

30.04.2025

Document à des fins de marketing

Indicateur de risques synthétiques

Risque le plus faible < 1 2 3 4 5 6 7 > Risque le plus élevé

**A** L'indicateur de risque part du principe que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Réf. KID [https://www.bcv.ch/ps/anj/v1/document?isin=CH0574744576&documentLocale=fr\\_FR&documentType=KIDforPRIIP](https://www.bcv.ch/ps/anj/v1/document?isin=CH0574744576&documentLocale=fr_FR&documentType=KIDforPRIIP)

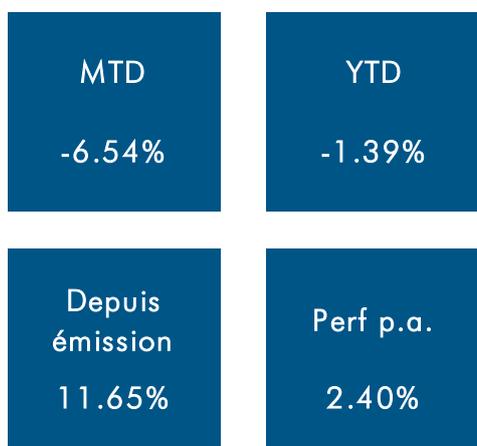
## OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Le certificat Économie circulaire investit selon une stratégie d'investissement orientée sur le long terme « Buy and Hold », à travers des actions cotées au niveau mondial. Entièrement investi, l'objectif premier du certificat est de parvenir à une appréciation sur le long terme de ses actifs sous gestion tout en contrôlant son profil de risque.

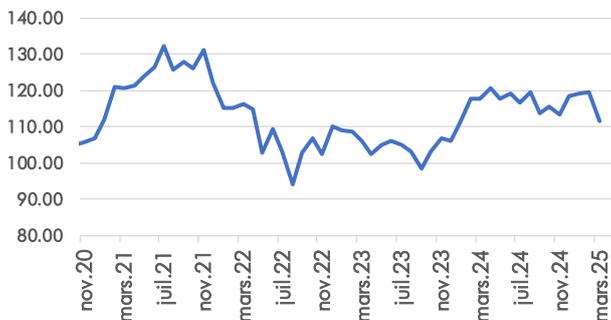
Avec environ 30 positions, le portefeuille se compose principalement de sociétés liquides avec une bonne diversification au niveau des secteurs, des régions d'investissement ainsi que des tailles de capitalisation boursière. La sélection de titres est basée sur une analyse fondamentale approfondie sur le long terme (5 ans). Seules les sociétés de qualité, stables et faiblement endettées, sont considérées pour le portefeuille final. Une fois que l'analyse financière est finalisée, un examen approfondi de la thématique de l'Économie circulaire valide les sociétés candidates à l'investissement.

## RÉSUMÉ DE LA PERFORMANCE

Performance du Certificat :



Certificat Tracker AMC EcoCircularity



## CHIFFRES CLÉS

Cours au 30.04.2025	111.65
Prix émission	100.00
Cours max. le 06.09.2021	133.54
Cours min. le 29.09.2022	93.32
Volatilité p.a.	15.24%
Maximum Drawdown	-30.11%
Sharpe Ratio	0.19

## COMMENTAIRE MENSUEL

Le mois d'avril 2025 a été marqué par une performance négative de notre certificat axé sur l'économie circulaire avec une baisse de 6.54%, portant sa performance annuelle à -1.39%.

En effet, le climat est resté tendu ce mois-ci, les inquiétudes liées aux effets possibles des tarifs douaniers annoncés par les États-Unis s'étant accrues.

Concernant l'exposition sectorielle, la technologie, les soins de santé et la consommation non-cyclique sont ceux qui ont le plus pénalisé le portefeuille. En termes d'exposition géographique, les positions américaines, suédoises et irlandaises ont observé des pertes alors que les entreprises danoises et françaises ont enregistré des hausses.

Parmi les meilleures contributions : Valmet (+7.58 %), Rockwool (+6.60 %) et Danone (+4.89 %).

À l'inverse, Thermo Fisher (-19.46 %), Texas Instruments (-16.80 %) et LKQ (-16.09 %) ont pesé sur la performance.

En conclusion, les turbulences des marchés boursiers américains ont eu un impact négatif sur notre certificat et nous suivons attentivement la situation. Nous restons optimistes quant aux perspectives de l'économie circulaire et continuerons de rechercher et d'investir dans des entreprises pionnières qui offrent des solutions innovantes et durables à long terme.

## CARACTÉRISTIQUES

Gérant	CONINCO Explorers in finance SA
Mode de gestion	Activement géré
Nombre de reconstitutions possibles p.a.	-
Univers d'investissement	Actions
Dividendes	Thésaurisés
Fx Hedge possible	Non
Future Hedge possible	Non
Emetteur	BCV, Lausanne (S&P AA/stable)
Valeur / ISIN	57474457 / CH0574744576
Symbole	0573BC
Code ASPS	1300 - Certificat Tracker
Devise	CHF
Date d'émission	05.10.2020
Date de remboursement	Open end
Frais de gestion p.a.	1.00 %
Commission de performance	-
Investissement minimum (unité)	1

## PERFORMANCES MENSUELLES HISTORIQUES DU CERTIFICAT

Valeur 2020	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	YTD
2020	1.27	4.51	8.22	-0.09	0.44	2.20	2.10	4.41	-4.84	-5.63	11.13	0.69	5.60
2021	-7.07	-5.57	0.01	0.98	-1.41	-10.52	6.39	-5.46	-8.81	9.26	3.90	-4.10	-21.93
2022	7.30	-1.05	-0.27	-2.44	-3.22	2.35	1.02	-0.91	-1.68	-4.56	4.71	3.57	4.23
2023	-0.71	4.87	5.69	0.14	2.45	-2.48	1.28	-2.17	2.55	-4.93	1.65	-2.01	5.95
2024	4.68	0.74	0.05	-6.54									-1.39

Signatory of:



SUPERVISÉ  
PAR LA FINMA  
DEPUIS 2012

30.04.2025

Document à des fins de marketing

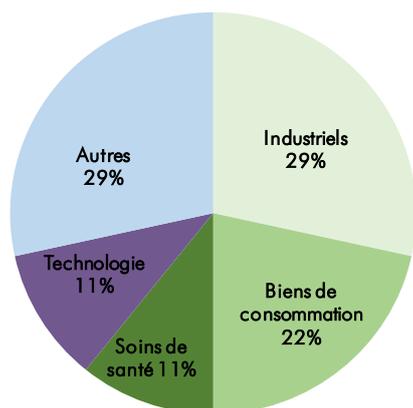
## COMPOSITION DES 10 PLUS GRANDES POSITIONS AU 30.04.2025

(panier complet disponible dans le document officiel)

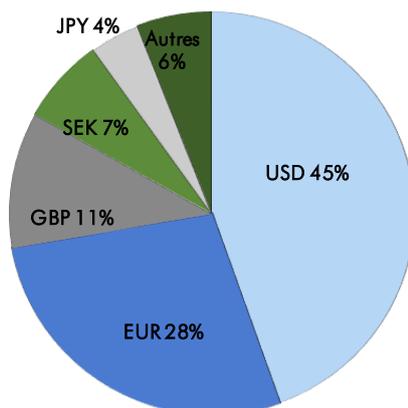
Nom	Secteur	Pays	W*	P1*	P2*	P3*
Danone	Biens de consommation	FR	4.02	56.44	75.96	7.22%
Reed Elsevier	Consommation discrétionnaire	GB	4.00	19.21	40.67	5.00%
Coca-Cola	Biens de consommation de base	US	3.79	63.03	72.55	1.29%
Quest	Soins de santé	US	3.79	122.73	178.22	5.33%
Verallia	Industriels	FR	3.75	25.90	29.36	2.65%
eBay	Services de consommation	US	3.73	52.53	68.16	0.63%
UNITED RENTALS	Industriels	US	3.72	326.62	631.45	0.75%
Waste Mgt	Services Publics	US	3.70	124.62	233.36	0.79%
Te Connectivity	Technologie	IE	3.56	147.17	146.38	3.58%
Kao Corp	Biens de consommation	JP	3.54	6806.02	6107.00	-5.65%

(\*Légende : W: poids en %; P1: Prix achat moyen; P2: Dernier prix de clôture; P3: Performance mensuelle)

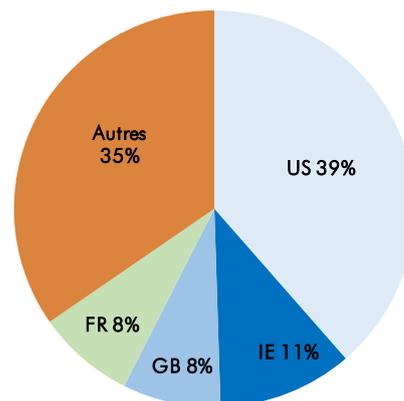
### ALLOCATION SECTORIELLE



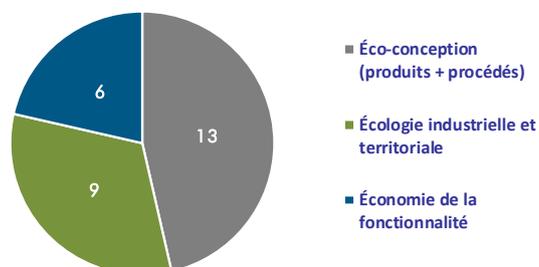
### ALLOCATION DEVICES



### ALLOCATION PAYS



### Répartition du portefeuille sur les différents piliers de l'économie circulaire



### À PROPOS DE CONINCO Explorers in finance SA

CONINCO Explorers in finance SA, en sus de son activité de conseil aux investisseurs institutionnels, bénéficie d'une expertise de plus de 30 ans dans la gestion et la valorisation d'actifs.

La société est **agrée par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA depuis 2012 en tant que gestionnaire de fortune collective** au sens de la LFin et est également signataire des **Principles for Responsible Investment (PRI) des Nations Unies** et est également une entité B Corp. Elle est intégralement engagée dans le développement durable pour ses solutions d'investissement.

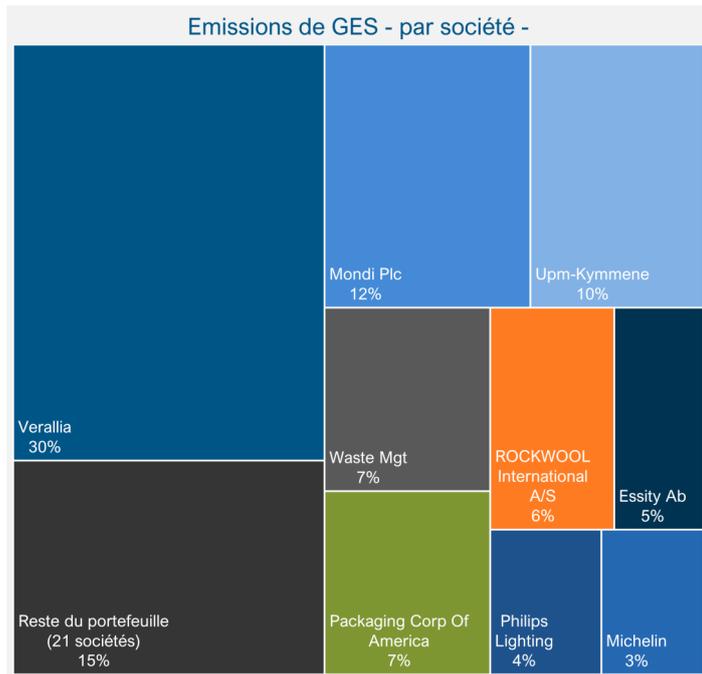
### CONTACT/GÉRANT

CONINCO Explorers in finance SA  
Quai Perdonnet 5, CH-1800 Vevey  
T +41 (0)21 925 00 33  
coninco@coninco.ch | www.coninco.ch

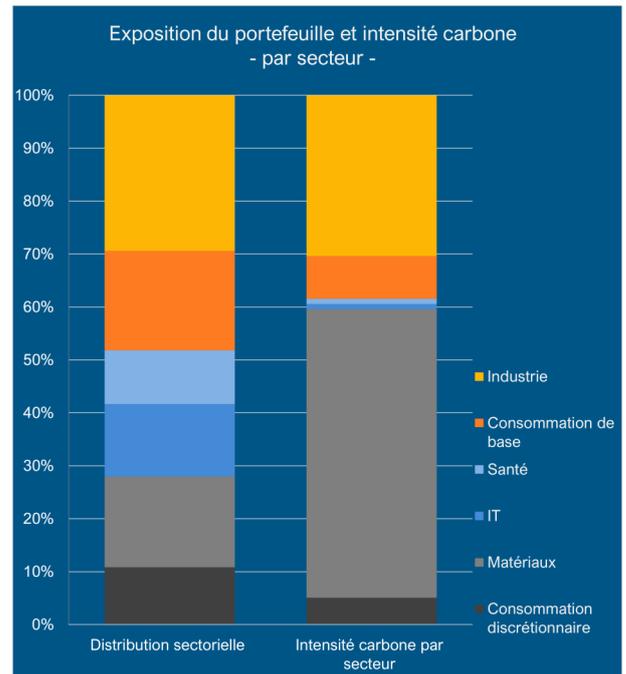
30.04.2025

Document à des fins de marketing

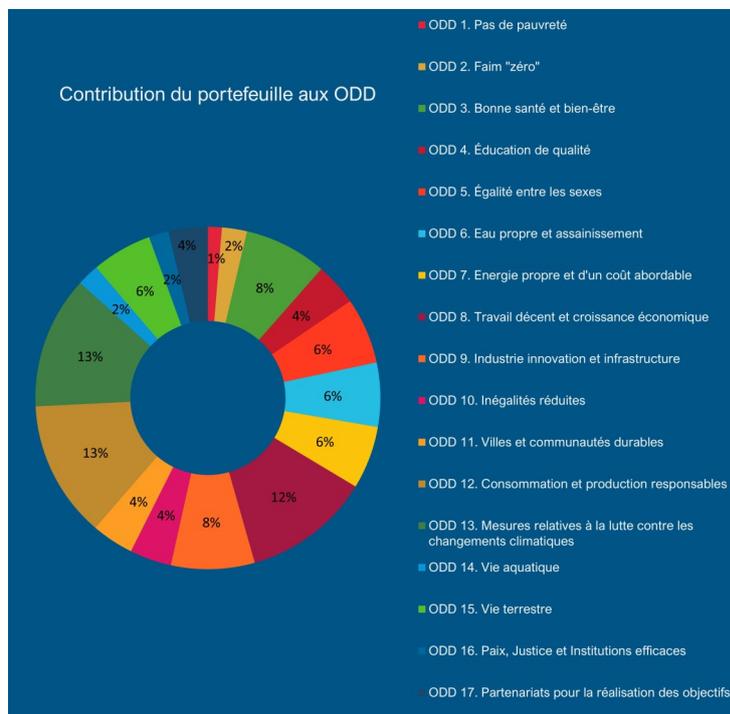
## Emissions de GES - par société



## Emissions de GES - par secteur



## Objectifs de Développement Durable — ODD



## Restrictions

Les restrictions ci-après sont appliquées au portefeuille *Certificat Tracker AMC EcoCircularity*. 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) :



30.04.2025

Document à des fins de marketing

## DISCLAIMER

Cette publication est informative et a été établie par CONINCO Explorers in finance SA. Elle n'est pas une étude de société, une analyse financière, une offre, une recommandation pour l'achat ou la vente de produits spécifiques. Les informations contenues dans ce document ont été obtenues de sources dignes de foi à la date de la publication. Elles n'engagent pas la responsabilité de CONINCO Explorers in finance SA et sont susceptibles de modifications en tout temps et sans préavis. Les performances antérieures ne garantissent pas une évolution actuelle ou future. Les risques liés à certains placements, en particulier les produits structurés, ne conviennent pas à tous les investisseurs. Ce document n'est pas un prospectus d'émission au sens de l'art 35 et ss LSFIn ni un KID (Key Information Document). Les produits structurés ne sont pas des placements collectifs au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et ne sont par conséquent pas soumis ni à autorisation ni à surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Ainsi, l'investisseur ne peut pas prétendre à la protection de la LPCC.

L'investisseur est exposé au risque de défaut de l'émetteur. La valeur des produits structurés ne dépend pas uniquement de l'évolution du /des sous-jacents(s), mais également de la solvabilité de l'émetteur, laquelle peut changer pendant la durée de vie du produit. Seuls font foi le prospectus de base LSFIn et les conditions définitives du produit et le KID (ou termsheet si produit non coté) qui peuvent être obtenus gratuitement auprès de la BCV ou téléchargé sur son site [www.bcv.ch/emissions](http://www.bcv.ch/emissions). Les conversations téléphoniques qui sont effectuées avec notre établissement peuvent être enregistrées. En utilisant ce moyen de communication, vous acceptez cette procédure. La diffusion de ce document et/ou la vente de certains produits sont sujettes à des restrictions (par ex. UE, UK, US et US persons).