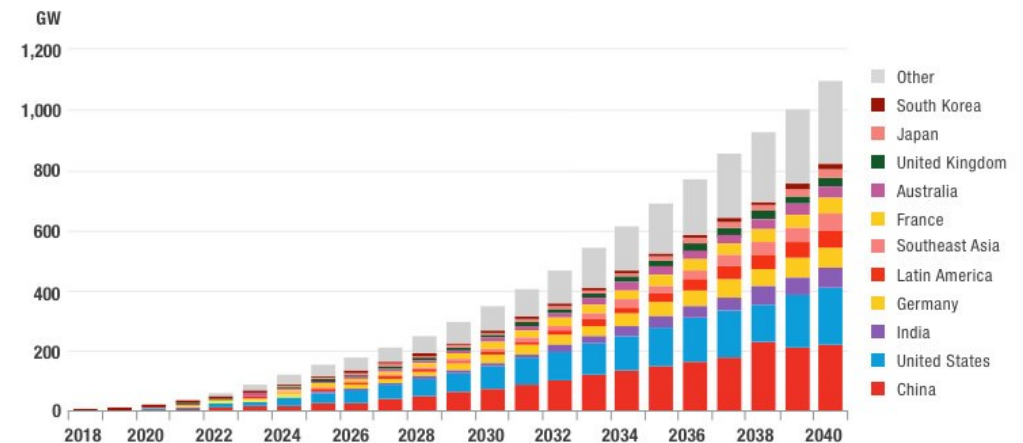


At a global level, coal is the dominant fuel for power generation, however its share fell 1.3 percentage points to 35.1% in 2020, the lowest level in our data series. The share of renewables rose to record levels last year (11.7%), with the combined share of renewables and gas-fired power (35.1%) equalling coal for the first time. Europe's share of renewables in power generation reached 23.8%, surpassing nuclear energy and making Europe the first region where renewables are the dominant source of power generation.

Le stockage de l'énergie

- ♦ Le stockage de l'énergie, un des piliers pour la décarbonisation de la production d'électricité.
- ♦ Parce qu'il permet de décorrélérer production et consommation d'énergie en raison de l'intermittence du solaire et de l'éolien. Le stockage est un puissant levier d'optimisation environnementale et économique.
- ♦ Production d'électricité selon la demande.
- ♦ Stockage :
 - Chez les producteurs d'électricité
 - Dans le réseau (Smart grid)
 - Chez le consommateur (entreprises / ménages)
- ♦ Stockage de l'énergie :
 - Pompage-Turbinage
 - Compression de l'air
 - Stockage thermique (stockage de calories)
 - Supercondensateurs
 - Masse/volant d'inertie (stockage mécanique)
 - Batteries lithium-ion (stockage électrochimique)
 - Batteries à hydrogène

GLOBAL CUMULATIVE ENERGY STORAGE INSTALLATIONS



Source: BloombergNEF.

L'efficacité énergétique et Smart Grid



WHAT WILL 5G BE USED FOR?



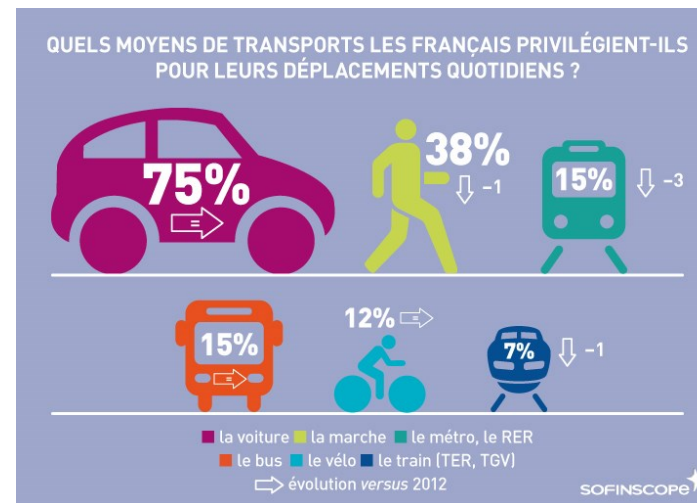
Un réseau électrique intelligent, ou **smart grid** en anglais, est un réseau de distribution d'électricité qui favorise la circulation d'information entre les fournisseurs et les consommateurs afin d'ajuster le flux d'électricité en temps réel et d'en permettre une gestion plus efficace.

L'efficacité énergétique des **bâtiments** représente le rapport entre l'énergie utilisée par un édifice et celle qu'il consomme. Il est important de s'y intéresser, car elle possède un lien direct avec le réchauffement climatique. Cela touche le système électrique, le chauffage, l'isolation, la récupération de l'énergie, les sources lumineuses, le vitrage, les systèmes de ventilation, les dispositifs coupe veille, le matériel informatique à économie d'énergie, ...

Le transport et la construction durable

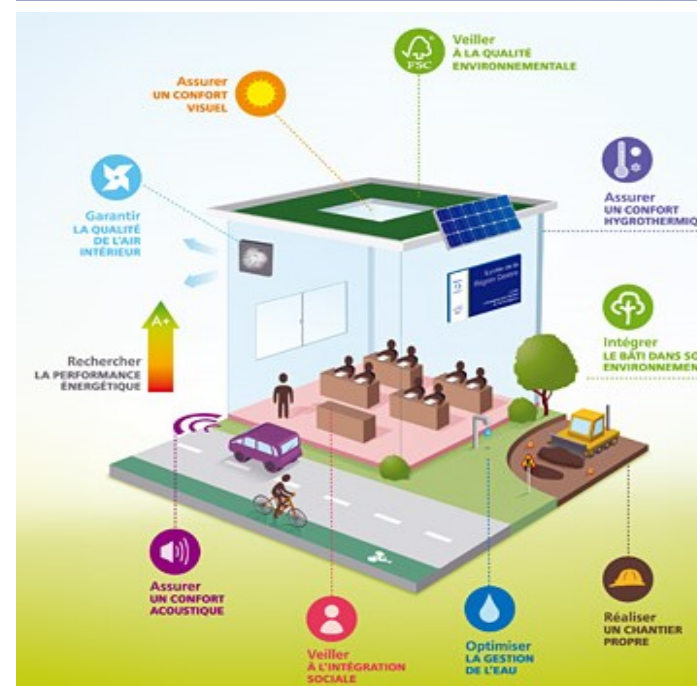
Transport :

- ♦ Co-voiturage
- ♦ Autopartage
- ♦ Transports publics
- ♦ Trains / tramways
- ♦ Voitures hybrides
- ♦ Voitures électriques



Construction :

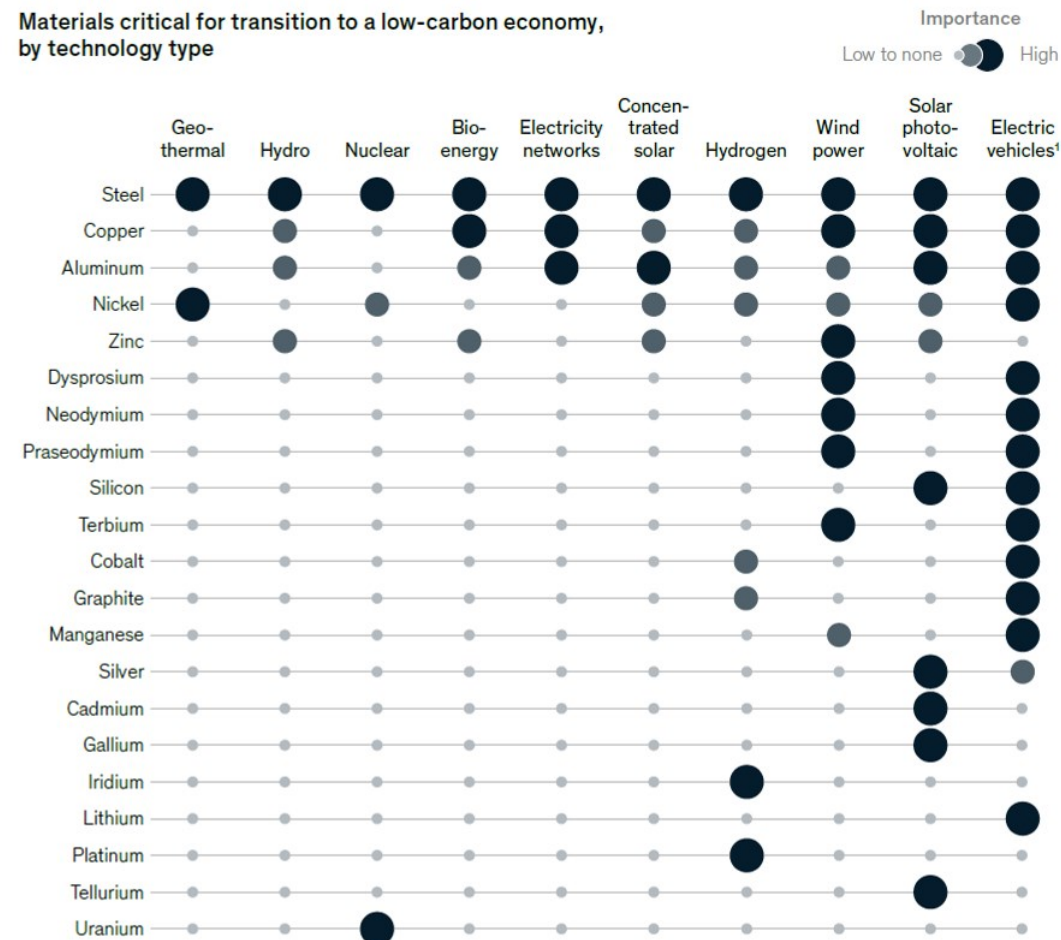
- ♦ Matériaux
- ♦ Énergie solaire
- ♦ Géothermie



Les métaux nécessaires à la transition énergétique

While steel will be crucial as an infrastructure enabler for all technological transition, specific elements will play an important role in each technology.

Materials critical for transition to a low-carbon economy, by technology type

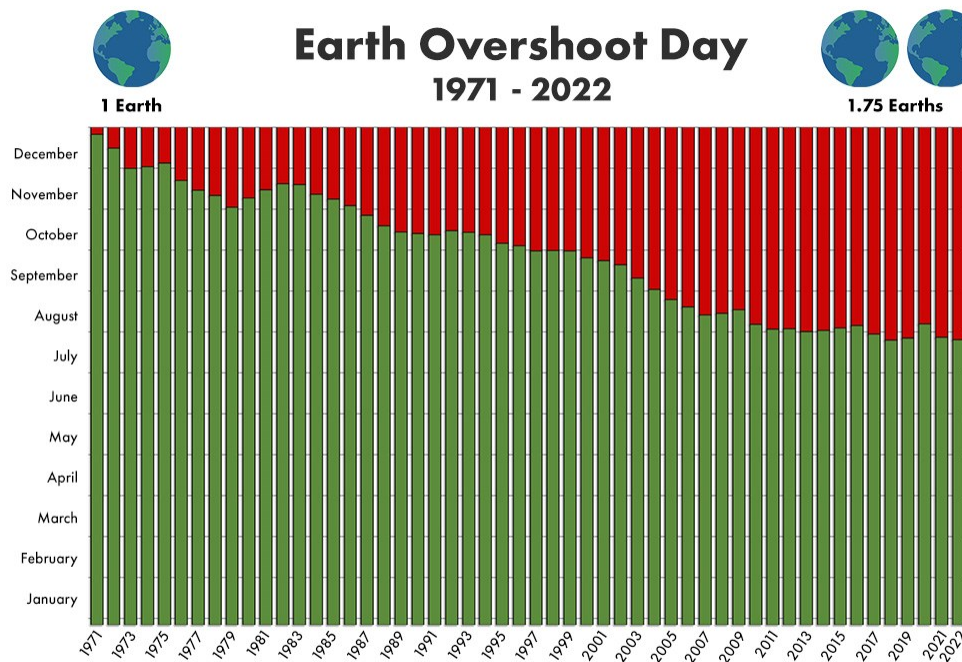


¹Includes energy storage.

Source: Critical raw materials for strategic technologies and sectors in the EU, A foresight study, European Commission, Mar 9, 2020; The role of critical minerals in clean energy transitions, IEA, May 2021; McKinsey analysis

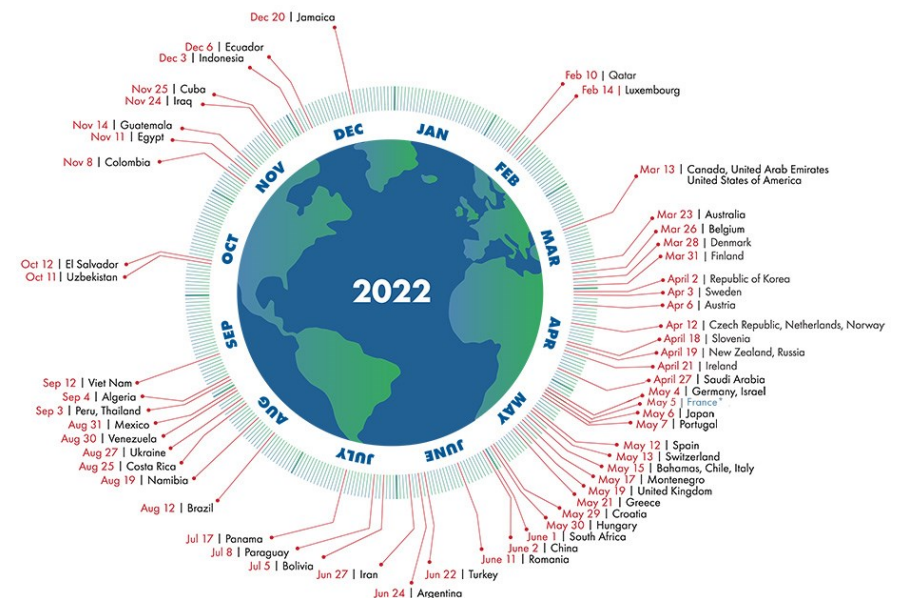
L'exploitation des ressources

- Le WWF et le Global Footprint Network tirent la sonnette d'alarme. Chaque année, la Terre recule le Jour de dépassement, qui symbolise le jour à partir duquel la Terre a déjà consommé l'ensemble de ses ressources naturelles (arbres, poissons, produits agricoles, matières premières) que la planète peut renouveler en un an.
- En 2022, la Terre a dépassé ce jour le 28 juillet. Chaque année, la Terre avance la date.
- L'Humanité use la nature 1.75 fois plus vite que l'écosystème de notre planète se régénère.



Country Overshoot Days 2022

When would Earth Overshoot Day land if the world's population lived like...



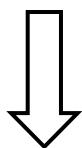
L'économie circulaire

Définition

Dans une économie circulaire, les ressources sont gérées dans des circuits aussi fermés que possible. L'utilisation des ressources est réalisée à l'aide de matériaux circulaires, dont le processus de revalorisation génère le moins de déchets possible.

Le système même est autonome et se régénère lui-même grâce au design élaboré des matériaux, aux produits, aux modèles commerciaux et aux processus, ce qui permet d'éviter les déchets et de réduire au minimum la demande de matières premières primaires.

~~Fin du modèle linéaire : on exploite les ressources, on fabrique, on consomme et on jette.~~



Utilisation de matériaux recyclables, récupération des produits, gestion des déchets, réutilisation des matériaux, partage pour maximiser l'utilisation et location au lieu d'acheter.

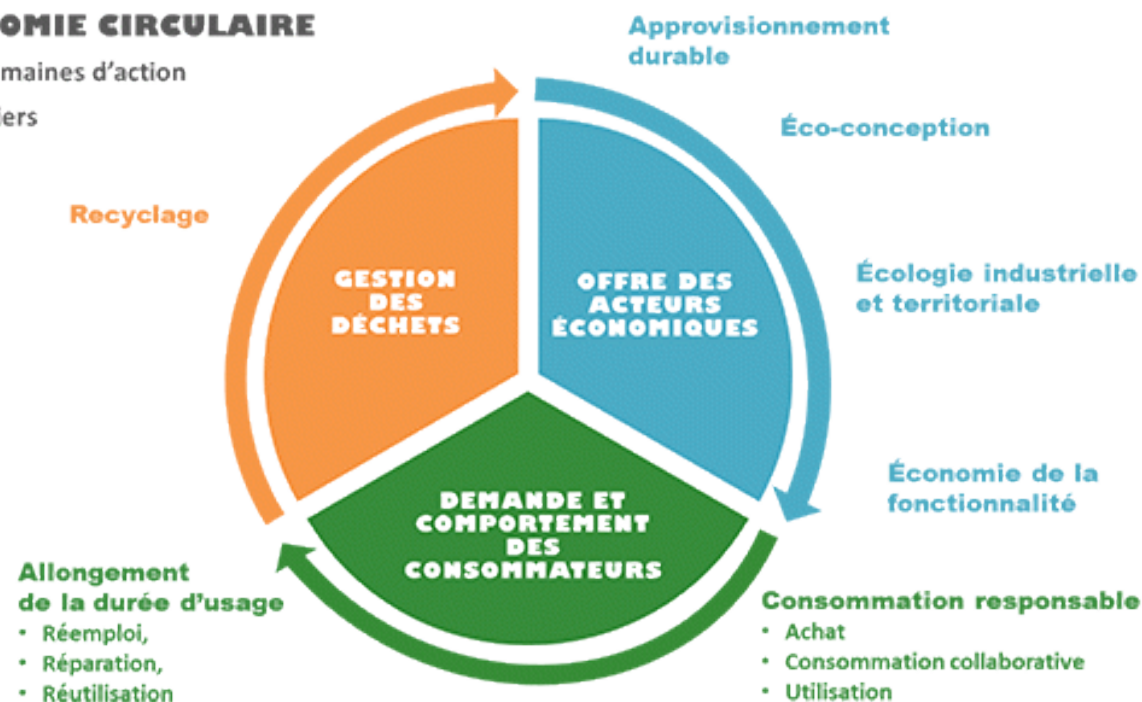
ECONOMIE CIRCULAIRE

Trois domaines d'action

Sept piliers

ADEME

Recyclage



La gestion des déchets

Figure 2.8 Global Waste Composition
percent

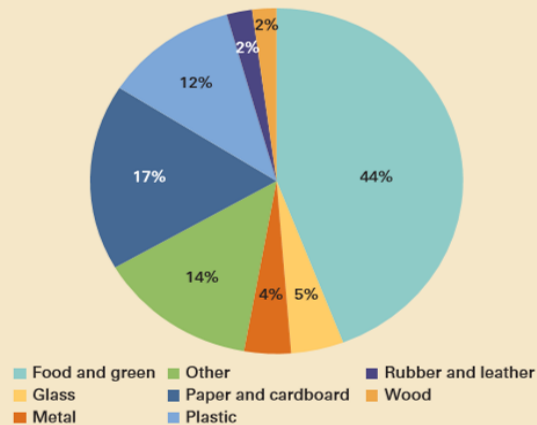


Figure 2.1 Waste Generation by Region

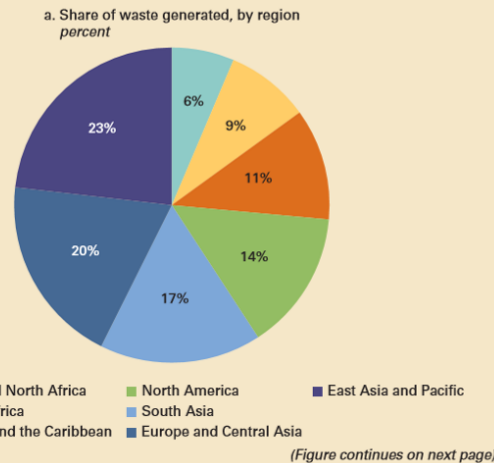
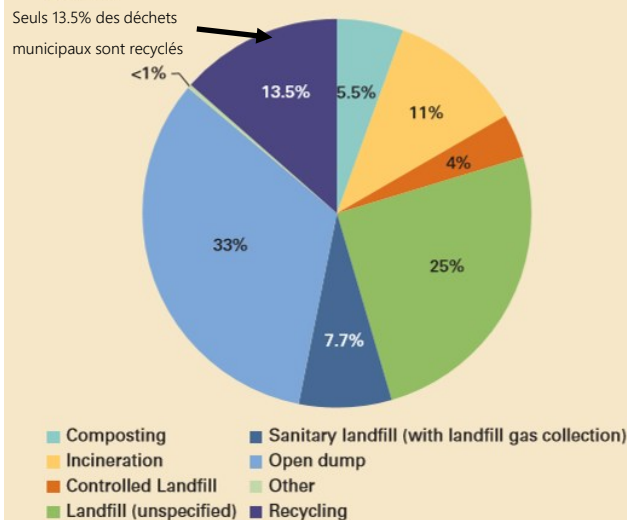


Figure 2.12 Global Waste Treatment and Disposal
percent



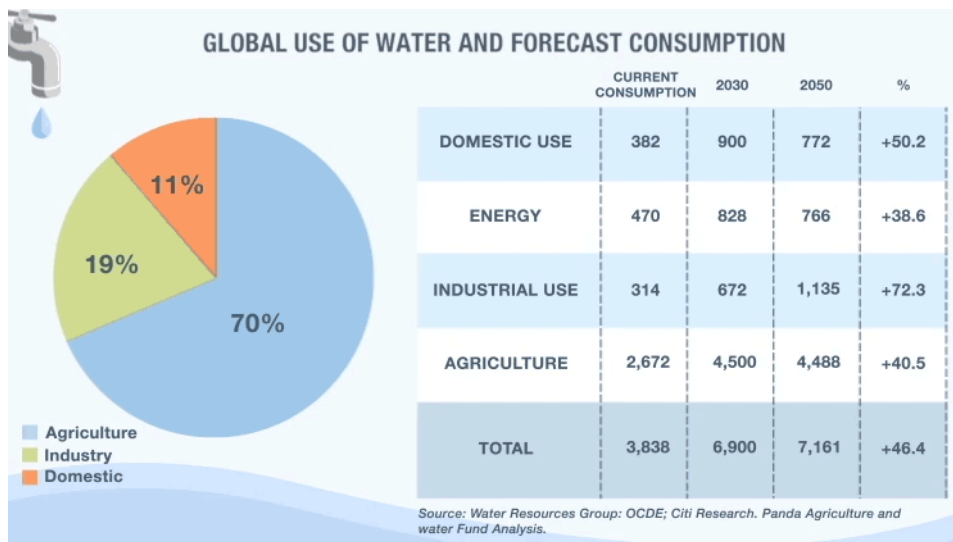
Source : World Bank, What a Waste 2.0



- La génération de déchets municipaux (ordures ménagères) va doubler d'ici à 2050.
- La gestion des déchets coûte très chère aux villes : 20% du budget total pour les plus faibles et plus de 10% pour les villes de taille moyenne.
- Jusqu'en 2017, la Chine recyclait près de 60% des déchets municipaux mondiaux.
- Les États-Unis et l'Europe sont dans une phase de transition pour mettre en place une industrie de traitement des déchets.
- Conclusion : l'industrie du recyclage n'est pas prête à accueillir l'afflux de déchets à recycler dans le monde. C'est pourquoi il est nécessaire de changer de modèle économique : produire moins d'objets jetables, réduire ses déchets drastiquement, systématiser le tri et le recyclage.

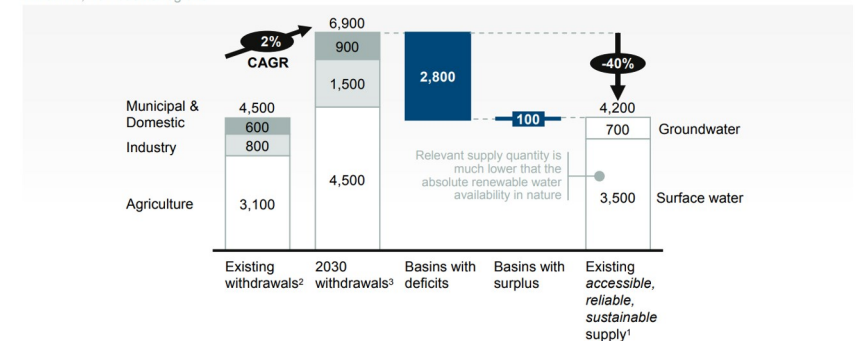
L'eau

- L'eau salée constitue 97% de l'eau sur notre planète.
- Eau fraîche : 70% vient des glaciers et de la calotte polaire et 30% des nappes sous-terraines.
- 70% de l'eau fraîche est utilisée pour l'agriculture !
- 800 millions de Terriens manquent d'eau et 4 milliards sont sous stress.
- La demande d'eau devrait doubler d'ici à 2050.
- Le manque d'eau va se traduire par une migration de masse des zones rurales vers les villes.



Aggregated global gap between existing accessible, reliable supply¹ and 2030 water withdrawals, assuming no efficiency gains

Billion m³, 154 basins/regions



¹ Existing supply which can be provided at 90% reliability, based on historical hydrology and infrastructure investments scheduled through 2010; net of environmental requirements

² Based on 2010 agricultural production analyses from IFPRI

³ Based on GDP, population projections and agricultural production projections from IFPRI; considers no water productivity gains between 2005-2030

SOURCE: Water 2030 Global Water Supply and Demand model; agricultural production based on IFPRI IMPACT-WATER base case

HERAVEST SA

RUE DU CENDRIER 12-14, 1201 GENÈVE

TEL : + 41 22 715 24 40

WWW.HERAVEST.COM

This document and the information contained or referred therein (the "document") is for informational purposes only. It does not constitute a solicitation, offer or recommendation to buy or sell any securities, collective investments or other financial instrument, to effect any transaction, to implement any particular trading strategy or to conclude any legal act.

This document does not provide any investment, legal, accounting or tax advice. It has been prepared without taking into account the objectives, financial situation or needs of any particular investor and does not represent that any products, securities or services discussed are suitable for any investor. Its recipient shall make its own independent decisions whether products, securities or services discussed in this document are appropriate or proper for it based upon its own judgment and upon advice from such advisers as it has deemed necessary. Any recipient shall independently ensure that it understands the products, securities or services discussed in this document and the risks involved with the execution of such transactions.

None of Heravest SA or any of its representatives or affiliates shall have any liability whatsoever for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document. Heravest SA does neither represent or warrant the completeness or correctness of this document nor undertake to update the information contained in this document.