

Objectif & Stratégie

Le certificat ESG Swiss Equities investit dans un indice constitué sur la base d'un score 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 mai, le certificat ESG Swiss Equities a perdu -0.69% comparé au mois précédent, alors que le Swiss Performance Index (SPI), l'indice de référence, a perdu -3.42%. Les deux paniers d'actions ont des performances respectives de -2.71% et -5.46% depuis le début de l'année alors que leurs performances cumulées depuis le lancement sont respectivement +11.69% (+6.22% annualisée) et 10.13% (5.40% annualisée). La volatilité accrue des marchés depuis le début de l'année s'est également reflétée sur le certificat qui enregistre une volatilité annualisée de 6.96% (ratio de Sharpe de 0.82) contre 6.16% pour le SPI (ratio de Sharpe de 0.80%).

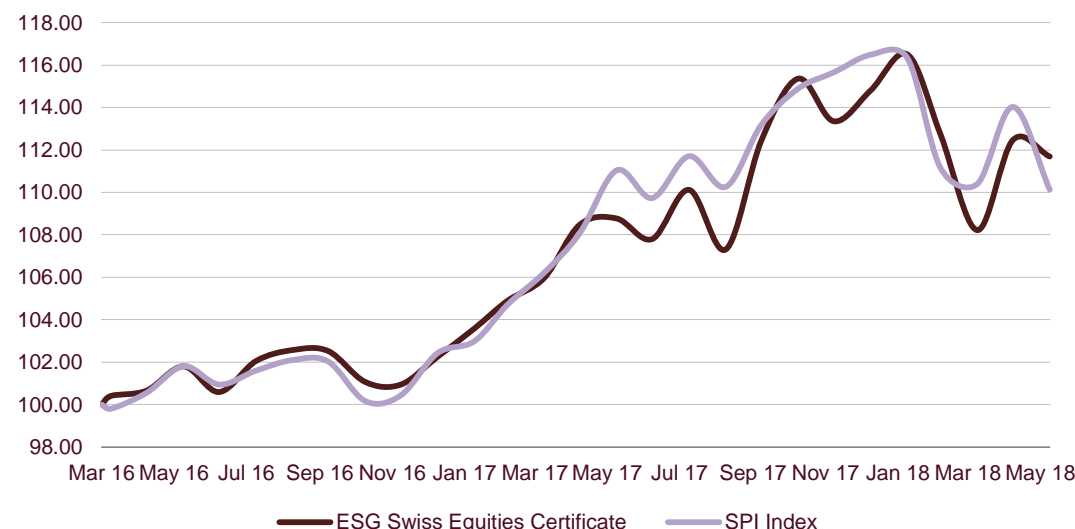
Après avoir rebalancé le portefeuille au début du mois, 10 positions ont été ajoutées : Implenia, Vetropack, Orior, Flughafen Zurich, Ascom, Temenos, Comet, BKW, Komax et Novartis, alors que les 15 positions suivantes ont été supprimées : Bossard, Sunrise, Vontobel, Feintool, DKSH, Schindler, Interroll, LafargeHolcim, Logitech, Bell, SGS, Emmi, Mobilezone, Bobst et Baloise. Les positions les plus importantes sont maintenant Helvetia (4.81%), Adecco (4.79%) et Givaudan (4.60%). Temenos (+17.04%, +0.42% contribution), Sika (+8.85%, +0.39% contribution) et Kardex (+8.01%, +0.24% contribution) ont été les principaux contributeurs à la performance, alors qu'Adecco (-10.34%, -0.50% contribution), Helvetia (-5.76%, -0.28% contribution) and Rieter (-8.31%, -0.14% contribution) ont eu une contribution négative.

Sur le plan ESG, Lonza a vu sa note chuter de 50% à 45% après avoir été accusée de sciemment polluer les eaux du Valais en 2014 tout en étant capable d'éviter une telle pollution, selon le ministère public. Le ministère a aussi mis l'accent sur le fait que la compagnie n'a pris des mesures pour limiter cette pollution qu'une fois la nouvelle étant devenue public au lieu de prévenir le problème.

Tableau de Performance (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Ann.
Cert 2018	1.48	-3.24	-3.99	3.93	-0.69								-2.71
SPI	-0.13	-4.46	-0.67	3.29	-3.42								-5.46
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

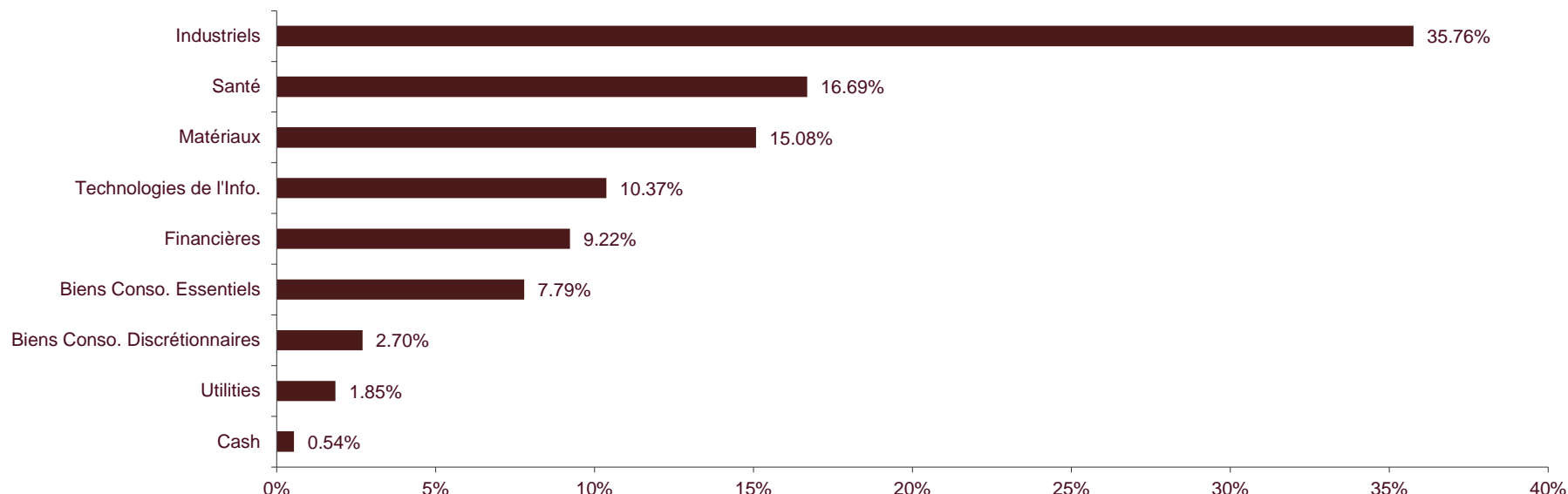
Caractéristiques

Prix	111.69
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	36
Status Légal	Ouvert
Distribution de Dividendes	Capitalisation
Indice de Référence	SPI Index
In Scope	Oui

Statistiques

	Certificat (%)	Indice (%)
Perf. Mois Dernier	-0.69	-3.42
Perf. 3 Derniers mois	-0.91	-0.91
Perf. Annuelle	-2.71	-5.46
Perf. Depuis Création	11.69	10.13
Rendement Annualisé	6.22	5.40
Volatilité Annualisée	6.96	6.16
Ratio de Sharpe	0.82	0.80
% de Mois Positifs	68.18	72.73
Plus Grande Perte Mens.	-3.99	-4.46
Beta	0.83	
Corrélation	0.76	

Allocation



Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
TEMENOS AG - REG	0.42%
SIKA AG-REG	0.39%
KARDEX AG-REG	0.23%
ORIOR AG	0.22%
LONZA GROUP AG-REG	0.20%

Autres Statistiques

EV / EBIT	15.05
Croissance EBIT	10.78
Beta	0.88
Rendement Dividende	2.60
P/E	21.67
P/B	4.98

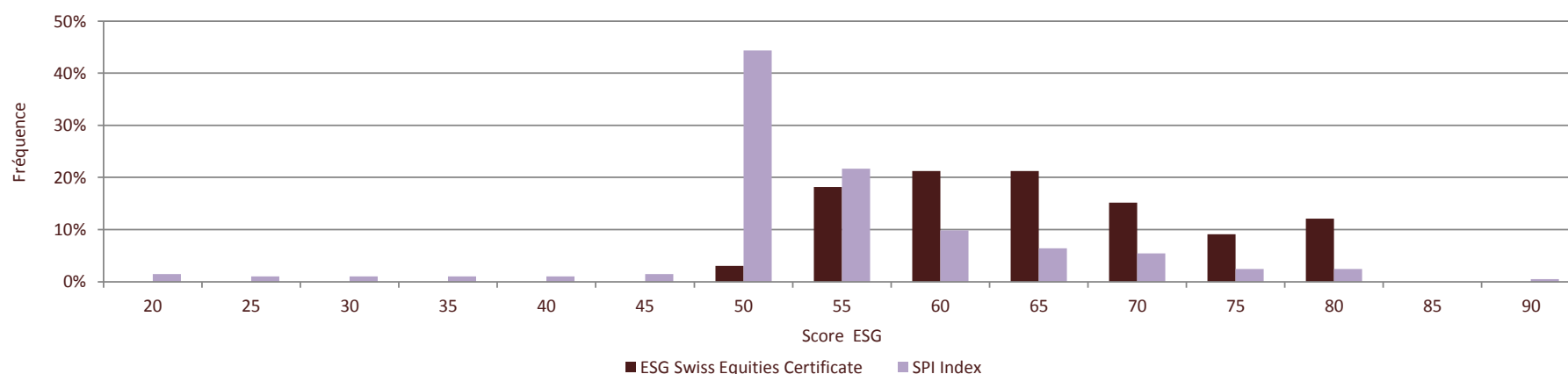
Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
HELVETIA HOLDING AG-REG	4.81%
ADECCO GROUP AG-REG	4.79%
GIVAUDAN-REG	4.60%
SIKA AG-REG	4.36%
GEBERIT AG-REG	4.21%
ABB LTD-REG	3.38%
IMPLENIA AG-REG	3.31%
BELIMO HOLDING AG-REG	3.11%
ALSO HOLDING AG-REG	3.10%
VETROPACK HOLDING AG-BR	3.08%
CASH	0.54%

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	42.63%
Moyennes Cap.	11.37%
Petites Cap.	45.47%
Cash	0.54%

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.