

ONE CREATION
Impact finance



RAPPORT
SEMESTRIEL
2024

2024 - RAPPORT SEMESTRIEL

MOT DE LA DIRECTION	2
GOUVERNANCE D'ENTREPRISE	3

ORGANISATION

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE	4
CONSEIL D'ADMINISTRATION	4
SOCIÉTÉ DE GESTION	5
COMITÉ STRATÉGIQUE	5
ORGANE DE RÉVISION	5

INVESTISSEMENTS

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT	6
THÈMES D'INVESTISSEMENT	7
SOCIÉTÉS CÔTÉS	8
INVESTISSEMENTS PRIVÉS	12
INFRASTRUCTURES	33

RAPPORT DURABLE

RAPPORT DURABLE	36
-----------------	----

2024 - RAPPORT SEMESTRIEL

MOT DE LA DIRECTION

Nous avons le plaisir de vous présenter une mise à jour des progrès et des réalisations de notre société au cours des six derniers mois. Notre engagement à créer de la valeur par le biais d'investissements stratégiques dans le capital-risque, les actions ESG cotées en bourse et l'infrastructure solaire s'est avéré être le bon choix malgré un environnement difficile. Si 2023 a représenté un point bas pour notre portefeuille d'actions non cotées, en raison de dépréciations sur des investissements historiques, les plus récents s'avèrent être des entreprises prometteuses à la pointe de la technologie environnementale. Ces investissements sont en parfaite adéquation avec notre mission qui consiste à soutenir des entrepreneurs visionnaires qui façonnent l'avenir et qui sont soutenus par des investisseurs de premier ordre à nos côtés. Les six premiers mois de l'année ont déjà donné des signes encourageants de redressement avec Enshift et Sterilux qui ont bénéficié de reprises.

Notre portefeuille d'actions ESG cotées en bourse a fait preuve de résistance et de croissance, reflétant la reconnaissance croissante par le marché des entreprises qui accordent la priorité aux principes environnementaux, sociaux et de gouvernance. Nous avons soigneusement sélectionné des actions d'entreprises qui non seulement répondent à des critères ESG stricts, mais qui présentent également une bonne santé financière et un potentiel de croissance. Ce double souci de durabilité et de rentabilité nous a permis d'offrir des rendements solides à nos parties prenantes tout en contribuant à une économie mondiale plus durable. Dans le domaine de l'infrastructure solaire, nous profitons du fait que nos deux centrales solaires sont pleinement opérationnelles et contribuent ainsi à la réduction des émissions de carbone. Ces projets s'inscrivent dans notre stratégie plus large d'investissement dans les infrastructures qui soutiennent la transition vers une économie à faible émission de carbone.

Au 30 juin 2024, la valeur comptable d'une action est estimée à 7 432,57 francs suisses, avec une valeur de liquidation de 7 805,79 francs suisses. ONE CREATION continue de soutenir les objectifs de l'Accord de Paris et contribue activement aux Objectifs de développement durable (ODD). L'accent est mis sur le renforcement des valeurs sociales, de gouvernance et environnementales par le biais d'investissements stratégiques. En soutenant les entreprises dans leurs initiatives durables, ONE CREATION joue un rôle crucial dans la transition vers une économie plus verte.

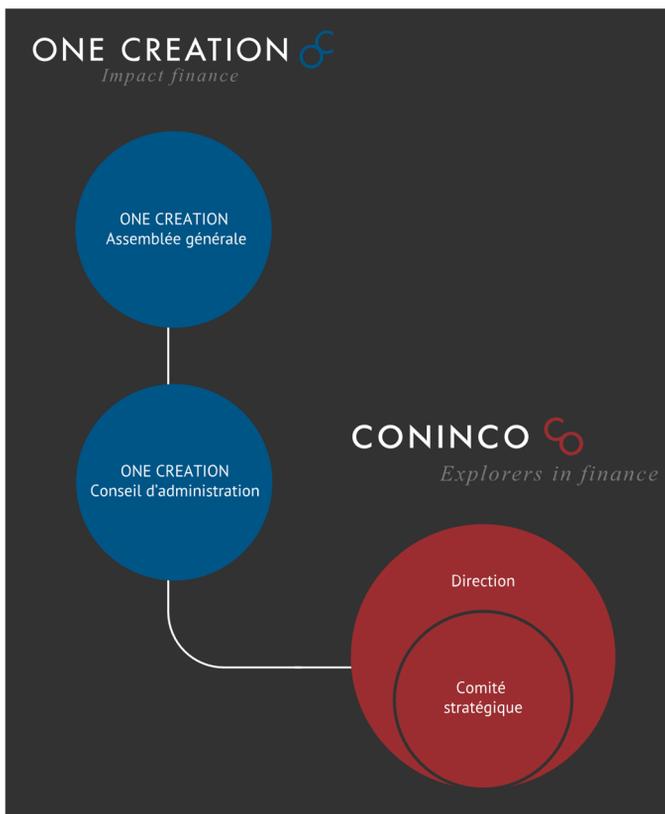
ONE CREATION maintient une politique de redistribution, avec 90% des bénéfices versés aux associés. Les dividendes distribués sur les exercices 2014-2021 ont atteint 28,42%, illustrant la capacité de la coopérative à générer et redistribuer de la valeur ajoutée. Malgré un environnement économique parfois incertain, ONE CREATION reste résiliente grâce à sa diversification et à son approche proactive de la gestion des risques. Les

perspectives pour le second semestre 2024 restent optimistes, avec des attentes de stabilisation et de croissance progressive des valeurs unitaires, soutenues par une stratégie d'investissement rigoureuse et alignée sur les principes du développement durable. À mesure que nous avançons, nous restons déterminés à tirer parti de notre expertise et de notre capital pour susciter des changements positifs et générer une valeur durable à long terme pour nos investisseurs et les communautés que nous servons.

GOVERNANCE D'ENTREPRISE

ONE CREATION Impact finance est une société de droit suisse, régie par le Code des obligations, art. 828 et suivants, qui la définit comme «une coopérative formée par un nombre variable de personnes ou de sociétés commerciales, organisées corporativement, et qui poursuit principalement le but de favoriser ou de garantir, par une action commune, les intérêts économiques de ses membres ou qui poursuit un but d'utilité publique.

La gouvernance de ONE CREATION est organisée autour des entités suivantes :



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

L'Assemblée générale des associés est le pouvoir suprême de la Coopérative conformément à l'article 12 de ses statuts. Tout associé peut, au cours d'une assemblée générale, présenter une ou plusieurs propositions à inscrire à l'ordre du jour de l'assemblée suivante, à condition qu'elles soient soutenues par cinq associés.

Dans l'exercice du droit de vote, chaque associé a droit à une voix à l'assemblée générale, quel que soit le montant investi, ce qui garantit une totale équité entre les associés. En outre, un associé peut représenter au maximum deux associés, y compris lui-même.

En outre, une assemblée générale extraordinaire peut être convoquée si un dixième au moins des associés en fait la demande par écrit à l'administration, en indiquant les points à inscrire à l'ordre du jour.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'administration est actuellement composé de quatre membres se réunissant formellement au minimum de manière trimestrielle, mais restant à disposition pour toute décision d'investissement de manière ad hoc.

Maia WENTLAND	Présidente	Élue jusqu'à l'AG 2027
Marc BOHREN	Vice-président	Élu jusqu'à l'AG 2025
Vincent FAVRAT	Membre	Élu jusqu'à l'AG 2025
Michel ROSSELLAT	Membre	Élu jusqu'à l'AG 2026

SOCIÉTÉ DE GESTION

La Coopérative est gérée par la direction CONINCO Explorers in finance SA, fondée en 1990 et autorisée depuis 2012 par la FINMA à gérer des placements collectifs de capitaux au sens des articles 13 et suivants de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC).

L'équipe de direction de CONINCO a plus de 30 ans d'expérience dans le conseil en investissement et la gestion financière des fonds de pension.

CONINCO est signataire des Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies et est également une entité B Corp. Il s'engage pleinement à développer des solutions d'investissement durable.

La direction exerce ses fonctions pour ONE CREATION par l'intermédiaire du Comité stratégique.

COMITÉ STRATÉGIQUE

Le Comité Stratégique est, au sein de la Direction, l'organe spécifiquement dédié à la gestion de ONE CREATION. Il a la responsabilité de la mise en place et du respect des processus, de l'organisation administrative, de la gestion courante du portefeuille ainsi que des aspects de communication et commercialisation. Il rapporte directement au Conseil d'Administration, qu'il accompagne, pour la validation des décisions.

ORGANE DE RÉVISION

L'organe de révision est la société BDO SA.

INVESTISSEMENTS

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

ONE CREATION s'engage dans les trois grands domaines du développement durable, à savoir l'économie, l'environnement et la société au sens large, qui font partie intégrante des enjeux pris en compte lors de la prise de participation.



Engagements en faveur du développement durable :

Vers la société au sens large

- En ne soutenant que les investissements durables.
- Grâce à des partenariats industriels, elle agit comme un amplificateur du développement économique.

Vers l'environnement

- L'objectif de la coopérative est de transmettre un message fort par l'intermédiaire de ses membres et de son engagement auprès des autres acteurs de la société.

Vers l'éthique

- La structure de la société coopérative s'accompagne d'un engagement individuel de chaque membre avec un droit de vote démocratique, quel que soit le nombre de parts qu'il détient.

Vers une bonne gouvernance d'entreprise

- La coopérative transmet le droit de vote conféré par ses participations à ceux de ses membres qui le souhaitent.
- Elle dialogue avec toutes les entreprises qu'elle décide d'accompagner ou de soutenir.
- Elle poursuit également son objectif économique en promouvant les principes de bonne gouvernance, y compris la transparence.

THÈMES D'INVESTISSEMENT

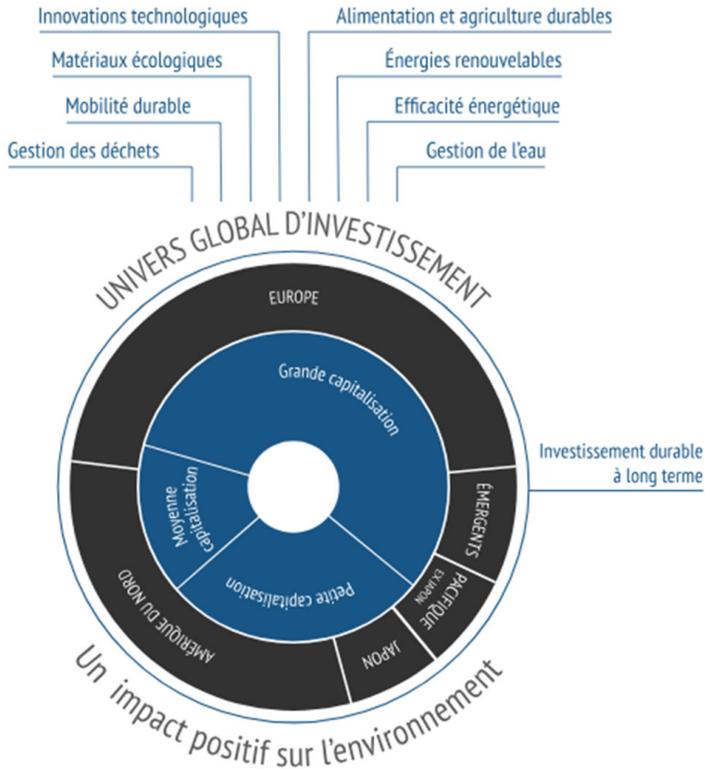
ONE CREATION a pour objectif de générer des rendements sociétaux, financiers et d'impact par le biais du développement de technologies environnementales. Pour ce faire, elle investit exclusivement dans des entreprises et des projets d'infrastructure qui sont exposés à ces technologies ou qui peuvent jouer un rôle important dans leur développement.

 <p>Energies renouvelables</p> <p>Toutes solutions énergétiques provenant de sources naturelles non épuisables.</p>	 <p>Efficacité énergétique</p> <p>Ensemble des processus, systèmes de management, outils, produits et services permettant une réduction de la consommation énergétique.</p>	 <p>Matériaux écologiques</p> <p>Matériaux qui, par leur constitution ou leur fonction particulière, permettent de se substituer à des matériaux existants plus polluants.</p>	 <p>Mobilité durable</p> <p>Moyens de déplacement peu polluants et autres services ou produits permettant de diminuer les impacts environnementaux liés aux déplacements des populations et des marchandises.</p>
 <p>Gestion des déchets</p> <p>Tous les produits, services et outils permettant soit de recycler un déchet, d'en produire de l'énergie, de diminuer la production de déchets ou de les traiter de manière à diminuer leurs impacts sur l'environnement.</p>	 <p>Gestion de l'eau</p> <p>Produits, services et outils qui permettent de gérer de manière efficace et durable les ressources d'eau disponibles.</p>	 <p>Innovations technologiques</p> <p>Toute innovation ayant un potentiel de diminuer les impacts environnementaux par l'application de leurs produits et/ou services.</p>	 <p>Alimentation et agriculture durables</p> <p>Toutes solutions qui permettent de concilier productivité et de limiter l'impact du secteur alimentaire et de l'agriculture sur notre environnement.</p>

SOCIÉTÉS COTÉES

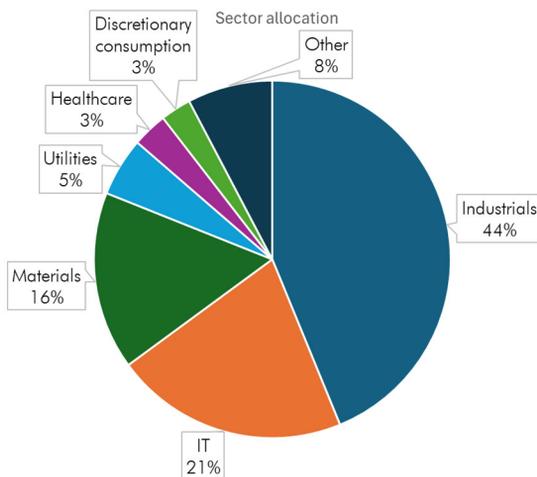
UNIVERS D'INVESTISSEMENT

ONE CREATION vise à investir dans des solutions innovantes répondant aux défis environnementaux existants par le biais de thématiques d'investissement spécifiques. L'univers d'investissement de ONE CREATION se présente comme suit :

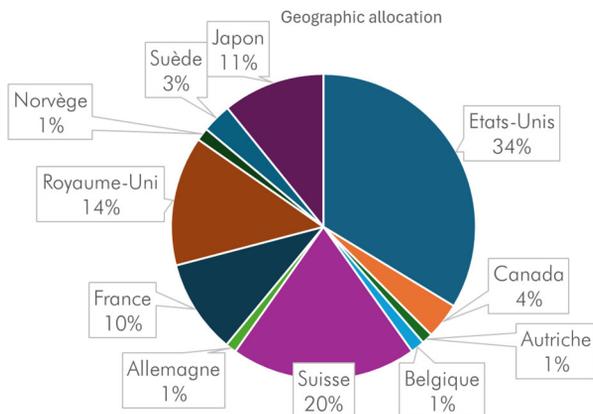


COMPOSITION DU PORTEFEUILLE COTÉ

Le portefeuille est composé de 34 sociétés ayant un impact positif sur l'environnement. Sa répartition sectorielle est la suivante :



Tandis que sa répartition par pays est la suivante :



Performance du 31 décembre 2023 au 30 juin 2024

Le portefeuille action a enregistré une performance de 7.45% en CHF depuis le début de l'année.

En termes géographiques, elle se répartit comme suit :

Amérique du Nord +18.00% (Canada +34.83% et USA +14.91%), Europe +2.95%, (Autriche -7.16%, Belgique -40.58%, Suisse -1.40%, Allemagne +3.91%, France +21.58%, Royaume-Uni +5.08%, Norvège +6.33% et Suède -5.68%) et Asie-Pacifique -2.61%.

Comme vous pouvez le constater, les actions nord-américaines ont particulièrement bien performé, grâce à des contributions positives significatives de Dynacor Group et Applied Materials entre autres. Au contraire, les actions belges et autrichiennes ont sous-performé, impactées par les contre-performances d'Umicore et Mayr-Melnhof Karton.

En termes sectoriels, les secteurs des métaux et minerais, biens d'équipement, services commerciaux et professionnels ont bien performé tandis que les secteurs en difficulté depuis le début de l'année sont les produits chimiques, l'emballage et conditionnement, et l'industrie aérospatiale et défense. Autrement, les technologies de l'information et la santé sont des contributeurs significatifs avec des performances et des contributions solides.

5 principales sociétés

Les cinq principales positions du portefeuille sont passées en revue ci-après :

Applied Materials (+55,84%)

Fournisseur majeur d'équipements pour la fabrication de semi-conducteurs, a bénéficié de la forte demande mondiale pour ces composants, alimentée par les secteurs de l'informatique, de l'automobile, et de l'électronique grand public.

L'entreprise a continué à investir massivement dans la recherche et le développement, ce qui a conduit à l'introduction de technologies avancées et à une amélioration de l'efficacité de ses produits. L'expansion sur les marchés émergents et le renforcement des positions sur les marchés existants ont également contribué à la croissance.

Compteur Badger (+29,16%)

La croissance des investissements publics et privés dans les infrastructures de gestion de l'eau a stimulé la demande pour les produits de la société, qui sont essentiels pour la mesure et le contrôle de l'utilisation de l'eau. L'adoption croissante de solutions de mesure intelligentes, qui permettent une gestion plus efficace des ressources en eau, a également contribué à la performance de l'entreprise. L'expansion sur de nouveaux marchés, notamment en Amérique latine et en Asie, a permis de diversifier les sources de revenus.

Saint-Gobain (+21,58%)

La reprise et la croissance du secteur de la construction en Europe et en Amérique du Nord ont favorisé la demande pour les produits de Saint-Gobain, notamment les matériaux de construction et les solutions d'isolation. L'entreprise a mis l'accent sur les innovations en matériaux durables, alignées sur les tendances mondiales en matière de développement durable et de construction écologique. La mise en œuvre de mesures d'optimisation des coûts et l'amélioration des processus opérationnels ont également contribué à améliorer les marges bénéficiaires.

Schneider Electric (+29,43%)

La demande accrue pour les solutions d'automatisation industrielle et d'efficacité énergétique a été un moteur clé de la croissance de la société. Elle a bénéficié de la transition énergétique mondiale, avec une augmentation des investissements dans les énergies renouvelables et les infrastructures électriques intelligentes. Schneider Electric a continué à innover dans les domaines de la digitalisation et de l'Internet des objets, offrant des solutions intégrées pour la gestion de l'énergie et l'automatisation des bâtiments.

Kyocera (-14%)

Le bénéfice consolidé a chuté de 21% au cours de l'exercice 2024, principalement en raison de la baisse des commandes pour ses principaux produits dans les segments des composants de base et des composants électroniques ce qui explique la performance depuis le début de l'année négative.

Conclusion

Ces positions clés à l'exception de Kyocera ont contribué à la performance globale du portefeuille grâce à leur forte croissance et à leur positionnement stratégique sur des marchés en expansion. Les entreprises ont su tirer parti des tendances technologiques et des besoins croissants en matière d'infrastructure et d'efficacité énergétique, tout en continuant à innover et à optimiser leurs opérations. Ces facteurs ont non seulement favorisé une performance financière solide, mais ont également renforcé leur positionnement compétitif à long terme.

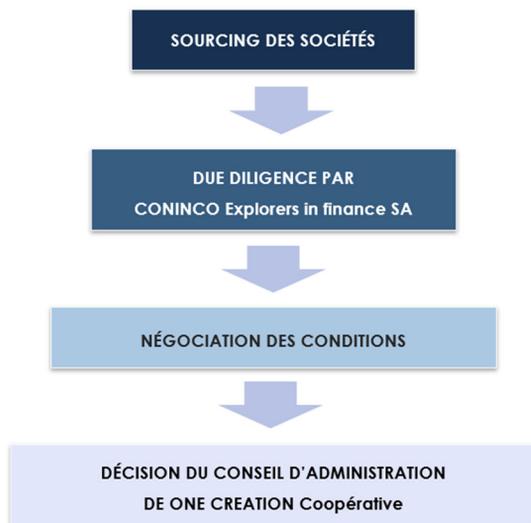
INVESTISSEMENTS PRIVÉS

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Notre processus d'investissement se concentre sur l'économie réelle, en mettant l'accent sur les start-ups qui ont un impact positif sur l'environnement.

En investissant dans ces entreprises, nous encourageons l'innovation et le développement durable, tout en stimulant la croissance économique.

Le processus d'investissement pour les sociétés non cotées est le suivant :



Les investissements sont approuvés ou rejetés par le conseil d'administration. Les décisions sont prises sur la base d'une diligence raisonnable et d'un rapport de gestion ad hoc. Un processus de sélection rigoureux garantit une bonne gouvernance, sachant que, conformément à l'article 25 des statuts, «...la direction dispose d'une voix consultative au sein du conseil d'administration...».

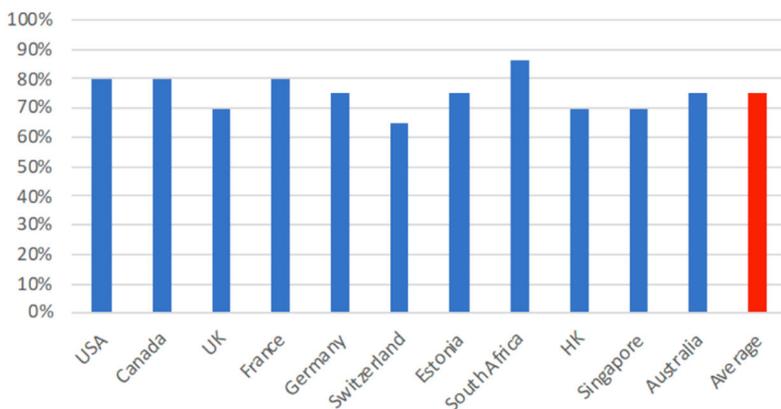
APERÇU 2023 ET PERSPECTIVES 2024

La performance des fonds de capital-risque a souffert en 2023, avec un taux de rendement interne net (TRI) de -3 % jusqu'en septembre. Il s'agit du septième trimestre consécutif de rendements négatifs. Alors que les fonds de buyout ont connu une croissance des levées de fonds et une amélioration de leur performance, les fonds de capital-risque ont été confrontés à une baisse significative des levées de fonds, plongeant à leur plus bas niveau depuis 2015. Malgré ces défis, la performance globale des fonds de capital-risque doit être considérée dans le contexte de leur cycle de vie. La plupart des fonds de capital-risque ont un cycle de vie d'environ 10 ans et génèrent très rarement des profits immédiats. Ils investissent généralement des capitaux sur une période de trois à cinq ans, ce qui entraîne une baisse initiale des performances, suivie d'une reprise à mesure que les actifs du fonds prennent de la valeur.

Un rapport de PitchBook montre que le TRI glissant sur un an pour les fonds de capital-risque à tous les stades était de 2,8%, le plus bas depuis le quatrième trimestre 2016, bien que cela ne semble pas être exceptionnellement bas en termes historiques. Cet aperçu de la performance des fonds de capital-risque en 2023 met en évidence l'impact des conditions économiques et des tendances du marché sur l'activité d'investissement et les rendements. La nature fluctuante de ces investissements souligne l'importance des stratégies à long terme et les caractéristiques uniques du cycle du marché du capital-risque.

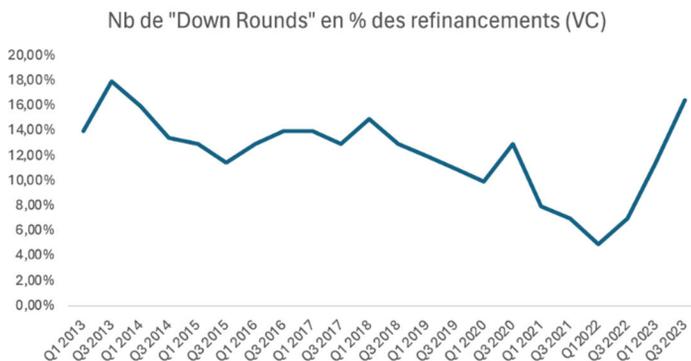
Bien que 2023 ait été une année difficile, il est important de rappeler que les investissements en capital-risque ont un taux d'échec élevé pour les start-ups. Bien qu'étant l'un des pays avec le taux d'échec le plus bas, la Suisse a un taux d'échec moyen de 65% pour ses start-ups (données 2021). Dans le cas du portefeuille de ONE CREATION, nous avons eu un taux de « mortalité » de 20% (3 entreprises liquidées sur 15) depuis sa création, bien en dessous du niveau national.

Taux d'échec des start-ups par pays (2021)



Source : <https://spdload.com/blog/startup-success-rate/>

Toutefois, un certain nombre d'entreprises du portefeuille ont fait l'objet de « down rounds » ou de refinancement à des valorisations inférieures. Cela s'inscrit dans une tendance à la hausse du marché qui reflète des conditions économiques plus difficiles au cours de la période.

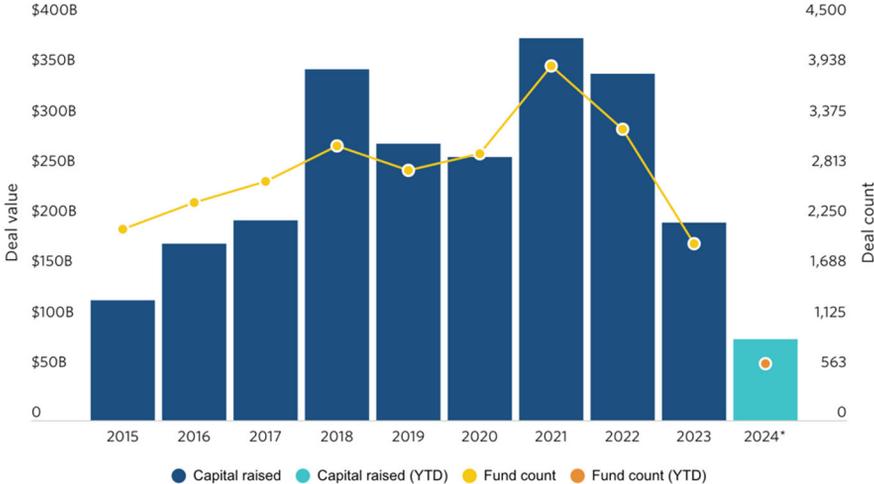


Source : Pitchbook, Golman Sachs

Bien que cela ne soit pas satisfaisant, car cela a un impact négatif sur la valorisation des parts sociales des coopératives à court terme, l'objectif d'un tel refinancement est de remettre les entreprises concernées sur des bases saines afin qu'elles puissent poursuivre leurs activités et recréer de la valeur pour leurs actionnaires.

Cette tendance prudente s'est poursuivie au premier semestre 2024, avec une baisse des capitaux levés par rapport à la dernière décennie et des fonds actifs beaucoup plus faibles. Ce recul temporaire ne nous surprend pas après les années record de 2021 et 2022. Nous le considérons comme une pause salutaire qui nous permet d'accéder à des valorisations d'entreprises plus raisonnables. Historiquement, les millésimes issus de ces périodes tendent à s'avérer les meilleurs en termes de performance.

Global VC fundraising activity



Source: PitchBook's Q2 2024 Global Venture First Look
 *As of June 30, 2024

ENTREPRISES DU PORTEFEUILLE ACTIF CONTRIBUTIONS AUX ODD

Au cœur de notre thèse d'investissement, l'aspect environnemental est suivi de près pour chacun de nos investissements privés. La contribution de chaque entreprise active aux ODD est présentée dans le tableau ci-dessous :

COMPANIES	      						
	3	7	8	9	11	12	13
ENSHIFT		X			X		
LE DRIVE tout nu						X	
WOODOO				X			X
DAPHNE TECHNOLOGY							X
ECOCASCARA			X			X	X
STERILUX	X			X			
TRS				X		X	
PONZIO		X			X		



Pays	Suisse
Établi	2023
Investi	2023
Stade d'investissement	Amorçage
Site web	www.enshift.com

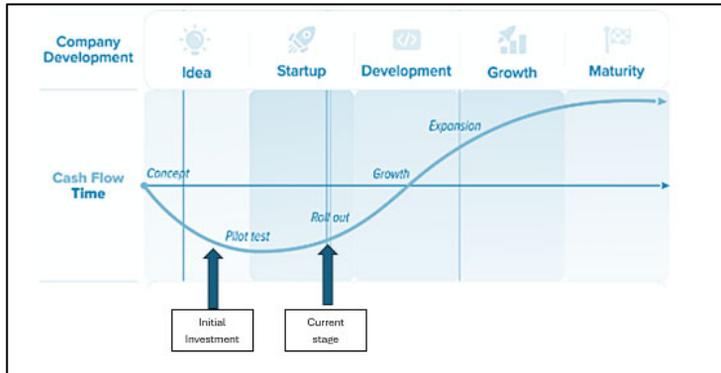
L'entreprise

Enshift est une plateforme en ligne complète permettant aux propriétaires d'immeubles commerciaux de tous types de bâtiments de simuler, d'évaluer et de mettre en œuvre des projets d'énergie verte. L'avantage pour les clients est d'augmenter la valeur de leur portefeuille, de réaliser des économies d'énergie et de se conformer facilement aux réglementations ESG de plus en plus strictes en matière d'émissions de CO2.

Développements récents

Peu après son lancement, Enshift a reçu une injection de CHF 2'000'000 de la part d'un investisseur institutionnel, ce qui valorise la société pré-money à CHF 28'000'000. Il nous a été proposé de vendre une partie de notre participation au processus à un multiple de 1,15x, ce qui porte la performance d'Enshift à un multiple global de 1,6x. L'intérêt des investisseurs pour la société reste élevé et les développements se poursuivent à un rythme rapide.

Stade de développement de l'entreprise



Performance des investissements

Valeur de l'investissement en 2023

250'000 CHF

Valeur totale actuelle

400'411 CHF (dont 50'083 CHF
provenant de la vente d'actions)

Performance

+ 60,2%



Pays	France
Établi	2018
Investi	2022
Stade d'investissement	Série A
Site web	www.ledrivetoutnu.com

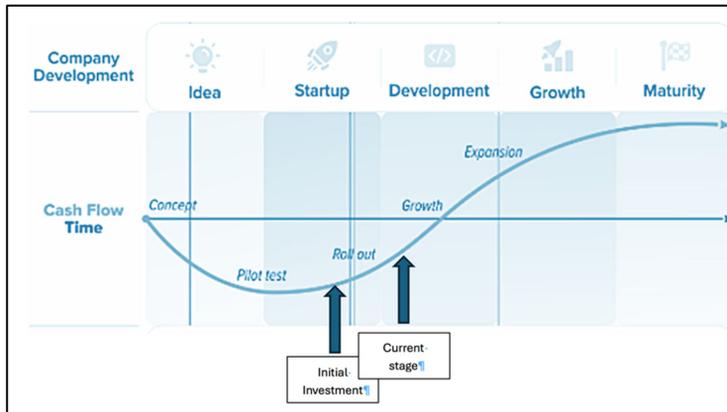
L'entreprise

Le Drive tout nu est le premier drive zéro déchet. Les clients achètent en ligne une large gamme de produits alimentaires, ménagers et cosmétiques et choisissent le jour et l'heure de la collecte. L'entreprise emballe les produits dans des conteneurs réutilisables. Les clients viennent chercher leur commande et rapportent les emballages vides contre des bons d'achat. Les contenants récupérés sont stérilisés et remplis à nouveau pour les remettre dans le circuit. Un minimum de 60% de produits locaux sont proposés par l'intermédiaire de leurs producteurs locaux. Ces produits sont choisis selon une charte précise établie par l'entreprise en sélectionnant des producteurs certifiés bio, en conversion ou qui travaillent dans le respect du vivant.

Développements récents

L'entreprise a continué à afficher des chiffres de vente très solides, malgré une situation difficile pour le secteur de la vente au détail de produits biologiques en France. Ces résultats démontrent la validité du concept. L'entreprise évalue actuellement la possibilité d'un nouveau tour de table pour poursuivre sa croissance.

Stade de développement de l'entreprise



Performance des investissements

Valeur de l'investissement 2022	779'999 EUR
Valeur totale actuelle	779'999 EUR
Performance	0 %

WOODOO



Pays	France
Établi	2016
Investi	2022
Stade d'investissement	Amorçage
Site web	www.woodoo.com

L'entreprise

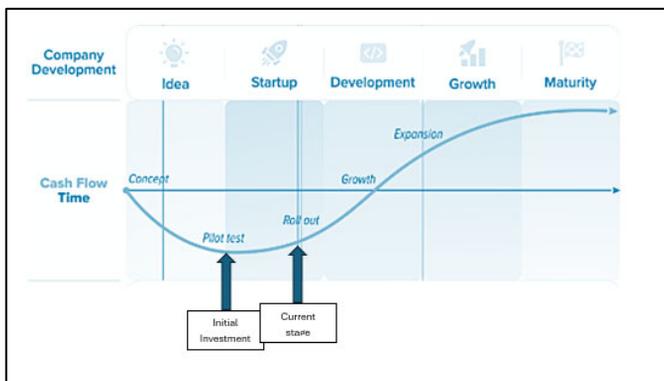
Woodoo développe des matériaux en bois augmenté pour les secteurs de la consommation, de l'automobile et des matériaux de construction. Elle répond à un besoin fondamental de durabilité en créant de nouveaux matériaux à faible empreinte carbone aux applications innombrables, tout en soutenant le développement du secteur forestier.

Woodoo a mis au point un procédé technique permettant d'éliminer la lignine du bois, en grande partie responsable de sa détérioration, et d'améliorer ses performances techniques en la remplaçant par des composants de charge biosourcés spécifiques. Grâce à sa technologie multi brevetée, le résultat est un matériau durable qui a la transparence du verre, la résistance du métal ou la souplesse du cuir, selon l'application souhaitée.

Développements récents

L'entreprise poursuit le développement de ses produits dans plusieurs domaines (construction, luxe et automobile). Elle bénéficie du soutien financier et commercial d'un groupe d'investisseurs de haut niveau. En janvier, la société a annoncé son intention de se concentrer sur le secteur de la construction et de filialiser les deux autres secteurs, ce qui devrait valoriser l'entreprise. Woodoo a également annoncé son intention de procéder à une levée de fonds au troisième trimestre 2024 à des valorisations plus élevées avec le soutien de ses principaux actionnaires actuels.

Stade de développement de l'entreprise



Performance des investissements

Valeur de l'investissement 2022	1'102'600 EUR
Valeur totale actuelle	1 111 214 EUR
Performance	+ 0,8 %



Pays	Suisse
Établi	2017
Investi	2022
Stade d'investissement	Série B
Site web	www.daphnetech.com

L'entreprise

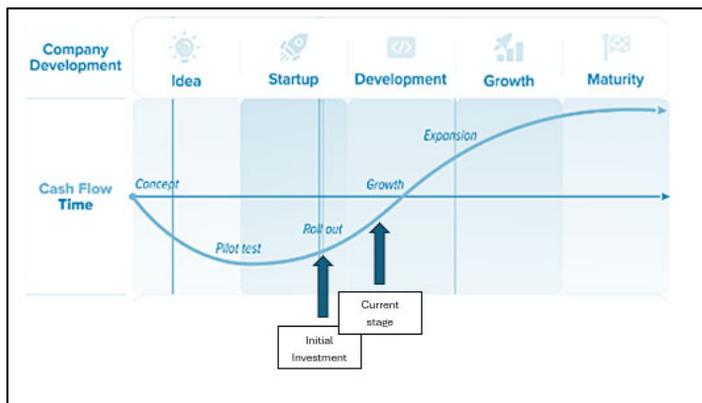
Daphne Technology SA (DT) est une entreprise suisse qui vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) en développant une technologie spécifique pour l'industrie maritime afin que les navires puissent respecter ou dépasser les normes d'émission locales et internationales de l'OMI (Organisation maritime internationale).

Le convertisseur vert universel de Daphne Technology est installé sur les navires en tant que solution prête à l'emploi pour éliminer les polluants toxiques et les émissions de gaz à effet de serre des gaz d'échappement des moteurs et des chaudières. Cette technologie permet de réduire la pollution atmosphérique et marine des navires alimentés par des combustibles lourds/résiduels, du GNL et des combustibles futurs.

Développements récents

La société a lancé les premières installations de sa solution à bord des navires Shell. La crise en Ukraine a augmenté la valeur du principal sous-produit utilisé dans les engrais. Par ailleurs, la société a reçu de nombreuses manifestations d'intérêt de la part d'industriels « terrestres » pour installer ses solutions dans des usines fortement émettrices de gaz à effet de serre, et Daphné a commencé à commercialiser ses données et a augmenté ses capacités de suivi auprès de ses clients. L'entreprise est en train de mettre en place un prêt relais, financé presque entièrement par ses principaux actionnaires.

Stade de développement de l'entreprise



Performance des investissements

Valeur d'investissement 2022	800'000 CHF
Valeur totale actuelle	962'233 CHF
Performance	+ 20 %



Pays	Suisse
Établi	2020
Investi	2021
Stade d'investissement	Série A
Site web	www.cascara-society.ch

L'entreprise

ECOCASCARA SA est une entreprise d'économie circulaire basée en Suisse qui se consacre à la transformation des sous-produits de la culture du café (cascara) en boissons saines prêtes à boire, en produits prêts à infuser et en ingrédients antioxydants naturels pour les compléments alimentaires.

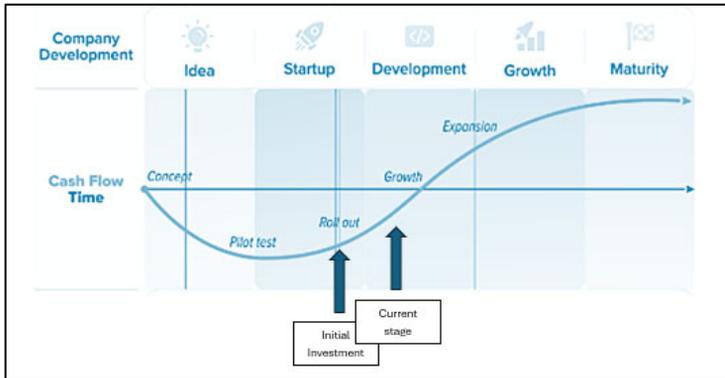
L'entreprise a maîtrisé cette plateforme de produits avec une histoire de goût de haute qualité. En Europe, l'entreprise est aujourd'hui leader dans le développement de produits dérivés du cascara et pionnière dans son approbation réglementaire (législation européenne sur les nouveaux aliments).

La vision de l'entreprise répond aux critères de soutien d'une économie responsable et durable pour accompagner et aider les producteurs de café du monde entier.

Développements récents

Malgré un excellent produit et une bonne image, la société a été durement touchée par COVID et n'a pas atteint ses objectifs de développement. ONE CREATION voit donc de nouvelles perspectives au sein d'une entreprise plus développée, ce qui améliore considérablement les chances d'un futur lancement.

Stade de développement de l'entreprise



Performance des investissements

Valeur d'investissement 2022	700'000 CHF
Valeur totale actuelle	73'184 CHF (valeur résultant de la fusion avec la société mère ECOCAFE)
Performance	- 90 %



Pays	Suisse
Établi	2016
Investi	2019
Stade d'investissement :	Série A
Site web	www.sterilux.ch

L'entreprise

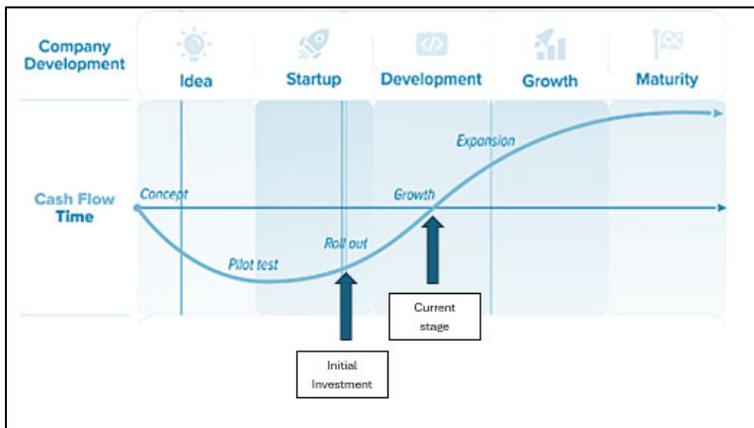
Sterilux SA a mis au point un appareil qui permet de stériliser à basse température des dispositifs médicaux composés de tous types de matériaux avec une très faible consommation d'énergie.

Rendre possible et économiquement viable la stérilisation des instruments à usage unique pour limiter les déchets générés par les hôpitaux fait partie des ambitions et des objectifs que s'est fixés la startup.

Développements récents

Après des débuts difficiles, l'entreprise, soutenue par des actionnaires engagés, a réussi à se stabiliser. Les ventes de produits de base et de consommables ad hoc connaissent un succès croissant, ce qui laisse espérer un retour rapide sur cet investissement.

Stade de développement de l'entreprise



Performance des investissements

Valeur d'investissement 2022	348'843 CHF
Valeur totale actuelle	475'785 CHF
Performance	+ 23,6 %



Pays	Suisse
Établi	2013
Investi	2015
Stade d'investissement	Série D
Site web	www.trs-ch.com

L'entreprise

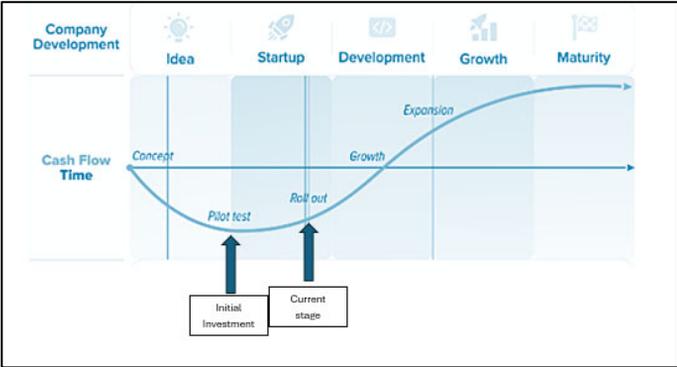
TRS est une entreprise suisse active dans le recyclage des pneus. Son objectif est de valoriser cette catégorie de déchets pour en faire une ressource commercialisable et durable.

Pour ce faire, elle a développé plusieurs technologies brevetées couvrant toutes les étapes du recyclage, jusqu'à l'obtention d'une matière première, à savoir de la poudre de caoutchouc micronisée et dévulcanisée présentant des propriétés de surface uniques qui lui permettent d'être réintroduite dans des produits de haute qualité.

Développements récents

Après une période difficile, due au conflit en Ukraine qui a compliqué les négociations avec les partenaires et/ou les acheteurs, l'entreprise a été reprise en main par un groupe compact d'investisseurs dont la mission est de remettre l'entreprise sur les rails tout en lui apportant un soutien financier. Une nouvelle levée de fonds est prévue pour le premier semestre de cette année, ce qui devrait permettre à l'entreprise de finaliser la dernière étape avant d'être vendue.

Stade de développement de l'entreprise



Performance des investissements

Valeur d'investissement 2022	690'659 CHF
Valeur totale actuelle	331'763 CHF
Performance	- 52 %



Pays	Suisse
Établi	2015
Investi	2018
Stade d'investissement	Amorçage
Site web	www.ponzio.biz

L'entreprise :

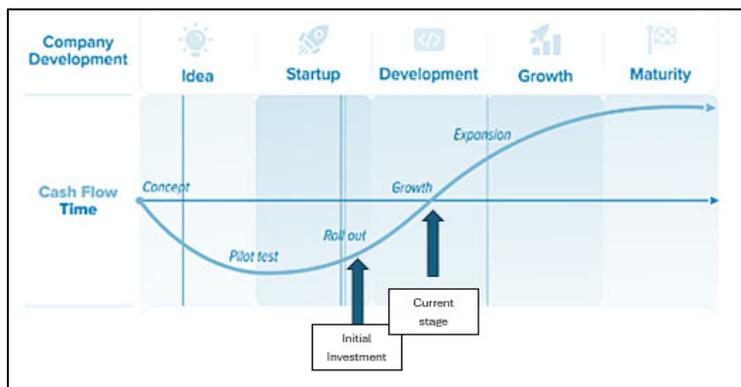
Créée en 2015, Ponzio Solar SA conçoit et installe des solutions complètes d'énergies renouvelables, notamment en solaire thermique et photovoltaïque. Cette société a bénéficié de l'expérience de sa maison mère, Ponzio Engineering SA, active dans ce domaine depuis 1970, en construisant son savoir-faire avec le projet EcoThierrens, un complexe immobilier de 14 appartements et 2 bureaux entièrement autonomes en énergie.

En plus de ses activités d'installateur, Ponzio Solar SA distribue une gamme de produits originaux et performants dans le domaine solaire.

Développements récents

Spécialiste reconnu des installations d'énergie renouvelable, l'entreprise est confrontée à un véritable défi de croissance. Les ventes ont fortement augmenté grâce à l'engouement du public pour les solutions énergétiques solaires ou intégrées à d'autres technologies. L'entreprise a été approchée par des acteurs majeurs du marché de l'énergie pour évaluer un éventuel rachat.

Stade de développement de l'entreprise



Performance des investissements

Valeur d'investissement 2022	600'000 CHF
Valeur totale actuelle	600 000 CHF
Performance	0 %

INFRASTRUCTURES

ONE CREATION se positionne en tant qu'investisseur dans des capacités productives d'énergie alternative et plus particulièrement dans des installations solaires.

Grâce à ses partenariats stratégiques avec des sociétés actives dans ce secteur, ONE CREATION a désormais un accès privilégié à des projets de développement de taille significative. Ceux-ci sont principalement déployés sur des toitures de bâtiments à vocation commerciale ou industrielle. Dans ce cadre, et avec nos partenaires, nous offrons au client une solution clé en main de la conception à l'installation en passant par la négociation avec le fournisseur d'énergie choisi. C'est en ayant un positionnement intégré sur l'ensemble du projet que ONE CREATION réussit à obtenir des rendements supérieurs tout en garantissant la satisfaction du client consommateur.

C'est dans ce cadre qu'en 2023, une nouvelle installation photovoltaïque d'une capacité de 600 kWh est venue s'ajouter à la première acquisition de 100 kWh réalisée en 2016. Mise en service au printemps 2023, cette installation a été réalisée par l'installation de 1'208 panneaux photovoltaïques de dernière génération sur la toiture des halles industrielles de la société Mivelaz Techniques Bois SA dans le canton de Fribourg. Notre prise en charge de l'ensemble du projet a permis de réaliser un profil de rendement très attractif tout en fournissant une solution avantageuse pour le client. Le rendement annualisé des infrastructures 2023 est de 10.5%.

À ce jour, nous avons plusieurs projets en cours d'analyse dans nos dossiers pour continuer le déploiement dans ce segment en 2024.

FICHES DES INVESTISSEMENTS INFRASTRUCTURE

Énergies renouvelables

Bâtiment Mivelaz Techniques Bois

Localisation	Suisse, Le Bry
Coût d'acquisition	890'554 CHF
Puissance	604 kWc
Nombre de panneaux PV	1'208
Mise en service	2023
Rendement annuel escompté	624'000 kWh



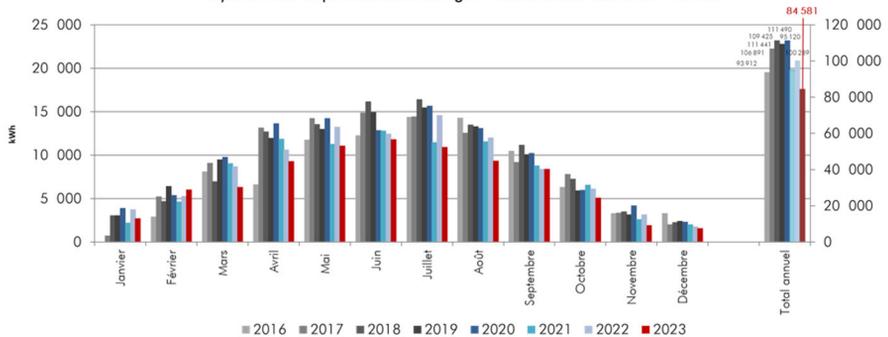
FICHES DES INVESTISSEMENTS INFRASTRUCTURE

Énergies renouvelables

Bâtiment Nestlé Entre-deux-Villes

Localisation	Suisse, Vevey
Coût d'acquisition	230'555 CHF
Puissance	98 kWc
Nombre de panneaux PV	377
Mise en service	Septembre 2015
Rendement annuel escompté	100'000 kWh

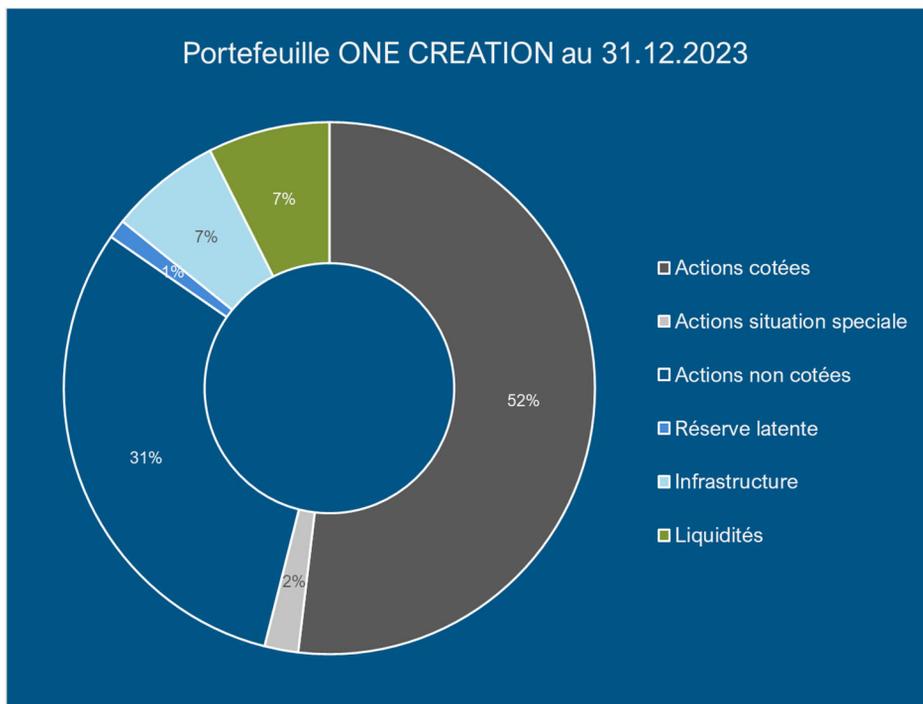
Synthèse de la production d'énergie - Installation Nestlé E2V - 2023



RAPPORT DURABLE

MÉTHODOLOGIE

Pour l'année 2023, le portefeuille actions de ONE CREATION se compose de 32 sociétés cotées, 11 sociétés non cotées et 2 sociétés en situation spéciale. Ces 45 sociétés représentent 85% des actifs sous gestion, le reste étant la réserve latente avec 1%, 7% infrastructure, et 7% de liquidités.



Ce rapport durable couvre les points suivants de l'analyse du portefeuille :

Exclusions

Au début du rapport durable, vous trouverez les exclusions appliquées dans le processus d'investissement des sociétés cotées de ONE CREATION.

Thématiques

ONE CREATION investit dans des thématiques à fort impact environnemental, porteuses sur le long terme. À ce jour, huit thématiques ont été retenues.

Données ESG

Les données ESG sont fournies par Refinitiv (LSEG). Dans cette section seules les sociétés cotées sont analysées.

Analyse d'impact du portefeuille

Les données environnementales sont fournies par Refinitiv (LSEG). Dans cette section seules les sociétés cotées sont analysées.

Impact carbone

Le calcul de l'impact carbone des sociétés cotées se base généralement sur les données des émissions de carbone fournies par Refinitiv ; néanmoins dans certains cas elles sont tirées du rapport annuel de la société considérée. Le ratio carbone ONE CREATION est calculé en fonction du pourcentage d'actions détenu (*ownership*) dans ladite société.

Pour ce qui concerne l'« intensité carbone » une attention particulière est portée sur les deux sociétés les plus polluantes du portefeuille (Saint-Gobain et Air Products & Chemicals) laquelle met en lumière le fait que ce sont des sociétés *best-in-class*, plus avancées en matière environnementale que leurs concurrents.

Engagements des sociétés au SBTi

Les données du SBTi montrent les engagements des entreprises cotées vers des objectifs concrets de réduction des émissions à gaz à effet de serre.

Objectifs de développement durable

Le rapport durable finit avec l'analyse des ODD (SDG) pour l'ensemble du portefeuille actions. Les ODD les plus représentatifs sont identifiés pour chaque société. Enfin une consolidation pondérée de ces données est réalisée.

EXCLUSIONS

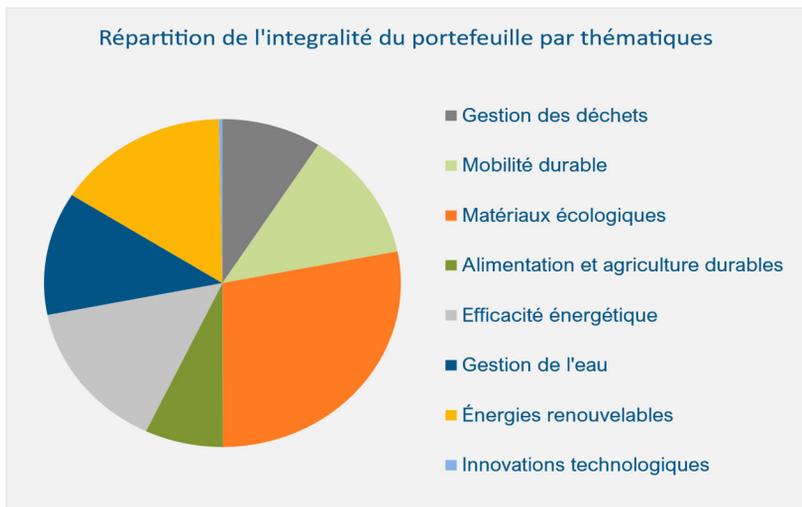
Les restrictions ci-après sont appliquées au portefeuille ONE CREATION. Sont exclues les compagnies exerçant des activités dans les domaines suivants (si le chiffre d'affaires découlant de cette activité excède 5% du chiffre d'affaires consolidé).



- Fabrication d'armes et autres produits militaires ;
- Production et transformation du tabac ;
- Fabrication d'alcool ;
- Jeux de hasard ;
- Ingénierie génétique (sociétés utilisant la technologie génétique en milieu environnemental).

De plus, sont exclues les sociétés dont une part importante de l'activité impacte négativement l'environnement. Sont également exclues les sociétés ayant les plus mauvaises notations ESG selon les notations de Refinitiv.

THÉMATIQUES



ONE CREATION investit dans des thématiques à fort impact environnemental et porteuses sur le long terme : le graphique ci-dessus illustre la répartition de l'ensemble des sociétés selon les huit thématiques retenues.

Les deux graphiques ci-dessous distinguent d'une part les sociétés non cotées et les situations spéciales des sociétés cotées.

Classification de l'engagement des sociétés non cotées et les situations spéciales - par thématiques -



Classification de l'engagement des sociétés cotées - par thématiques -

 **Matériaux écologiques**

SAINT-GOBAIN  dynacor  Johnson Controls 

 dsm-firmenich 

 AIR PRODUCTS  umicore 

 **Mobilité durable**

SHIMANO  [CSX] 

UNION PACIFIC  RICARDO 

 **Energies renouvelables**

SWECO 

NIBE

ROMANDE ENERGIE 

SGS 

APPLIED MATERIALS 

KYOCERA 

 **Gestion des déchets**

Aurubis  TOMRA  MATSUDA 

 **Efficacité énergétique**

Schneider Electric  WATSON 

LEM  spectris 

rotork  BELIMO 

 **Gestion de l'eau**

DANAHER 

Veralto 

Halma 

GEBERIT 

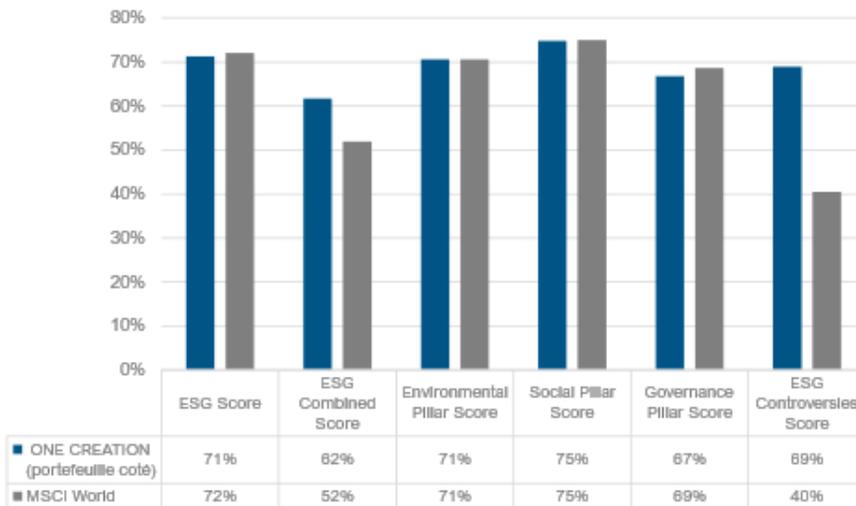
WATTS 

Badger Meter 

DONNÉES ESG

NOTATION ESG DU PORTEFEUILLE COTÉ

Comparaison des différents scores ESG par rapport au benchmark

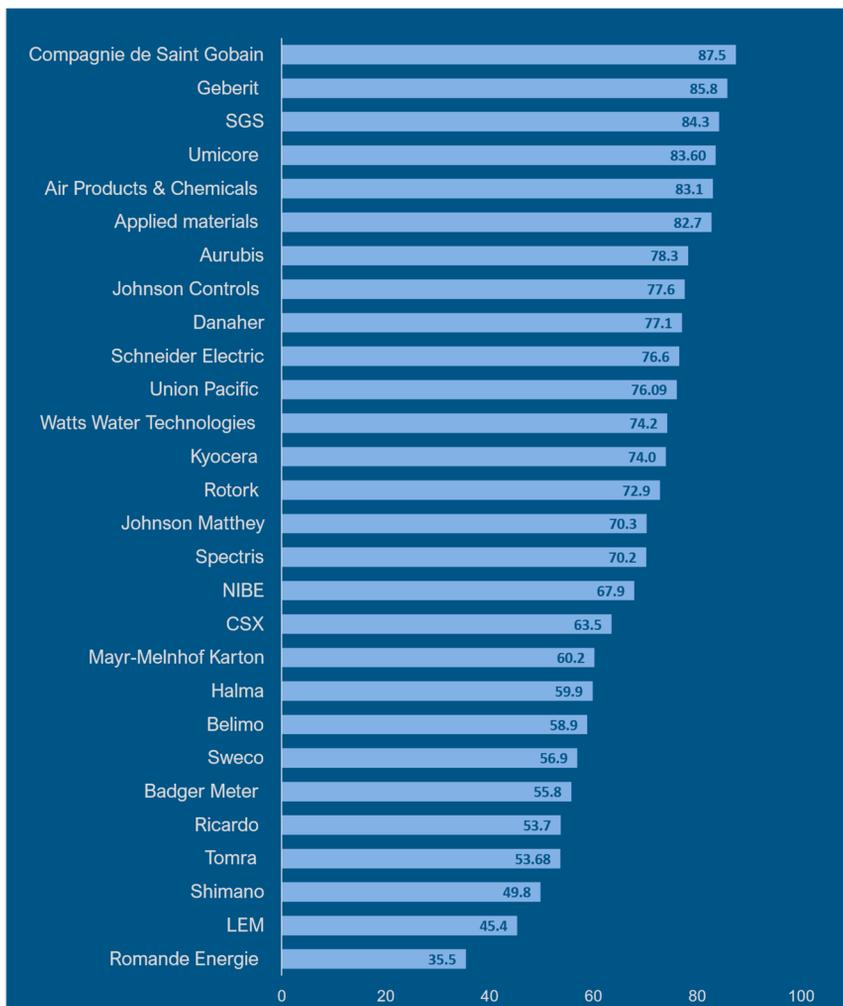


Source : Refinitiv | Couverture : 88% pour ONE CREATION et 99% pour MSCI World

Le portefeuille coté de ONE CREATION est bien situé par rapport à l'indice MSCI World. Il ressort qu'il est surtout meilleur au niveau des controverses. La notation ESG fait référence à l'évaluation des performances d'une entreprise en matière d'Environnement, de Social et de Gouvernance (ESG). Cette notation est utilisée par les investisseurs et les analystes pour évaluer la durabilité et la responsabilité sociale d'une entreprise.

Les controverses, parfois également appelées « risques ESG », font référence aux incidents ou aux pratiques d'une entreprise qui suscitent des préoccupations en matière d'environnement, de social ou de gouvernance et qui peuvent avoir un impact négatif sur sa réputation, ses performances financières ou sa durabilité à long terme. Ces controverses peuvent inclure des violations des droits de l'homme, des scandales de corruption, des atteintes à l'environnement, des conflits d'intérêts au sein de la direction, etc.

NOTATION ESG PAR SOCIÉTÉ



Source : Refinitiv | Couverture : 88%

Pour cette notation fournie par Refinitiv, de nombreux indicateurs sont pris en compte. Par exemple : dépenses en R&D, produit à utilisation responsable, respect des droits des travailleurs, stratégie RSE et l'efficacité énergétique.

ANALYSE D'IMPACT DU PORTEFEUILLE

PART DU CHIFFRE D'AFFAIRES À IMPACT ENVIRONNEMENTAL POSITIF (GREEN SHARE)

La part du chiffre d'affaires de l'intégralité du portefeuille avec un impact environnemental positif (*green share*) est répartie comme suit :



La répartition des sociétés est :

Soutien	20-40% du chiffre d'affaires à impact environnemental positif
Mix	40-80% du chiffre d'affaires à impact environnemental positif
Leader	80-100% du chiffre d'affaires à impact environnemental positif

Les sociétés non cotées ont un caractère d'impact plus marqué. Les sociétés cotées ont souvent plusieurs segments d'activité, et pourtant elles sont moins « pures » que les sociétés non cotées.

L'analyse d'impact est réalisée selon une méthodologie exclusive développée par CONINCO, avec sa propre équipe d'analystes.

Selon le processus d'investissement, lorsque ce cas se présente, les sociétés concernées doivent être exclues du portefeuille.

À fin 2023, les sociétés Danaher et Kyocera se trouvent dans cette situation :

- Danaher n'est plus éligible parce qu'elle s'est séparée de son segment durable, mais la nouvelle société résultant du spin-off, Veralto, a été intégrée dans le portefeuille de ONE CREATION.
- Kyocera a vu le chiffre d'affaires en 2023 de son segment à impact passé sous les 20%.

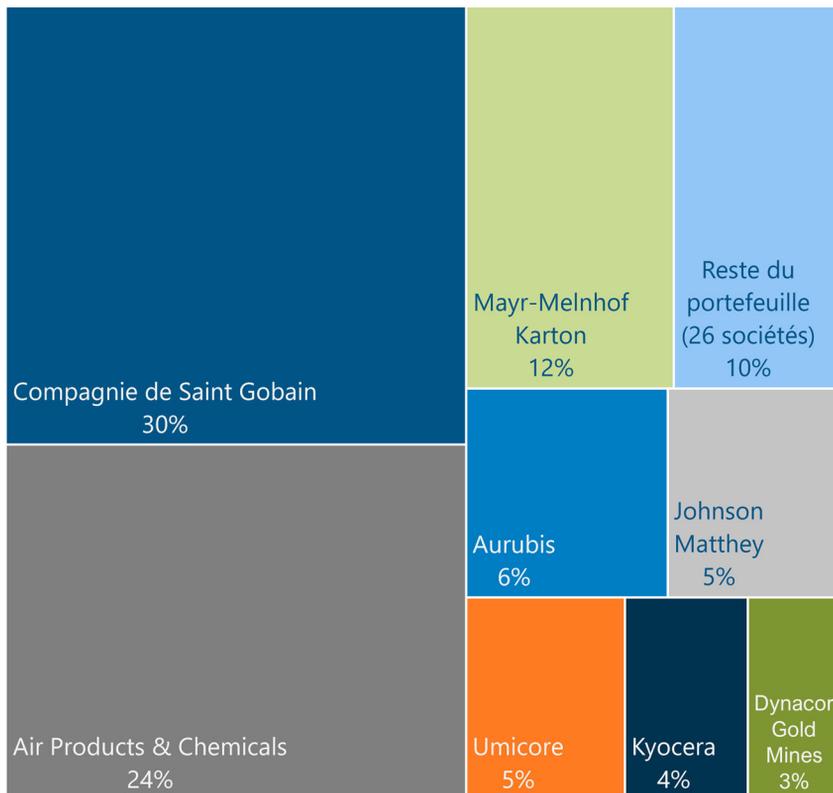
CARBONE IMPACT

Les graphiques ci-après se basent sur 86% des sociétés cotées de ONE CREATION.

En effet, 14% ne publient pas de données à ce sujet.

IMPACT CARBONE - PAR SOCIÉTÉS

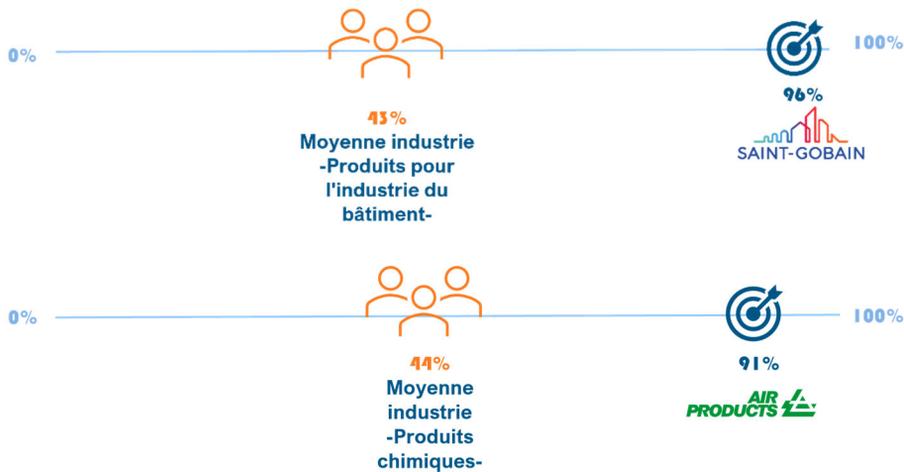
Emissions de GES - par société -



Source : Refinitiv | Couverture : 91%

La majorité de l'impact carbone est émis par deux sociétés : Saint-Gobain et Air Products and Chemicals.

Cependant, il est intéressant de relever, dans les graphiques ci-après, leur situation en matière d'impact environnemental par rapport à la moyenne de leurs industries :



Source : Refinitiv

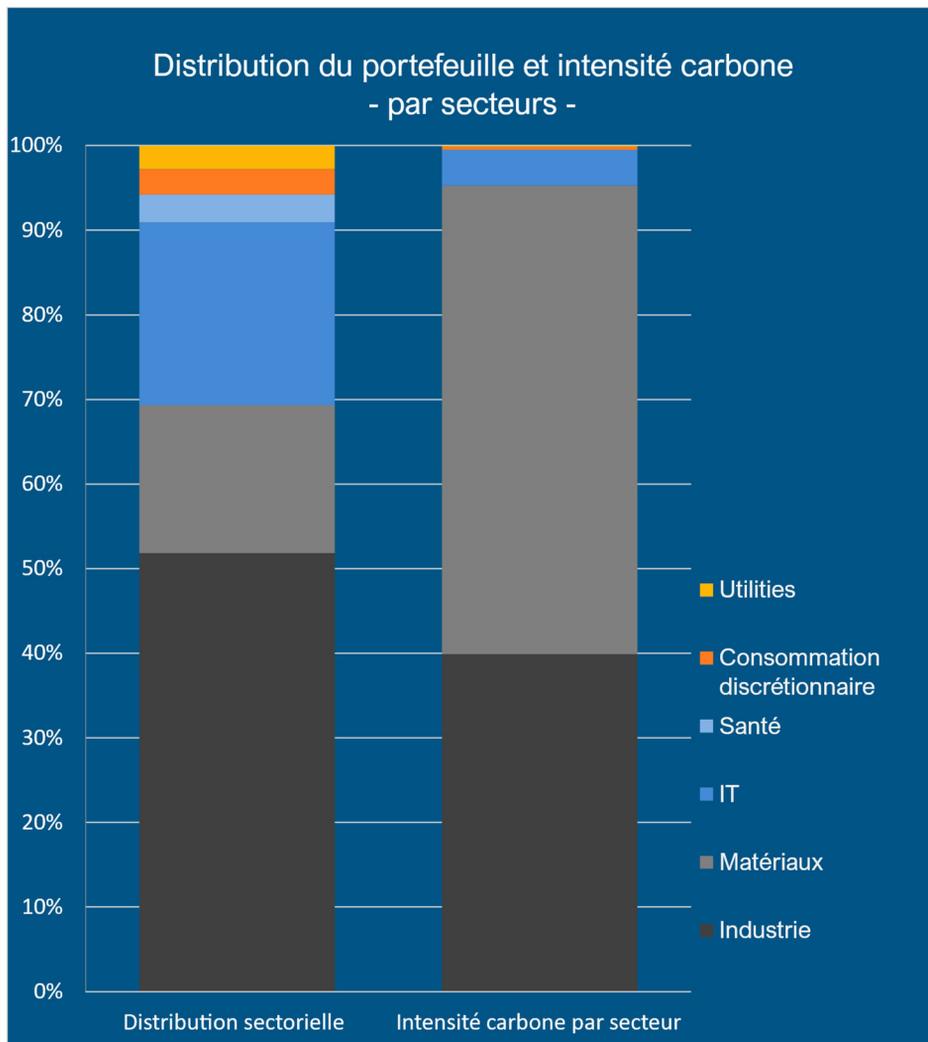
Il ressort clairement de ces notations que les deux sociétés ont une meilleure performance environnementale par rapport à leurs pairs. De plus, leur notation d'innovation environnementale est en ligne avec les attentes de la thématique.



Source : Refinitiv

IMPACT CARBONE PAR SECTEUR

Le graphique ci-après illustre l'émission totale des GES répartie par secteur.



Source : Refinitiv | Couverture : 91%

À noter que le secteur des matériaux est le plus intensif en émissions carbone du portefeuille. Dans ce secteur également, comme précédemment mentionné, se trouve la société Air Products and Chemicals.



ONE CREATION Impact finance
Quai Perdonnet 5 | 1800 VEVEY (Suisse)

ISIN CH0211420010
www.onecreation.org

