

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 janvier, le certificat ESG Swiss Equities a enregistré une performance de +1.48% et continué son accélération après les +1.28% de Décembre. L'indice de référence, le Swiss Performance Index (SPI), a terminé le mois en territoire négatif à -0.13%, mettant fin à une série de 4 mois positifs consécutifs. Depuis le lancement, et en ajustant l'indice de référence pour prendre en compte la part importante de cash présente dans le certificat durant la première année, le portefeuille a légèrement dépassé le SPI et se situe à +16.50% contre +16.33%. La volatilité reste relativement haute sur la période et reflète l'exposition supérieure dans les moyennes et petites capitalisations qui subissent en général des variations de prix plus importantes. Malgré cela, le processus de sélection nous permet de reproduire la performance de l'indice en étant moins exposés à Nestlé, Roche et Novartis. Le premier février a eu lieu le rebalancement trimestriel lors duquel 6 positions ont été supprimées et 16 ont été ajoutées au certificat, apportant le nombre total à 40 actions.

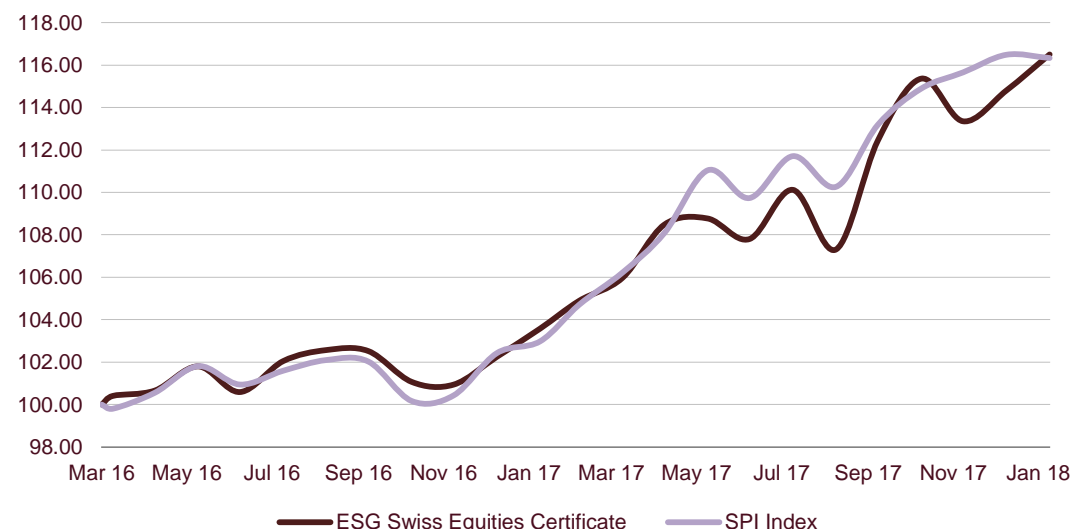
Les principaux contributeurs à la performance ont été Logitech (+18.72%, 0.56% contribution), après avoir annoncé des résultats meilleurs qu'attendus pour le troisième trimestre, Georg Fischer (+6.42%, +0.23% contribution) et Flughafen Zurich (+4.66%, +0.22% contribution). D'un autre côté, l'action de Roche (-6.92%, -0.18% contribution) a subi l'annonce de son PDG selon laquelle des pressions sur les profits devraient être attendues en 2018 suite à la perte d'exclusivité de certains médicaments de l'entreprise. Nestlé (-4.03%, -0.14% contribution) et Dormakaba (-5.62%, -0.11% contribution) ont également terminé le mois négativement.

En terme de ratings ESG, pas de changements significatifs en Janvier. Georg Fischer, Rieter et Sika ont perdu un point de pourcentage alors qu'Interroll en a gagné un.

Tableau de Performance (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Ann.
Cert 2018	1.48												1.48
SPI	-0.13												-0.13
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

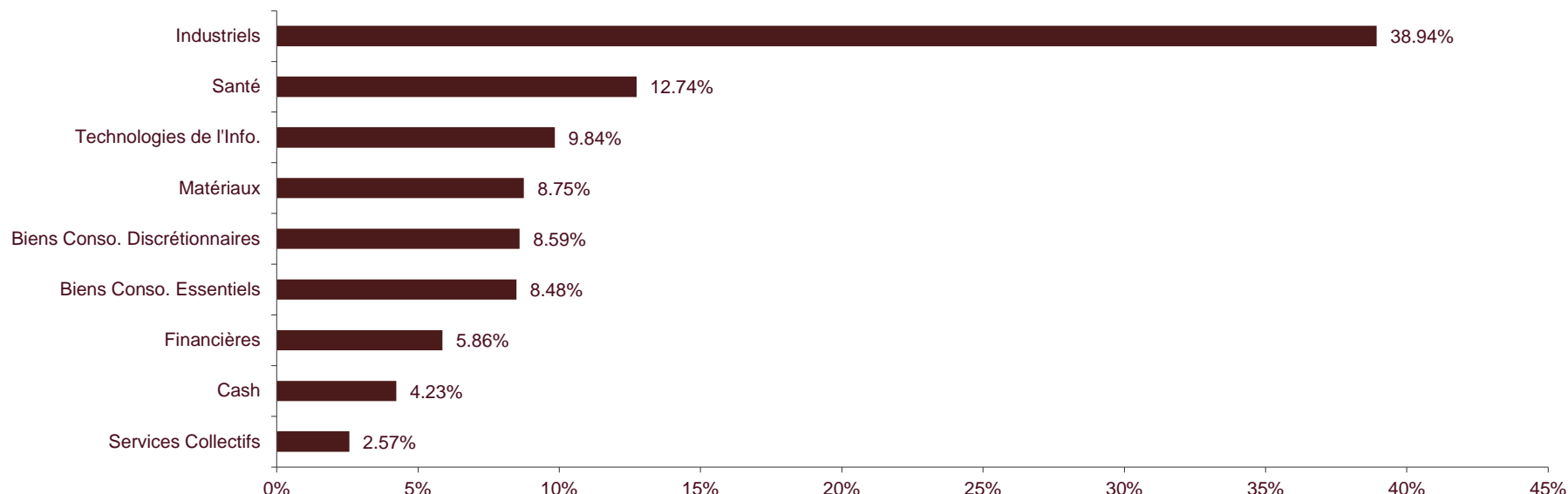
Caractéristiques

Prix	116.50
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	1.48	-0.13
Perf. 3 Derniers mois	0.99	1.25
Perf. Annuelle	1.48	-0.13
Perf. Depuis Création	16.50	16.33
Rendement Annualisé	8.69	8.60
Volatilité Annualisée	5.57	4.24
Ratio de Sharpe	1.47	1.91
% de Mois Positifs	68.18	72.73
Plus Grande Perte Mens.	-2.55	-1.82
Beta	0.93	
Corrélation	0.74	

Allocation



Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	0.56%
FISCHER (GEORG)-REG	0.23%
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	0.22%
KARDEX AG-REG	0.20%
INTERROLL HOLDING AG-REG	0.17%

Autres Statistiques

EV / EBIT	17.31
Croissance EBIT	18.59
Beta	0.79
Rendement Dividende	2.18
P/E	24.02
P/B	4.52

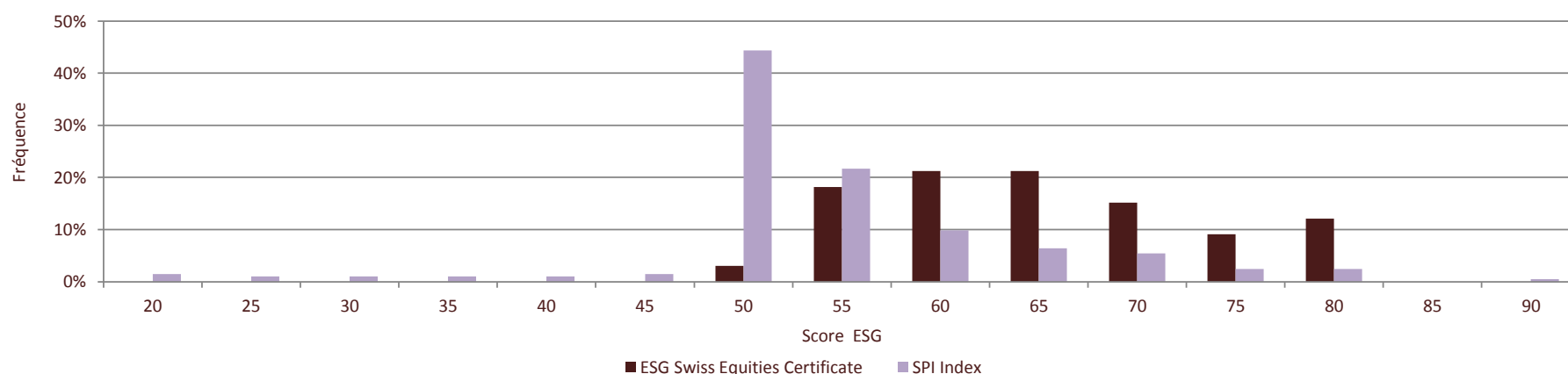
Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
FISCHER (GEORG)-REG	5.00%
ALSO HOLDING AG-REG	4.76%
HELVETIA HOLDING AG-REG	4.33%
BELIMO HOLDING AG-REG	3.59%
SIKA AG-BR	3.56%
LONZA GROUP AG-REG	3.50%
EMMI AG-REG	3.49%
GEBERIT AG-REG	3.47%
ORIOR AG	3.46%
NESTLE SA-REG	3.45%
CASH	5.41%

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	31.52%
Moyennes Cap.	15.76%
Petites Cap.	47.28%
Cash	5.41%

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.