

Environnemental, social et gouvernance (ESG)

NoventusCollect - Konsolidiertes Reporting

Rapport trimestriel au 30.06.2024

UBS Asset Management



Sommaire

Transparence ESG

- 3 Emissions de carbone - synthèse
- 4 Moyenne pondérée de l'intensité carbone - scope 1+2
- 5 L'empreinte carbone - scope 1+2
- 6 Combustibles fossiles de carbone
- 7 Évaluations MSCI ESG
- 8 Scores MSCI ESG

Annexe

- 10 Glossaire et méthodologie de calcul

Transparence ESG

Les éléments suivants offrent une transparence sur les principaux paramètres de durabilité qui peuvent intéresser les investisseurs, mais qui ne font pas partie du processus d'investissement du portefeuille. Ces indicateurs informent plus largement les investisseurs sur leur exposition à certains thèmes de durabilité.

Toutes les mesures de performance ESG sont présentées par rapport à l'indice de référence suivant:
- Custom benchmark 02491800 ESG

Emissions de carbone - synthèse

L'augmentation de la quantité de CO₂e dans l'atmosphère a déjà entraîné des conséquences sur le réchauffement de la planète. Afin de maintenir les températures dans les limites de l'objectif de deux degrés Celsius fixé par l'Accord de Paris, les émissions de carbone doivent être drastiquement réduites.

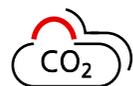
Emissions de carbone - synthèse - entreprises émettrices			
	Émissions totales de carbone scope 1+2	Empreinte carbone scope 1+2 (mis à l'échelle)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone scope 1+2 (mis à l'échelle)
Portefeuille	11,499	23.18	57.54
Ind. de réf.	15,383	32.50	80.28
	tCO ₂ e	tCO ₂ e/ USDm investi	tCO ₂ e/ USDm revenu

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Moyenne pondérée de l'intensité carbone - scope 1+2

L'intensité moyenne pondérée du carbone mesure l'exposition d'un portefeuille aux émetteurs à forte intensité carbone. Cette mesure permet de mieux comprendre les risques potentiels liés à la transition vers une économie à faibles émissions de carbone.

Moyenne pondérée de l'intensité carbone - entreprises émettrices (mis à l'échelle) (équivalent tCO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires)



57.54

Portefeuille

80.28

Indice de référence

Le portefeuille a une intensité moyenne pondérée de carbone **inférieure** à l'indice de référence de:

28.33%

Les émetteurs dont l'intensité carbone est supérieure sont susceptibles de s'exposer davantage aux risques de marché et de réglementation liés au carbone (risque de transition).

Couverture effective des données du portefeuille: 88.74%

Couverture effective des données de l'indice de référence: 84.07%

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

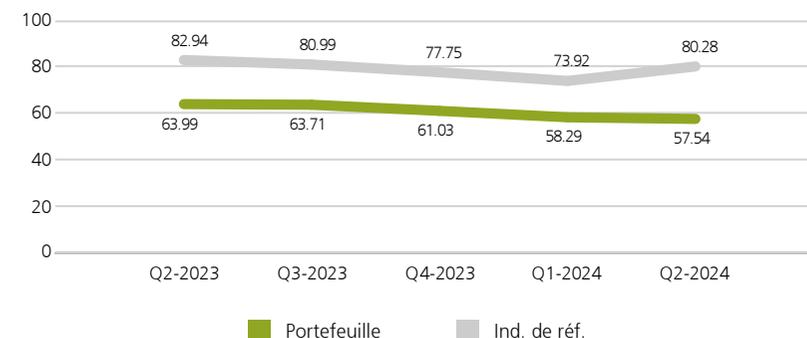
Les 5 positions du portefeuille contribuant le plus à la moyenne pondérée de l'intensité carbone du portefeuille (entreprises émettrices)

Positions	Contribuent le plus à la moyenne pondérée de l'intensité carbone (tCO ₂ e/USDm CA)	Pondération du portefeuille (%)	Pondération de l'indice de référence (%)
HOLCIM AG	6.61	0.25	0.22
NEXTERA ENERGY INC	1.69	0.08	0.09
LINDE PLC	1.42	0.13	0.13
EXXON MOBIL CORP	0.89	0.30	0.33
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.83	0.33	0.34

Veillez noter que les portefeuilles peuvent être indirectement exposés aux exclusions prévues par le biais des positions sous-jacentes des produits dérivés ou détenues dans des fonds de fonds. Ces expositions indirectes peuvent apparaître dans le présent rapport. Pour en savoir plus, veuillez consulter le glossaire.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Évolution de l'intensité carbone moyenne pondérée - entreprises émettrices (mis à l'échelle)



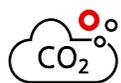
Évolution de l'empreinte carbone du portefeuille. La période de calcul est limitée à un maximum de 12 trimestres.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

L'empreinte carbone - scope 1+2

L'empreinte carbone constitue une mesure normalisée de la contribution du portefeuille au changement climatique permettant la comparaison avec un indice de référence, entre divers portefeuilles et entre investissements individuels.

Carbone entreprises émettrices (mis à l'échelle) (équivalent tCO₂ par mio USD investi)



23.18

Portefeuille

32.50

Indice de référence

L'empreinte carbone du portefeuille est **inférieure à** l'indice de référence de:

9.32 tCO₂e

Émissions de carbone de scope 1 et 2 normalisées par la valeur marchande du portefeuille, exprimée en millions. En tant que mesure normalisée, l'empreinte carbone peut être utilisée pour comparer des portefeuilles de toute taille.

Couverture effective des données du portefeuille: 84.67%

Couverture effective des données de l'indice de référence: 80.80%

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

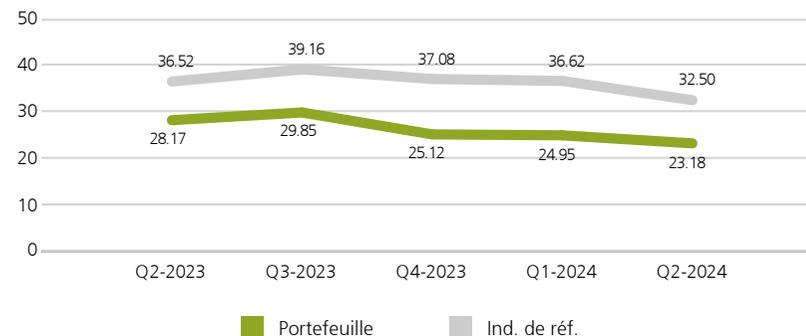
Les 5 positions du portefeuille contribuant le plus à l'empreinte carbone du portefeuille (entreprises émettrices)

Positions	Contributeur le plus à l'empreinte carbone (tCO ₂ e/USDm investi)	Pondération du portefeuille (%)	Pondération de l'indice de référence (%)
HOLCIM AG	3.44	0.25	0.22
EXXON MOBIL CORP	0.78	0.30	0.33
SHELL PLC	0.42	0.14	0.15
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.27	0.33	0.34
AIR LIQUIDE SA	0.26	0.06	0.06

Veillez noter que les portefeuilles peuvent être indirectement exposés aux exclusions prévues par le biais des positions sous-jacentes des produits dérivés ou détenues dans des fonds de fonds. Ces expositions indirectes peuvent apparaître dans le présent rapport. Pour en savoir plus, veuillez consulter le glossaire.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Évolution de l'empreinte carbone - entreprises émettrices (mis à l'échelle)



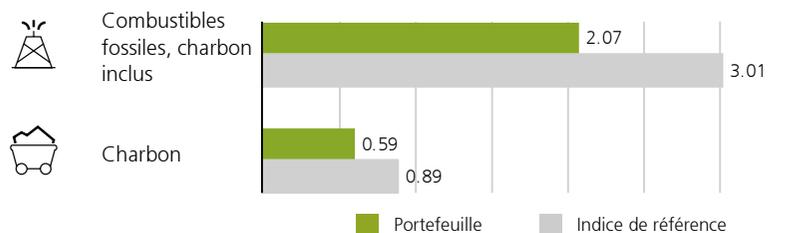
Évolution de l'empreinte carbone du portefeuille. La période de calcul est limitée à un maximum de 12 trimestres.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Combustibles fossiles de carbone

L'exposition aux combustibles fossiles couvre les émetteurs disposant de réserves de charbon, de pétrole et de gaz utilisées à des fins de production d'énergie. L'exposition au charbon en est un sous-ensemble et couvre les émetteurs qui possèdent des réserves de charbon utilisées pour la production d'énergie.

Exposition aux combustibles fossiles (pondération du portefeuille en %)



L'exposition du portefeuille aux émetteurs possédant des réserves de combustibles fossiles peut être utilisée comme un indicateur de la contribution au changement climatique. Veuillez noter que les portefeuilles peuvent être indirectement exposés aux exclusions prévues par le biais des positions sous-jacentes des produits dérivés ou détenues dans des fonds de fonds. Ces expositions indirectes peuvent apparaître dans le présent rapport. Pour en savoir plus, veuillez consulter le glossaire.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Les 5 positions ayant la plus grande exposition aux combustibles fossiles y compris charbon

Positions	Pondération du portefeuille (%)	Pondération de l'indice de référence (%)
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.33	0.34
EXXON MOBIL CORP	0.30	0.33
SHELL PLC	0.14	0.15
TOTALENERGIES SE	0.09	0.09
BP PLC	0.06	0.06

Les cinq plus grandes participations dans des émetteurs qui ont prouvé et probable charbon les réserves et/ou les réserves de pétrole et de gaz naturel utilisées à des fins énergétiques. À noter Les portefeuilles peuvent avoir une exposition indirecte aux exclusions prévues par l'intermédiaire de les avoirs sous-jacents de produits dérivés ou détenus dans des fonds de fonds. Ces Les expositions peuvent apparaître dans ce rapport. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter le glossaire.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Les 5 positions ayant la plus grande exposition au charbon

Positions	Pondération du portefeuille (%)	Pondération de l'indice de référence (%)
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.33	0.34
RIO TINTO PLC	0.05	0.05
MITSUBISHI CORP	0.04	0.04
MITSUI & CO LTD	0.03	0.04
ITOCHU CORP	0.03	0.04

Les cinq plus grandes participations dans des émetteurs qui ont prouvé et probable charbon les réserves utilisées à des fins énergétiques. Notez que les portefeuilles peuvent avoir les expositions aux exclusions prévues par le biais des avoirs sous-jacents de produits dérivés ou détenus dans un fonds de fonds. Ces expositions indirectes peuvent apparaître dans le présent rapport. Pour Pour plus d'informations, veuillez consulter le glossaire.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Évaluations MSCI ESG

Les notes ESG de MSCI sont mesurées sur une échelle allant de AAA (note la plus élevée/la meilleure) à CCC (note la plus basse/la plus mauvaise). Les ratings ESG des entreprises indiquent dans quelle mesure un émetteur gère ses plus importants risques ESG par rapport aux pairs du secteur. Les ratings ESG des gouvernements indiquent les performances environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) globales d'une région.

Notations ESG de MSCI



La note ESG de MSCI est normalement distribuée dans l'univers complet des sociétés et gouvernements ayant une note ESG, ce qui signifie que la plupart des sociétés et gouvernements sont dans la moyenne (la notation: A/BBB/BB).

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Les 5 positions avec la notation MSCI ESG la plus élevée

Positions	Notation	Portefeuille (%)	Valeur de marché
NVIDIA CORP	AAA	1.83	9,630,946
ABB LTD	AAA	0.50	2,653,379
ZURICH INSURANCE GROUP AG	AAA	0.37	1,934,816
NOVO NORDISK A/S	AAA	0.28	1,465,641
ASML HOLDING NV	AAA	0.25	1,300,180

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Actifs par notation de MSCI ESG (valeur de marché dans la devise de référence du portefeuille)

Notation	Valeur de marché	Portefeuille (%)
AAA	45,855,329	8.71
AA	128,467,073	24.41
A	125,658,908	23.87
BBB	34,818,258	6.61
BB	9,446,607	1.79
B	4,600,992	0.87
CCC	69,945	0.01
Espèces	1,354,665	0.26
Non classé	176,071,264	33.45
TOTAL	526,358,868	100.00

Les scores ESG finaux ajustés au secteur sont transposés en une notation sous forme de lettres ESG MSCI et en une valeur du portefeuille.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Les 5 positions avec la notation MSCI ESG la plus basse

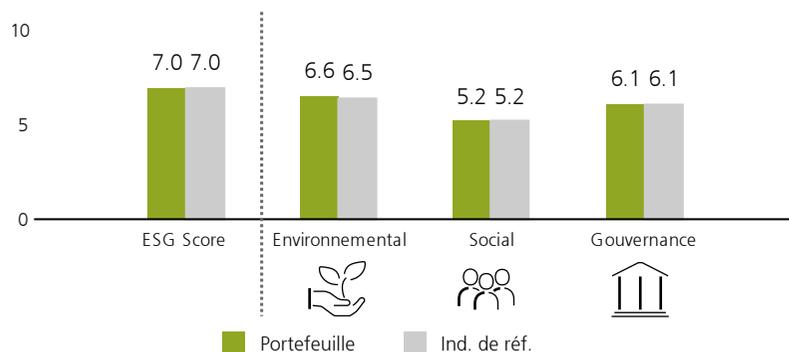
Positions	Notation	Portefeuille (%)	Valeur de marché
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	CCC	0.01	69,945
META PLATFORMS INC	B	0.65	3,439,224
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	B	0.03	142,787
SUPER MICRO COMPUTER INC	B	0.03	135,551
SEA LTD	B	0.02	97,418

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Scores MSCI ESG

Les scores ESG MSCI sont mesurés sur une échelle de 10 (score le plus élevé / le meilleur) à 0 (score le plus bas / le plus mauvais). Les scores ESG des entreprises indiquent dans quelle mesure un émetteur gère ses plus importants risques ESG par rapport aux pairs du secteur. Les scores ESG des gouvernements indiquent les performances environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) globales d'une région. Les scores ESG MSCI peuvent être transposés en notations ESG MSCI.

Scores MSCI ESG (mis à l'échelle) (scores ESG moyens pondérés)



Les scores MSCI ESG sont compris entre 0 et 10, avec une distribution normale. Un score moyen pondéré supérieur à 5 signifie que le portefeuille surpasse la médiane. Les scores ESG supérieurs à 7,1 sont considérés comme leaders et les scores inférieurs à 2,9 comme laggards. Les scores ESG moyens se situent entre 2,9 et 7,1.

Couverture des données du score ESG global du portefeuille: 76.33%

Couverture des données du score ESG global de l'indice de référence: 82.67%

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

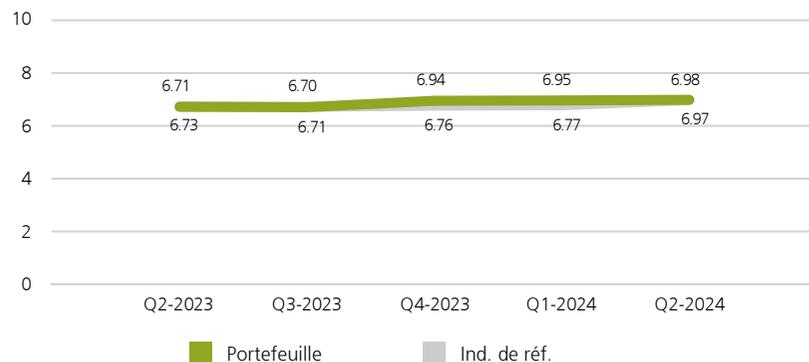
Score MSCI ESG des 10 principales positions (par pondération du portefeuille, au niveau de l'émetteur)

Position	Portefeuille (%)	Indice de référence (%)	Score ESG
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER	4.91	5.34	6.00
SWISS CONFEDERATION GOVERNMENT	4.09	4.93	8.26
PFANDBRIEFZENTRALE DER	4.01	4.88	6.20
MICROSOFT CORP	1.88	2.01	7.90
APPLE INC	1.86	1.96	5.70
NVIDIA CORP	1.83	1.96	10.00
NESTLE SA	1.63	1.64	6.30
ALPHABET INC	1.19	1.28	4.70
NOVARTIS AG	1.16	1.06	7.50
AMAZON.COM INC	1.08	1.15	4.60

Les 10 principales positions avec leur pondération respective dans le portefeuille et l'indice de référence ainsi que leur score MSCI ESG.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Évolution du score ESG MSCI (mis à l'échelle)



Évolution du score MSCI ESG du portefeuille et de l'indice de référence. Le score ESG MSCI est compris entre 0 et 10, avec une distribution normale.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Annexe

Glossaire et méthodologie de calcul

Le glossaire fournit de plus amples informations sur les termes utilisés dans le présent rapport.

ESG est l'abréviation d'Environnemental, Social et Gouvernance. Ces facteurs sont utilisés pour évaluer les entreprises et les pays en fonction de leur degré d'avancement en matière de durabilité. Une fois que l'on a acquis suffisamment de données sur ces trois paramètres, on peut les utiliser pour évaluer et comparer les actifs, mais aussi pour éclairer le processus d'investissement lors du choix des actifs à acheter.

Les scores MSCI ESG sont fournis par MSCI ESG Research et mesurés sur une échelle allant de 0 (plus bas/plus mauvais score) à 10 (plus haut/meilleur score). Les notes E, S et G individuelles de MSCI indiquent la résilience des émetteurs aux risques environnementaux, sociaux ou de gouvernance qui sont les plus importants pour un secteur d'activité. La note ESG agrégée de MSCI est basée sur ces notes E, S et G, mais les normalise par rapport aux pairs du secteur. Il en résulte une note ESG moyenne pondérée corrigée du secteur d'activité de MSCI, qui est comparable d'un secteur à l'autre.

Source: MSCI. Certaines informations (c) 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduction autorisée.

Transposition des scores ESG MSCI en notations MSCI Le score final de l'entreprise ajusté au secteur est transposé en une notation sous forme de lettres, comme suit:

Notation sous forme de lettres	Leader / Laggard	Score final de l'entreprise ajusté au secteur
AAA	Leader	8.6* - 10
AA	Leader	7.1* - 8.6
A	Moyenne	5.7* - 7.1
BBB	Moyenne	4.3* - 5.7
BB	Moyenne	2.9* - 4.3
B	Laggard	1.4* - 2.9
CCC	Laggard	0 - 1.4

*Les apparents chevauchements dans les fourchettes de scores sont dus aux arrondis. L'échelle de 0 à 10 est divisée en 7 parties égales, chacune correspondant à une lettre.

Moyenne pondérée de l'intensité carbone est utilisée pour calculer l'exposition d'un portefeuille aux entreprises à forte intensité de carbone. Cette mesure peut être utilisée pour la comparaison avec un indice de référence, pour la définition d'objectifs de réduction et de moyens potentiels de décarbonisation d'un portefeuille, ainsi qu'à des fins de reporting. La mesure calcule l'intensité carbone (les émissions de gaz à effet de serre [GES]

de scope 1 et de scope 2 par rapport à la part des revenus attribuée à l'investisseur) de chaque entreprise du portefeuille et l'échelonne en fonction de sa pondération dans le portefeuille.

Équivalent dioxyde de carbone (CO₂e) et émissions de carbone de scope 1, 2 et 3:

L'équivalent en dioxyde de carbone ou CO₂e est un terme permettant de décrire différents gaz à effet de serre dans une unité commune. Pour toute quantité et tout type de gaz à effet de serre, le CO₂e signifie la quantité de CO₂ qui aurait un impact équivalent sur le réchauffement climatique. Les émissions de carbone de scope 1 constituent toutes les émissions directes de GES provenant de sources possédées ou contrôlées par les sociétés du portefeuille dont un investisseur est responsable. Les émissions de carbone de scope 2 constituent les émissions indirectes de GES associées à la consommation d'énergie de l'organisation. Le scope 3 en matière d'émissions de carbone comprend les émissions qui ne sont pas produites par l'entreprise elle-même et qui ne sont pas le résultat des activités des actifs qu'elle possède ou contrôle, mais qui le sont par ceux dont elle est indirectement responsable, en amont et en aval de sa chaîne de valeur.

Empreinte carbone: L'empreinte carbone, mesurée en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone par million d'USD investi (Mt CO₂/USDm investi), est une mesure normalisée de la contribution d'un portefeuille au changement climatique permettant la comparaison avec un indice de référence, entre divers portefeuilles et entre investissements individuels. En quelques mots, il s'agit des émissions totales de carbone (émissions de GES de scope 1 et de scope 2) pour un portefeuille normalisé par la valeur de marché du portefeuille.

Mise à l'échelle des données ESG/carbone: Les scores ESG et les données carbone du portefeuille et de l'indice de référence sont mis à l'échelle en utilisant leurs pondérations individuelles respectives. La mesure est portée à 100% si la couverture effective des données est supérieure aux seuils définis - revenu fixe : 50% ; actions : 67%, multi-asset : 50%. Dans le cas contraire, l'indicateur est indiqué comme n.d. Veuillez noter que la mise à l'échelle n'est appliquée qu'aux endroits indiqués.

Mandat avec des investissements dans des fonds, des fonds de fonds, des produits dérivés et des liquidités: Les produits dérivés et les fonds de fonds sont traités dans le portefeuille sur une base transparente, c'est-à-dire que l'exposition économique au panier des titres sous-jacent est considérée comme un investissement effectif dans les titres individuels composant ce panier. Dans le cas de produits dérivés sur un large marché ou d'investissements importants dans des fonds de fonds, cela peut conduire à des expositions minimales à des titres qui sont exclus des investissements directs et avoir.

Glossaire et méthodologie de calcul

Le glossaire fournit de plus amples informations sur les termes utilisés dans le présent rapport.

Les dérivés ont un impact sur le calcul de tous les indicateurs, et comme les cadres de reporting aux investisseurs ne couvrent pas toutes les subtilités des dérivés, les indicateurs sont publiés après avoir déployé tous les efforts raisonnablement nécessaires.

Les portefeuilles dont nous publions des indicateurs de durabilité peuvent détenir des liquidités.

Les informations fournies dans le présent rapport, notamment sur le traitement des dérivés et des liquidités, ne coïncident pas forcément avec les caractéristiques d'investissement du fonds et avec la manière dont le fonds est géré. Par conséquent, les indicateurs de durabilité figurant dans le présent rapport peuvent différer de ceux d'autres rapports d'UBS produits à la même date.

Use of information. This document has been prepared by UBS Asset Management Switzerland AG. ("UBS Asset Management") and is for your personal use only and provided on a **voluntary basis and not regulatory-driven. Therefore you may not anticipate that content shown meets all regulatory standards or obligations as outlined in your agreement with UBS** (e.g., different methods could have been applied). This document is purely intended for your personal information and documentation and has not been prepared in accordance with the reporting requirements such as foreseen in the Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector (the "SFDR") or the Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 (the "Taxonomy Regulation"), such as amended from time to time or any related delegated act. This document and its contents have not been reviewed by, delivered to or registered with any regulatory or other relevant authority in any jurisdiction.

This document is based on the economic, regulatory, market and other conditions as in effect on, and the information made available to us as of the date hereof. It should be understood that subsequent developments may affect the information contained in this document. The opinions expressed are a reflection of UBS Asset Management's judgment at the time this document is compiled and any obligation to update or alter forward-looking statements as a result of new information, future events, or otherwise is disclaimed. Furthermore, there can be no assurance that any trends described in this document will continue or that forecasts will occur because economic and market conditions change frequently.

Past performance is not a reliable indicator of future results. No representation or warranty is given as to the achievement or reasonableness of, and no reliance should be placed on any information contained in this document regarding future investments and performance. To the extent permitted by law, neither UBS Asset Management nor any affiliate of UBS Group AG and/or its subsidiaries, branches or affiliates (together, the "UBS Group") accepts or assumes any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this document or for any decision based on it.

No independent verification. In preparing this document, we may have relied upon information that was publicly available or was furnished to us by you, your other advisers, our information providers, or otherwise reviewed by us for the purposes of this document, which has not been independently verified by the UBS Group or any of its directors, officers, employees, agents, representatives or advisers or any other person.

No warranties. Although UBS Asset Management, its information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information ("the Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or re-disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Where funds that track **FTSE indices** are mentioned, please note the following "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Plc and the Financial Times Limited and is used by FTSE International Limited ("FTSE") under license. "All-Share" is a trademark of FTSE. The FTSE Indices are calculated by FTSE. FTSE does not sponsor, endorse or promote these products and is not in any way connected to them and does not accept any liability in relation to their issue, operation and trading. All copyright in the Index vests in FTSE. UBS has obtained full licensing from FTSE to use the Index in the creation of these products.

"Forward-looking statements". This document may contain statements that constitute "forward-looking statements", including, but not limited to, statements relating to our future business development. While these forward-looking statements represent our judgments and future expectations concerning the development of our business, a number of risks, uncertainties and other important factors could cause actual developments and results to differ materially from our expectations.

Members of the UBS Group may have a position in and may make a purchase and / or sale of any of the securities or other financial instruments mentioned in this document.

Source for data and charts (if not indicated otherwise): UBS Asset Management.

© UBS 2024. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of the UBS Group. All rights reserved.

UBS Asset Management Switzerland AG

ubs.com

