

THE IFA's

# Wealth Gram

LA TRIBUNE MENSUELLE  
DES MEMBRES DU GSCGI

wealthgram@gscgi.ch  
www.gscgi.ch

Vol. X  
N° 104 - Mars 2021



EXTRAIT

## L'ESG EST DEVENU SOLUBLE DANS LA «FINANCE FINANCIÈRE»

CONSEIL ET GESTION DURABLE  
AU SERVICE DES INVESTISSEURS



NOTRE MISSION

*Renforcer vos performances financières.*

NOTRE ENGAGEMENT

*Accroître des valeurs sociétales et économiques.*

CONINCO   
*Sustainable finance*

CONINCO Explorers in finance SA  
VEVEY - GENÈVE  
www.coninco.ch

SUPERVISÉ  
PAR LA FINMA  
DEPUIS 2012

Membre du GSCGI

## L'ESG EST DEVENU SOLUBLE DANS LA «FINANCE FINANCIÈRE»



**L'année 2019 Greta Thunberg aura permis une diffusion intergénérationnelle des impacts de l'activité humaine sur la dégradation de notre environnement. L'année 2020 COVID-19 a conduit à une prise de conscience planétaire de l'interaction des activités humaines et des interdépendances entre les pays producteurs et consommateurs, par une mise à l'arrêt de pans entiers de l'économie, dont les conséquences à long terme ne sont encore pas vraiment qualifiables.**

Ces deux successions de «globalisation» de la gouvernance sociétale conduit à repenser notre relation à notre environnement et nos modes de fonctionnements.

Suite à un nouveau virus global, l'intelligence artificielle, le télétravail, les visioconférences, le e-commerce ont plongé l'humanité dans le 21ème siècle du digital. Si les prémices de ce développement remontaient déjà à des décennies, la prépondérance advenue n'est plus une vision d'un futur à venir, mais bien celui advenu d'une révolution planétaire en mouvement. S'il fallait prendre un facteur spécifique de ce développement, c'est celui de la technologie blockchain qui devient bientôt sous-jacente à l'ensemble de nos interactions partagées et encore plus avec la digitalisation monétaire dont le Bitcoin, cette cryptomonnaie qui sera minée jusqu'en 2040, vaut pour une unité virtuelle, le prix d'un kilo d'or sonnante et trébuchant au moment de la rédaction du présent article, sans compter que la consommation de toutes les cryptomonnaies correspondent à la consommation énergétique annuelle d'un État comme la Suisse.

Dans ce contexte, en moins de deux ans, la «Planète Finance» a intégré les notions d'Environnement, de Social et de

Gouvernance (ESG) dans l'ensemble des produits financiers proposés aux investisseurs, pour en faire des placements vertueux et éthiques. Pour un nombre important de sociétés de gestion, les produits maisons sont restés à l'identique d'une année à l'autre avec un «relooking» de rigueur pour les faire valider et être en phase avec des exigences de plus en plus affirmées de différentes parties prenantes.

Cette démarche conduit à un risque de passer à côté des réelles opportunités de nouvelles croissances économiques en retirant des capacités financières de l'économie réelle pour les canaliser dans une nouvelle forme d'industrialisation financière de solutions d'investissements indicelles qui, par capillarité, vont concentrer des liquidités dans des placements optionnels et autres formes de dérivés assimilables.

Cette évolution conduit à un potentiel de «greenwashing» qui ne répond pas à la nécessité de repenser notre relation avec le développement économique et les nécessités de préserver notre relation avec l'environnement naturel. L'ESG a été ainsi dissout dans la «finance financière» alors même que sa considération devrait nous conduire à en faire un levier pour de nouveaux horizons de croissance et de transformation de notre Société.

...cont'd on page 10 to 11

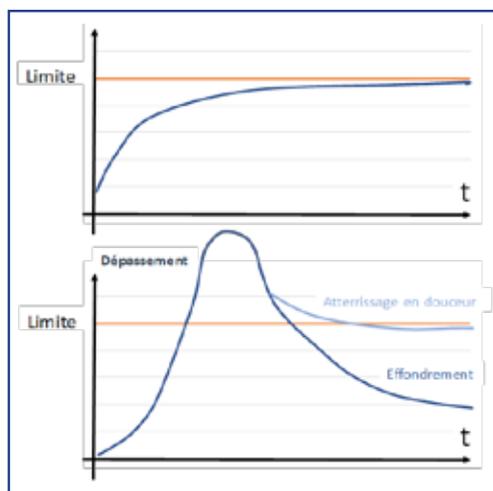
## L'ESG EST DEVENU SOLUBLE DANS LA «FINANCE FINANCIÈRE»

### Une confrontation de la croissance aux limites

Aristote (-384 à -322) a apporté quelques preuves de la rotondité de la planète Terre par des observations comme la forme arrondie de son ombre sur la lune lors des éclipses. Cet acquis s'est renforcé au cours des millénaires qui ont suivis et cet état de fait n'est plus mis en doute. Nous avons ainsi une première limite qui est bien le constat établi que la terre est ronde et que nous sommes face à un «stock» fini. La Terre définissant notre environnement d'évolution, l'humanité est confrontée à une nécessité de penser en termes de développement durable. Pour reprendre une définition de ce développement ressortant du rapport du Club de Rome sur le «Développement économique et contraintes environnementales», près de quarante ans après parution, le développement durable peut, entre autres, correspondre à:

- ▶ ne pas utiliser une ressource non renouvelable plus vite qu'on ne peut la remplacer par une ressource renouvelable,
- ▶ ne pas utiliser une ressource renouvelable plus vite qu'elle ne peut se renouveler,
- ▶ ne pas jeter plus dans l'environnement que ce que celui-ci peut absorber, sans en être perturbé.

Nous pouvons nous rapprocher de limites aussi longtemps que la capacité de son épuisement ou de renouvellement sont préservés! Nous sommes actuellement en dépassement sur des limites planétaires essentielles. Selon le principe du retour à la moyenne, nous sommes face à un choix de court terme d'effondrement ou d'atterrissage en douceur, par la reconceptualisation de notre modèle de fonctionnement.



Ce modèle est actuellement fondé sur la notion de croissances parallèles tant de la population, de la production industrielle, du PIB pour ses différents agrégats, entre autres. Si les arbres ne montent pas au ciel, l'acquis de la finitude de l'espace disponible de déploiement des activités humaines a conduit à la pollution de l'air, l'effondrement des stocks de poissons, l'acidification des océans et la plastification de ceux-ci par les rejets de toutes nos productions plastiques, la pollution chimique et la désertification des terres arables et l'anéantissement jusqu'aux dernières forêts primaires, si on n'intervient pas immédiatement. Tous ces éléments sont autant de limites franchies par des dépassements de capacités de maintien et de renouvellement des stocks de notre espace naturel.

### Atterrissage ou effondrement

Nous avons construit au cours de ces 240 dernières années un monde «contre-nature», sans faire de révisionnisme, mais bien en intégrant les constats qui se confirment mois après mois. Tout dépassement non inversé peut conduire à un effondrement en chaîne, tant au travers des dégradations irréversibles que l'atteinte de paliers, par les effets de seuils. L'éradication des forêts primaires est un de ces seuils qui pourraient être bientôt franchi. Dans un dernier rapport de 2021 du WWF, il est établi que celle-ci approche d'un stade de non-renouvellement naturel par les surfaces éradiquées à ce jour et qui se poursuit sans discontinuer. Les incendies sont presque systématiquement liés au défrichage pour gagner principalement des terres de pâturages et de cultures. 20% de l'ensemble de l'Amazonie est déboisée.

Nous sommes aveuglés par une non-prise en considération d'une autre finitude, celle de chaque être humain, ainsi que la nécessaire transmission aux générations futures de l'héritage de nos aïeux.

La vision pessimiste peut être en phase avec une période d'effondrement qui est en cours. Dans le présent propos, il y a celui qui consiste à relever que, du constat de nos agissements connus, nous avons une multitude d'opportunités de croissances qui découlent directement des potentiels de rénovation, reconstruction et construction tant des acquis que des besoins futurs.

Dans ce contexte, l'économie circulaire permet de recadrer le niveau de chaque limite du développement de la Société et de mettre en place les axes de transformations, en y

...cont'd on page 11

## L'ESG EST DEvenu SOLUBLE DANS LA «FINANCE FINANCIÈRE»

intégrant la notion d'impact qui permet un lien direct avec la préservation des derniers biens communs non encore exploités et d'en rénover et en reconstituer. Ceci doit et devra se faire dans un temps long qui n'est pas celui de l'espérance de vie de l'humain, mais bien en phase avec le temps de régénération de la Planète Terre et de la capacité de son écosystème de se reconstituer au fil des saisons et des décennies à venir.

### Des solutions d'investissements en adéquation avec l'économie réelle

C'est par l'intégration, entre autres, de ces paramètres que CONINCO *Explorers in finance* a construit des solutions d'investissement en phase avec ce temps long et les opportunités de préservation et de rendement du capital investi. ONE CREATION Coopérative (2010) est une structure sociétale qui répond aux accords de Paris de la COP 21 en offrant une allocation diversifiée entre des sociétés cotées, du Private Equity, start-ups et scale-ups et de l'infrastructure. Une volatilité spécifique pour des rendements acquis depuis 7 années. De la stratégie cotée de cette structure spécifique, la partie cotée a été

également implémentée au travers d'une stratégie «*Global Environment*» (2011). Les industries sont une allocation importante du portefeuille compte tenu qu'elles sont à la source de toute production et de capacités d'adaptation. Il a été recherché une diversification au travers d'une stratégie «*Europe High dividend, ESG*» (2016), afin de disposer d'une évolution spécifique dans des marchés baissiers tout en gardant les potentiels de création de valeur à la hausse. À cela s'est complété, avec évidence, une stratégie «*EcoCircularity*» (2020), pour boucler la boucle des opportunités qui interagissent positivement sur le développement économique et environnemental. La pierre angulaire se retrouve dans les matières premières, dont celle spécifiquement de «l'or éthique» (2021) où l'impact sur l'environnement et les populations de mineurs artisanaux voient leur vie changer positivement grâce à des investisseurs qui participent à cet engagement de reconstruire un avenir désirable jusqu'au symbole et à l'effectif que représente l'or.

**Olivier Ferrari**

CEO CONINCO Explorers in finance SA

Co-fondateur ONE CREATION Coopérative

CONINCO Explorers in finance SA est Membre du GSCGI

## BIOGRAPHIE DE L'AUTEUR



**Olivier Ferrari**  
Directeur général

Depuis plus de trente ans, Olivier Ferrari est un spécialiste de la finance, philanthrope, passionné d'art, auteur, conférencier.

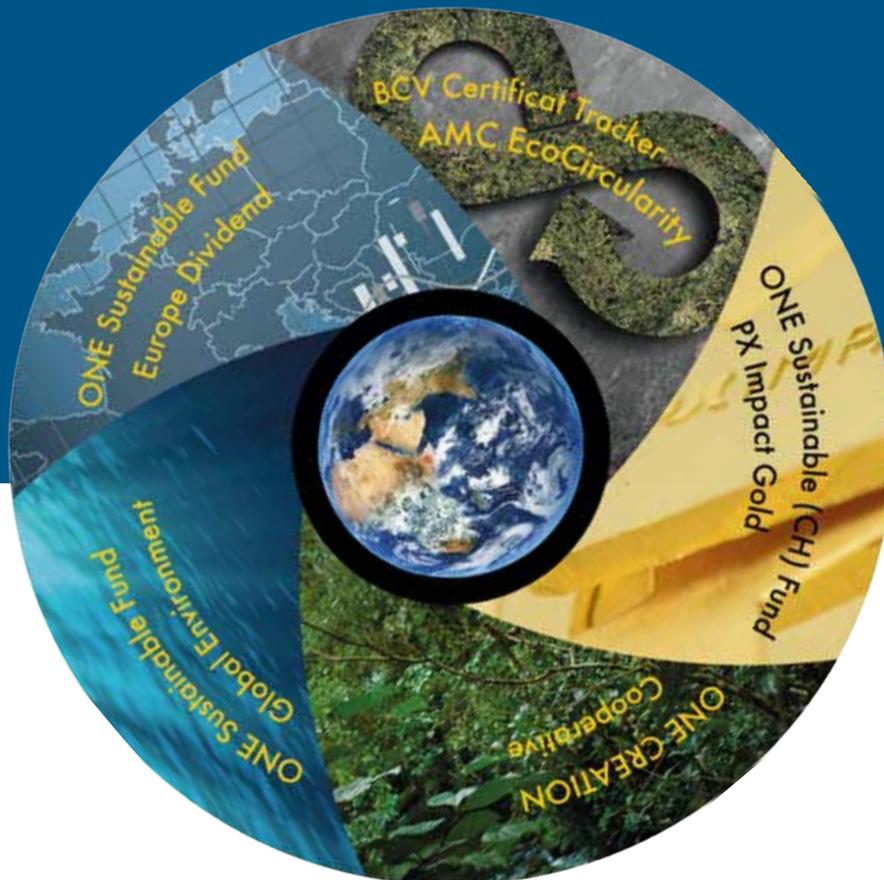
*Acteur établi du tissu économique suisse, il intervient publiquement sur différents thèmes d'actualité. Ses diverses expériences dans la gestion de patrimoine, institutionnelle, privée, philanthropique, le développement durable mais aussi dans l'immobilier et la fiduciaire lui confèrent une connaissance accrue ainsi qu'une expertise éprouvée de ces différents secteurs d'activité et de leurs fondamentaux.*

*En 1990, il fonde CONINCO Explorers in finance SA, dont il est aujourd'hui le Directeur général, société spécialisée dans le conseil aux investisseurs institutionnels, la valorisation d'actifs et la finance responsable. En 1997, 2010 et 2011, il crée divers fonds de placement et opportunités d'investissement qui convergent vers une démarche de développement durable. En 2007, il cofonde One Nature Foundation, dont il est le Président du Conseil de fondation, qui axe une relation entre l'économie et l'environnement autour de la forêt, l'eau et l'air. Olivier Ferrari est l'auteur de nombreux écrits et publications (articles, livres, édits, etc.) sur des sujets allant de l'économie à la finance, de la prévoyance professionnelle au développement durable en passant par l'art, la culture, les voyages ou encore l'art de vivre. Après avoir enseigné pendant plusieurs années notamment à l'ASIP (Association suisse des institutions de prévoyance) et à l'IFGP (Institut de Formation de Gestionnaire de Patrimoine), Olivier Ferrari est aujourd'hui conférencier en Suisse et à l'étranger et intervient au sein de différents instituts académiques et associations professionnelles.*

## LE SPONSOR DE MARS 2021

CONINCO Explorers in finance SA—[www.coninco.ch](http://www.coninco.ch)—Membre du GSCGI

# GOOD FOR THE WORLD we deliver performance



CONINCO Explorers in finance SA  
VEVEY | GENEVA  
[www.coninco.ch](http://www.coninco.ch)

CONINCO   
Sustainable finance

ONE Sustainable Fund - Global Environment et Europe Dividend sont des fonds communs de placement de droit luxembourgeois. La société de gestion est FundPartner Solutions (Europe) S.A. Le gérant du fonds est CONINCO Explorers in finance SA - Quai Perdonnet 5, CH -1800 Vevey - est soumis à une surveillance prudentielle de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Les documents du fonds tels que prospectus et contrat, rapports annuels et semestriels sont disponibles et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès du gérant. ONE Sustainable Fund (CH) Fund - PX Impact Gold est un fonds de droit suisse qui répond aux mêmes exigences et qui ne s'adresse qu'à des investisseurs qualifiés. ONE CREATION Coopérative est une personne morale de droit suisse ouverte à tous les investisseurs. Le Certificat BCV Tracker AMC EcoCircularity est un produit structuré qui n'est pas un placement collectif au sens de la LPCC et n'est donc soumis ni à autorisation ni à la surveillance de la FINMA. L'investisseur supporte de surcroît un risque d'émetteur. Ce certificat est activement géré de manière discrétionnaire et dynamique. Cette publicité ne constitue pas un conseil en investissement. Les performances du passé ne sont pas une garantie pour les résultats futurs.