

Indicateur de risques synthétiques

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

 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/api/v1/document?isin=CH0574744576&documentLocales=fr_FR&documentType=KIDforPRIIP

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

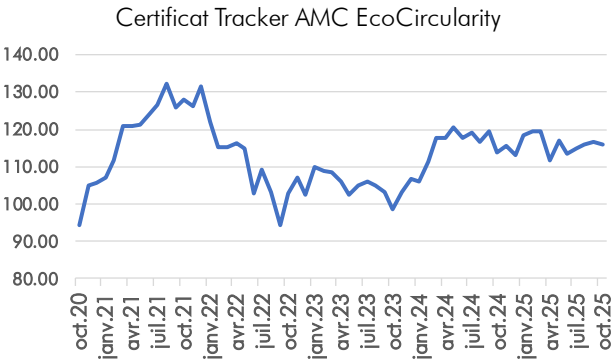
Le certificat Économie circulaire investit selon une stratégie d'investissement orientée sur le long terme « Buy and Hold », à travers des actions cotées au niveau mondial. Entièrement investi, l'objectif premier du certificat est de parvenir à une appréciation sur le long terme de ses actifs sous gestion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

| | |
|-----------------|-----------|
| MTD | YTD |
| -0.60% | 2.38% |
| Depuis émission | Perf p.a. |
| 15.92% | 2.90% |



CHIFFRES CLÉS

| | |
|--------------------------|---------|
| Cours au 31.10.2025 | 115.92 |
| Prix émission | 100.00 |
| Cours max. le 06.09.2021 | 133.54 |
| Cours min. le 29.09.2022 | 93.32 |
| Volatilité p.a. | 14.85% |
| Maximum Drawdown | -30.11% |
| Sharpe Ratio | 0.23 |

COMMENTAIRE MENSUEL

En octobre 2025, le certificat économie circulaire a reculé de 0.6%, portant sa performance annuelle à 2.38%. Les secteurs de la consommation de base, de la technologie et de la santé ont soutenu la performance, tout comme les valeurs suédoises, irlandaises et néerlandaises. À l'inverse, la consommation discrétionnaire, les services de consommation et les utilities ont pesé sur le portefeuille, de même que les positions américaines, britanniques et françaises.

Côté contributeurs positifs, TE Connectivity (13.66%) a bénéficié de résultats T3 supérieurs aux attentes portés par l'automobile et l'industrie. Thermo Fisher (18.17%) a affiché une forte croissance du CA et des marges au T3 avec un relèvement des objectifs annuels. Agilent Technologies (15.19%) a progressé grâce à l'augmentation des revenus T3 et au lancement de nouvelles plateformes technologiques.

Parmi les principales baisses, United Rentals (-7.82%) a déçu sur son bénéfice trimestriel, pénalisé par la compression des marges et l'incertitude économique. eBay (-9.69%) a révisé à la baisse ses perspectives de fin d'année en raison de l'impact des droits de douane sur le commerce transfrontalier. Mondi (-17.94%) a accusé la plus forte baisse du mois, affecté par la faiblesse de la demande et la pression sur les prix dans le secteur papetier.

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 |
|-------------|---------|---------|-------|-------|-------|--------|---------|-------|-----------|---------|----------|----------|--------|
| 2021 | 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 |
| 2022 | -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 |
| 2023 | 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 |
| 2024 | -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 |
| 2025 | 4.68 | 0.74 | 0.05 | -6.54 | 4.84 | -3.07 | 1.21 | 1.05 | 0.51 | -0.60 | | | 2.38 |

Signatory of:



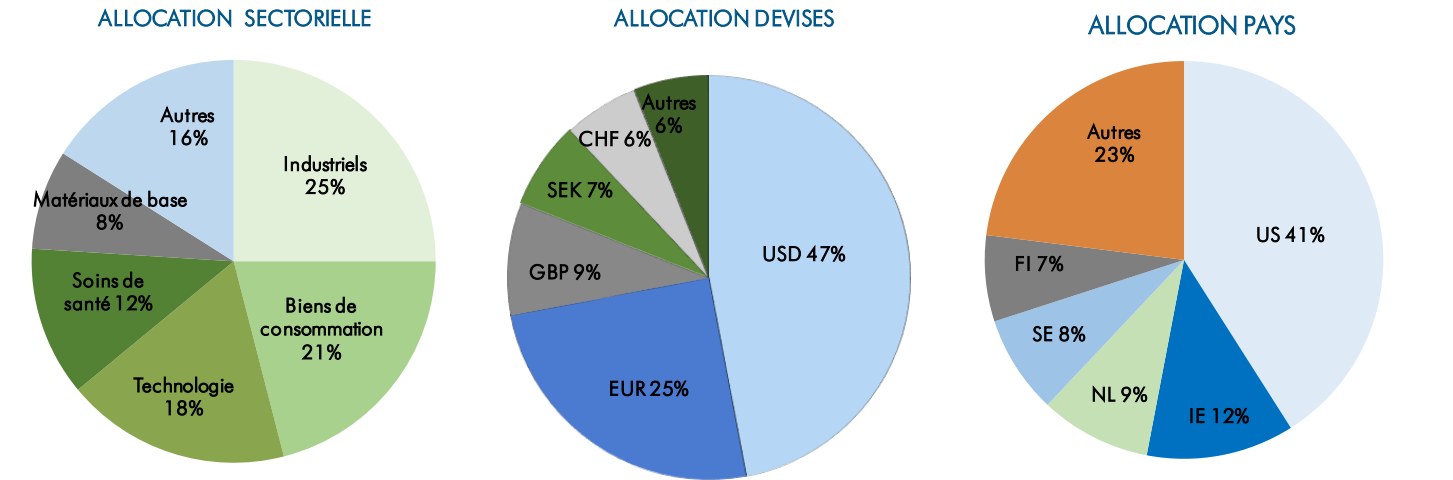
SUPERVISÉ
PAR LA FINMA
DEPUIS 2012

COMPOSITION DES 10 PLUS GRANDES POSITIONS AU 31.10.2025

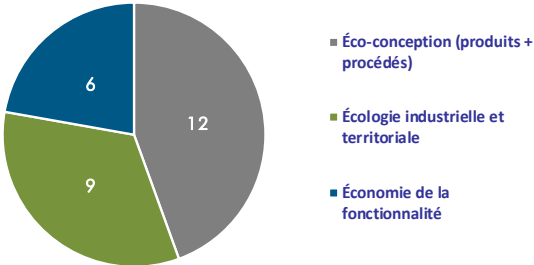
(panier complet disponible dans le document officiel)

| Nom | Secteur | Pays | W* | P1* | P2* | P3* |
|-----------------|--------------------------|------|------|--------|--------|---------|
| Te Connectivity | Technologie | IE | 5.65 | 147.17 | 247.01 | 12.51% |
| ASML | Technologie | NL | 4.91 | 612.26 | 918.10 | 10.86% |
| UNITED RENTALS | Industriel | US | 4.83 | 326.62 | 871.18 | -8.74% |
| Boliden Ab | Matériaux de base | SE | 4.20 | 304.90 | 429.00 | 12.09% |
| eBay | Services de consommation | US | 4.19 | 52.53 | 81.31 | -10.59% |
| Agilent Techno. | Soins de santé | US | 4.03 | 109.78 | 146.36 | 14.03% |
| Danone | Biens de consommation | FR | 3.88 | 56.44 | 76.68 | 3.39% |
| Thermo Fisher | Soins de santé | US | 3.68 | 473.42 | 567.39 | 16.98% |
| Intertek Group | Industriel | GB | 3.57 | 55.14 | 50.65 | 7.26% |
| Valmet Oyj | Industriel | FI | 3.56 | 26.52 | 28.21 | -0.24% |

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



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 agréée par l’autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA depuis 2012 en tant que gestionnaire de fortune collective au sens de la LEFin et est également signataire des Principes 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

Signatory of:

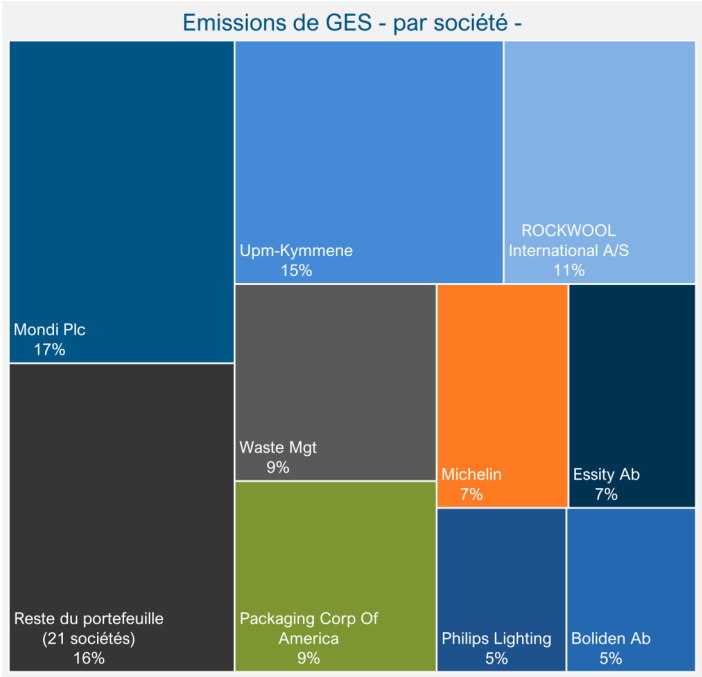


SUPERVISÉ
PAR LA FINMA
DEPUIS 2012

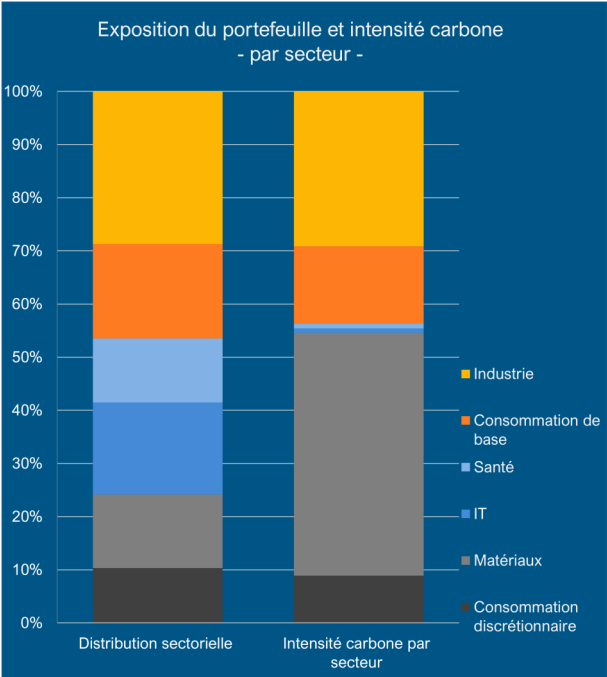
31.10.2025

Document à des fins de marketing

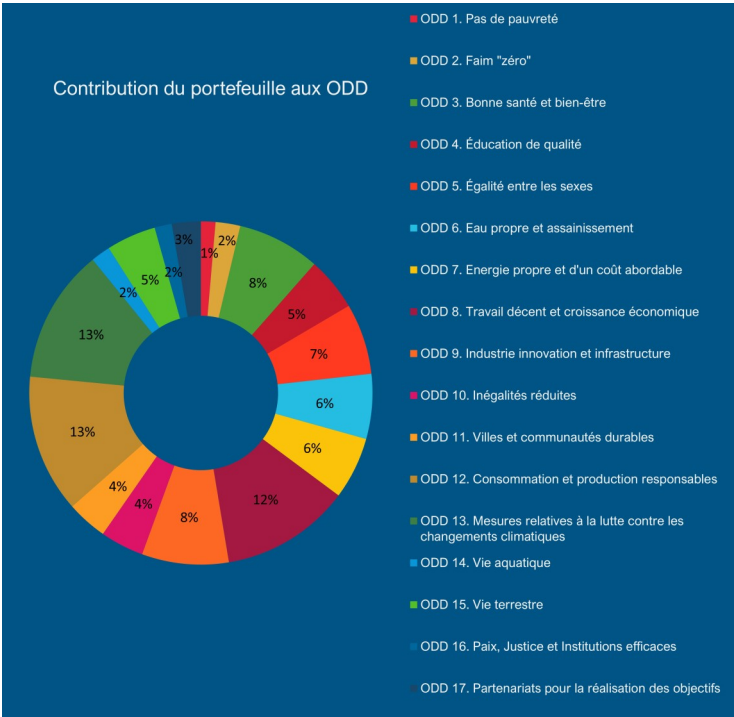
Emissions de GES - par société



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) :



Fabrication d'armes et d'autres produits militaires



Production et transformation du tabac



Fabrication d'alcool



Jeux de hasard



Ingénierie génétique (Sociétés utilisant la technologie génétique en milieu environnemental)

31.10.2025

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. 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).