

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 février, le certificat ESG Swiss Equities a subi la correction des marchés financiers et a perdu -3.24% après les +1.48% de janvier. L'indice de référence, le Swiss Performance Index (SPI), a terminé le mois également en territoire négatif à -4.46% après les -0.13% enregistrés le mois précédent. Depuis le début de l'année, les deux paniers d'actions se situent respectivement à -1.81% et -4.58% et depuis le lancement le certificat est à +12.72% et le SPI à +11.14% (performances annualisées de +6.65% et 5.93% respectivement) avec des ratios de Sharpe de 1.02 et 0.99.

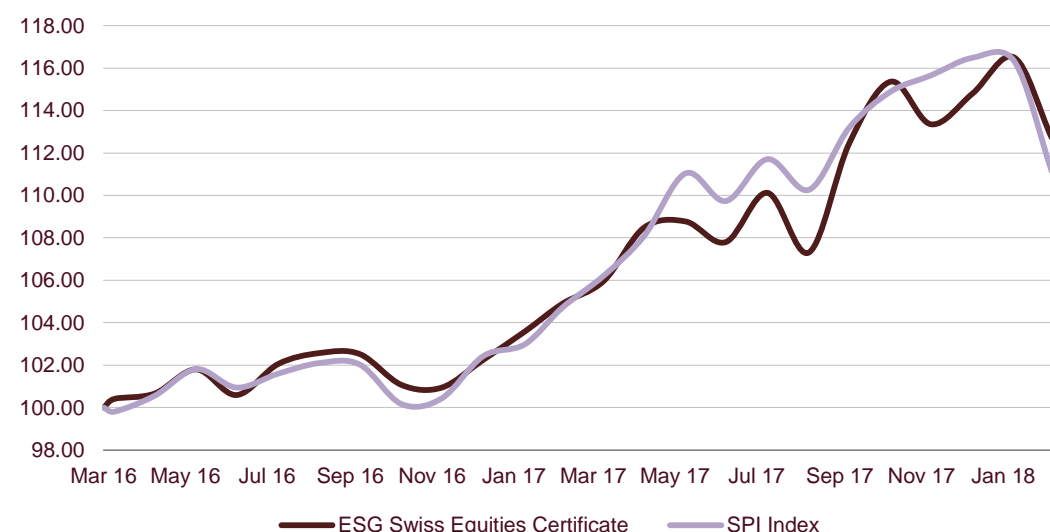
Nous avons effectué le rebalancement trimestriel du portefeuille et le nombre de positions a été augmenté de 30 à 40. Les nouvelles actions sont Bobst Group, Givaudan, Baloise, Mobilezone, SGS, Bell, OC Oerlikon, Schindler, Valiant, LafargeHolcim, Feintool, Swiss Life, DKSH, Sunrise, Vontobel et Bossard alors que Siegfried, Kudelski, Implenla, Komax, Flughafen Zurich et Orior ont été supprimées. Les entreprises du secteur industriel représentent environ 40% du certificat, les financières ont été augmentées à 12% contre 6% alors que le secteur de la consommation discrétionnaire a été réduit à 5% contre 8.50%. GeorgFischer reste notre principale position (3.90%), suivie par Geberit (3.40%) et Helvetia (3.30%). La part des petites entreprises a été légèrement réduite (44% contre 47%), tout comme la part de cash (1.90% contre 5.40%). La part de moyennes et grandes compagnies représente 45% des actifs.

Les principaux contributeurs à la performance ont été U-Blox (+6.30%, +0.19% contribution), Interroll (+6.23%, +0.12% contribution) et Georg Fischer (+2.67%, +0.10% contribution), alors que Gurit (-8.92%, -0.25% contribution), Bell (-11.30%, -0.25% contribution) et ABB (-11.14%, -0.22% contribution) ont été les principaux détracteurs. Sur le plan ESG, la note d'Interroll est passée de 55% à 57% après que la compagnie ait déclaré poursuivre la mise en place des principes du UN Global Compact.

Tableau de Performance (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Ann.
Cert 2018	1.48	-3.24											-1.81
SPI	-0.13	-4.46											-4.58
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

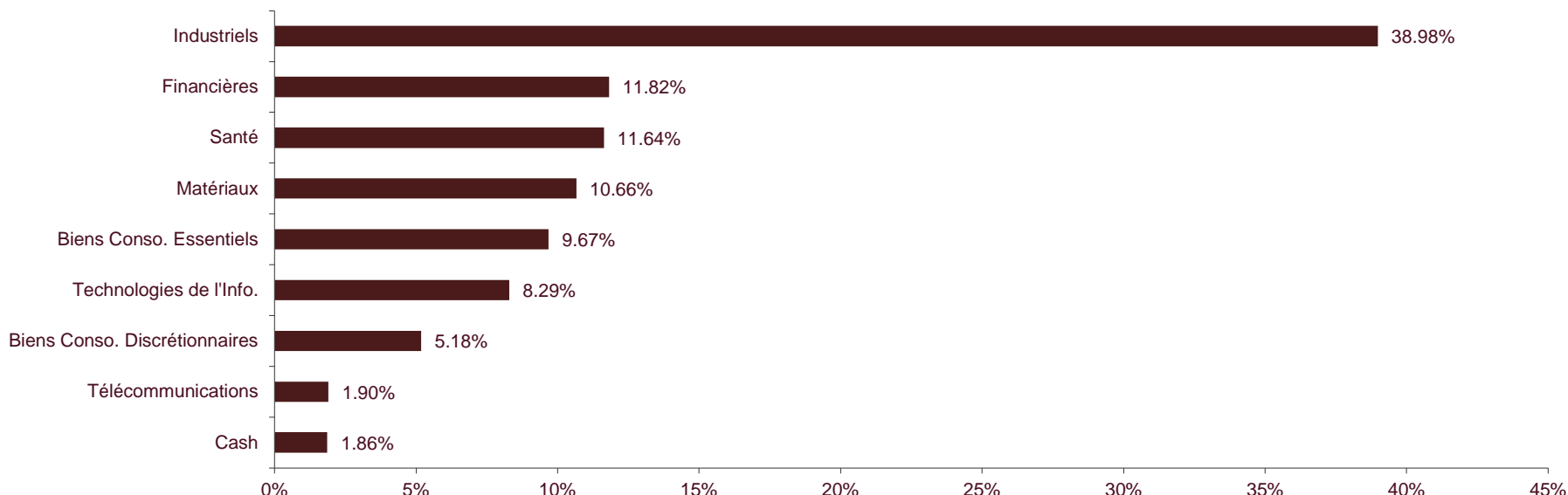
Caractéristiques

Prix	112.72
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	-3.24	-4.46
Perf. 3 Derniers mois	-0.56	-3.90
Perf. Annuelle	-1.81	-4.58
Perf. Depuis Création	12.72	11.14
Rendement Annualisé	6.75	5.93
Volatilité Annualisée	6.11	5.51
Ratio de Sharpe	1.02	0.99
% de Mois Positifs	68.18	72.73
Plus Grande Perte Mens.	-3.24	-4.46
Beta	0.85	
Corrélation	0.79	

Allocation



Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
U-BLOX HOLDING AG	0.19%
INTERROLL HOLDING AG-REG	0.12%
FISCHER (GEORG)-REG	0.10%
HELVETIA HOLDING AG-REG	0.09%
VALIANT HOLDING AG-REG	0.05%

Autres Statistiques

EV / EBIT	14.36
Croissance EBIT	9.69
Beta	0.85
Rendement Dividende	2.61
P/E	20.79
P/B	5.75

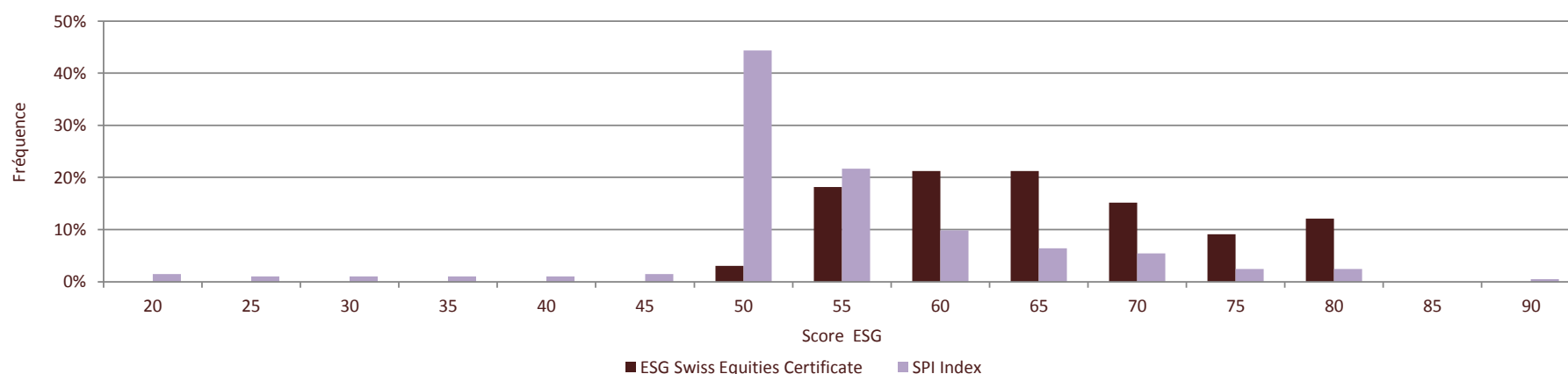
Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
FISCHER (GEORG)-REG	3.88%
GEBERIT AG-REG	3.42%
HELVETIA HOLDING AG-REG	3.34%
ALSO HOLDING AG-REG	3.21%
ADECCO GROUP AG-REG	3.13%
BOBST GROUP SA-REG	3.11%
U-BLOX HOLDING AG	3.04%
GIVAUDAN-REG	3.03%
SIKA AG-BR	2.88%
BALOISE HOLDING AG - REG	2.86%
CASH	1.86%

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	39.26%
Moyennes Cap.	14.72%
Petites Cap.	44.16%
Cash	1.86%

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.