

Objectif & Stratégie

Le certificat ESG Swiss Equities investit dans un indice constitué sur la base d'un scoring financier et ESG. L'indice vise à investir dans des sociétés suisses financièrement intéressantes, capables de générer une performance intrinsèque, tout en intégrant des standards définis en matière de responsabilité sociale, éthique et développement durable. L'approche se veut exemplaire en fournissant une solution spécifique permettant aux marchés financiers de rediriger les flux d'investissement en direction d'une économie plus durable. Seules les compagnies avec un score ESG égal ou supérieur à la médiane sont éligibles dans l'indice. La stratégie dynamique est basée sur un processus d'allocation et de réallocation des composants au sein de l'indice suivant un processus spécifique déterminé par Vandaalen & Cie SA.

Commentaire Mensuel

En décembre, le certificat ESG Swiss Equities a enregistré une performance de +1.28% après avoir subi une perte de -1.74% lors du mois précédant. Le Swiss Performance Index (SPI), l'indice de référence, a continué de croître à hauteur de +0.72%, en ligne avec les +0.67% du mois de Novembre. En 2017, le portefeuille s'est apprécié de +12.27%, légèrement en dessous de la performance enregistrée par le SPI (+13.73%), amenant la performance depuis la création du produit à +14.80% contre 16.48% pour l'indice de référence. Durant l'année, les entreprises de grande taille ont été en moyenne favorisées en termes de performance, ce qui n'a pas bénéficié au certificat composé à 35% de grandes entreprises, 13% d'entreprises de taille moyenne et 47% de petites entreprises. La volatilité a aussi été affectée par cette répartition (5.67% de volatilité depuis la création du produit contre 4.30% pour le SPI). En revanche, notre processus de sélection rigoureux nous a permis de rester en ligne avec la performance du SPI, composé de plus de 200 titres, avec en moyenne 30 titres seulement.

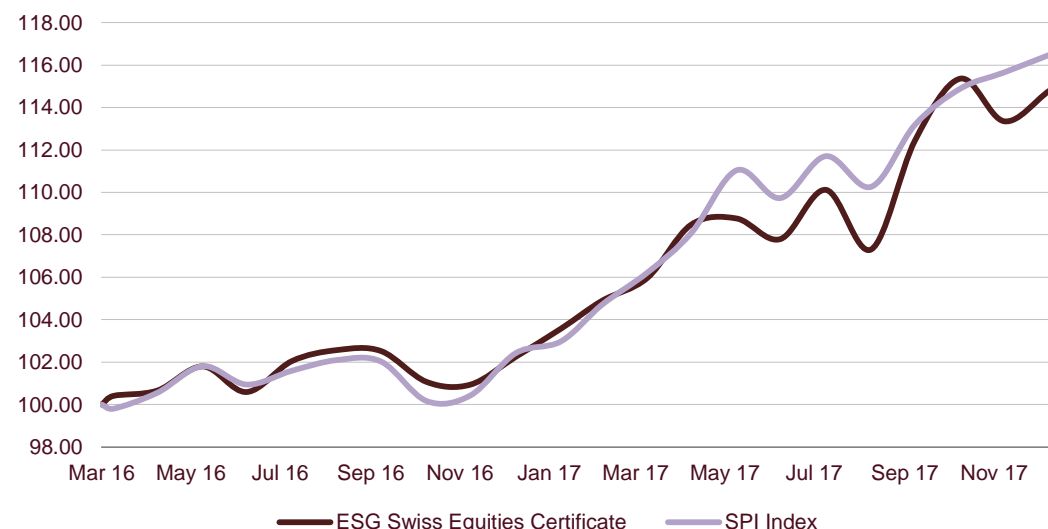
Les principaux contributeurs à la performance durant le mois ont été Emmi (+10.21%, +0.35% contribution), qui a bénéficié d'un upgrade par Baader Helvea au début du mois, Rieter (+8.14%, +0.24% contribution) et Kardex (+4.18%, +0.14% contribution). D'un autre côté, Straumann (-5.94%, -0.17% contribution), Logitech (-3.97%, -0.10% contribution) and Sonova (-2.87%, -0.06% contribution) ont été les principaux détracteurs pendant le mois de décembre.

Sur le plan des notes ESG, les notes sont restées stables en décembre pour les titres détenus en portefeuille. Nestlé a été la cible des autorités en charge de la gestion des eaux en Californie qui l'ont questionné la quantité d'eau extraite par la compagnie. Nestlé s'est défendu en insistant sur le fait que les licences sont valides et que les opérations sont légitimes dans la région.

Tableau de Performance (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Ann.
Cert 2018													
SPI													
Cert 2017	1.30	1.26	1.03	2.37	0.27	-0.89	2.15	-2.55	4.79	2.59	-1.74	1.28	12.27
SPI	0.54	1.68	1.45	1.76	2.73	-1.18	1.80	-1.29	2.65	1.50	0.67	0.72	13.73
Cert 2016			0.41	0.25	1.13	-1.19	1.45	0.51	-0.05	-1.41	-0.13	1.30	2.25
SPI			-0.19	0.75	1.25	-0.85	0.65	0.50	-0.07	-1.82	0.26	1.98	2.42

Performance Comparative



*Composition de l'Indice :

SPI Index

Pour les dates antérieures à mai 2017, l'indice a été ajusté de façon à respecter la pondération en cash du portefeuille.

Ce document ne constitue pas une recommandation, une proposition d'investissement, une offre de service, ou une sollicitation à acheter ou vendre un produit financier. Ce document est publié à des fins d'informations uniquement. Il n'a pas de valeur contractuelle et peut contenir des erreurs ou des oublis. Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Van Daalen n'est pas responsable en cas de remise en question de la crédibilité de ce document par quiconque.

Informations

Classe d'actif	Actions
Région	Suisse
Style	ESG Systématique

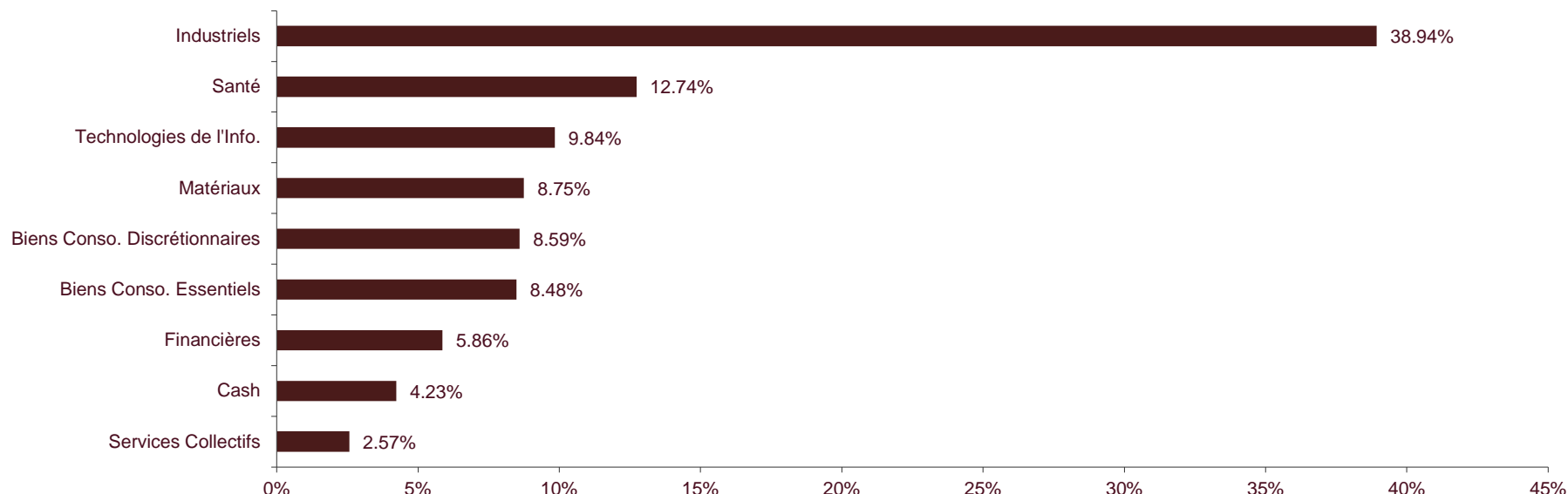
Caractéristiques

Prix	114.80
Monnaie de Référence	Quanto CHF
Date d'Emission	24.03.2016
Enregistrement	Suisse
Liquidité	Journalier
Domicile	Luxembourg
ISIN	XS1317063169
Clients	Investisseurs Qualifiés
Souscript./Rembours.	Journalier / Journalier
Notice de Souscription	0 Jour
Notice de Remboursement	0 Jour
Frais de Gestion	0.75%
Frais Sponsor de l'Indice	0.35%
Frais de Performance	-
Investissement Minimum	1 Certificat
Nombre de Positions	31
Status Légal	Ouvert
Distribution de Dividendes	Capitalisation
Indice de Référence	SPI Index
In Scope	Oui

Statistiques

	Certificat (%)	Indice (%)
Perf. Mois Dernier	1.28	0.72
Perf. 3 Derniers mois	2.09	2.91
Perf. Annuelle	12.27	13.73
Perf. Depuis Création	14.80	16.48
Rendement Annualisé	7.82	8.68
Volatilité Annualisée	5.67	4.30
Ratio de Sharpe	1.29	1.90
% de Mois Positifs	68.18	72.73
Plus Grande Perte Mens.	-2.55	-1.82
Beta	0.97	
Corrélation	0.77	

Allocation



Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
EMMI AG-REG	0.35%
RIETER HOLDING AG-REG	0.24%
KARDEX AG-REG	0.14%
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	0.13%
ORIOR AG	0.12%

Autres Statistiques

EV / EBIT	17.61
Croissance EBIT	16.61
Beta	0.79
Rendement Dividende	2.08
P/E	25.70
P/B	5.07

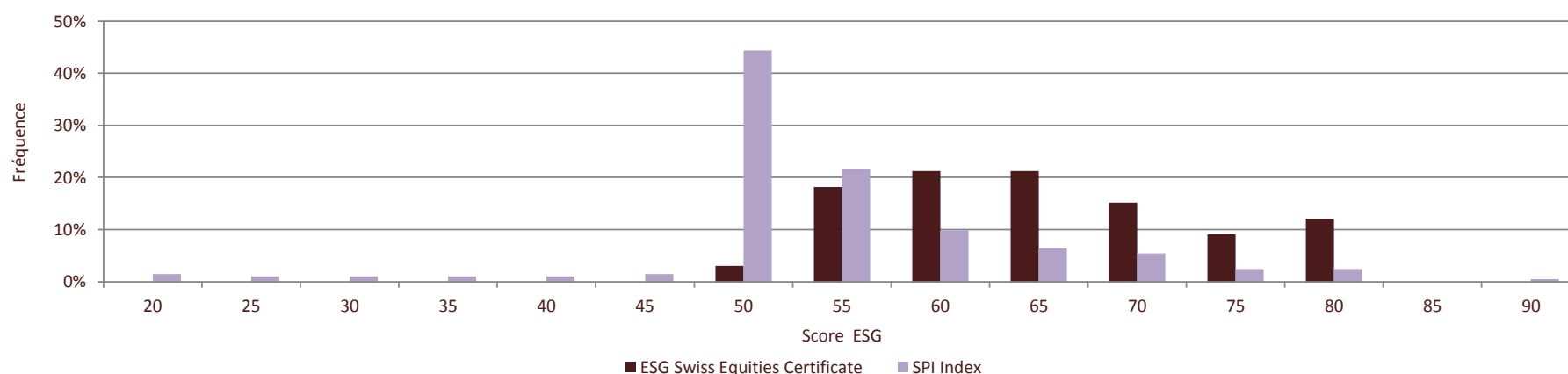
Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
FISCHER (GEORG)-REG	5.10%
ALSO HOLDING AG-REG	4.68%
HELVETIA HOLDING AG-REG	4.31%
LONZA GROUP AG-REG	3.61%
NESTLE SA-REG	3.55%
SIKA AG-BR	3.52%
BELIMO HOLDING AG-REG	3.49%
ADECCO GROUP AG-REG	3.48%
ORIOR AG	3.47%
KARDEX AG-REG	3.45%
CASH	5.75%

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	31.42%
Moyennes Cap.	15.71%
Petites Cap.	47.13%
Cash	5.75%

Allocation des Rating ESG (dernier rebalancement)



Informations

Dépositaire & Sponsor de l'Indice	Natixis
Conseiller de Gestion	Vandaalen & Cie
Fournisseur de Rating ESG	Covalence



Ce document ne constitue pas une recommandation, une proposition d'investissement, une offre de service, ou une sollicitation à acheter ou vendre un produit financier. Ce document est publié à des fins d'informations uniquement. Il n'a pas de valeur contractuelle et peut contenir des erreurs ou des oublis. Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Van Daalen n'est pas responsable en cas de remise en question de la crédibilité de ce document par quiconque.