

## 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 juillet, le certificat ESG Swiss Equities a gagné +2.22% comparé au mois précédent, alors que le Swiss Performance Index (SPI), l'indice de référence, s'est apprécié de +5.53%. Les deux paniers d'actions ont des performances respectives de -0.74% et +1.36% depuis le début de l'année alors que leurs performances cumulées depuis le lancement sont respectivement de +13.95% (+5.55% annualisée), et +18.07% (+7.12% annualisée). La volatilité annualisée du certificat est de 6.82% (ratio de Sharpe de 0.74) contre 6.83% (ratio de Sharpe de 0.97) pour le SPI. Le certificat reste investi à hauteur de 34% dans des compagnies industrielles, suivi de compagnies dans le secteur de la santé (18%) et dans le secteur des matériaux (15%), alors que le cash constitue 0.25% du total.

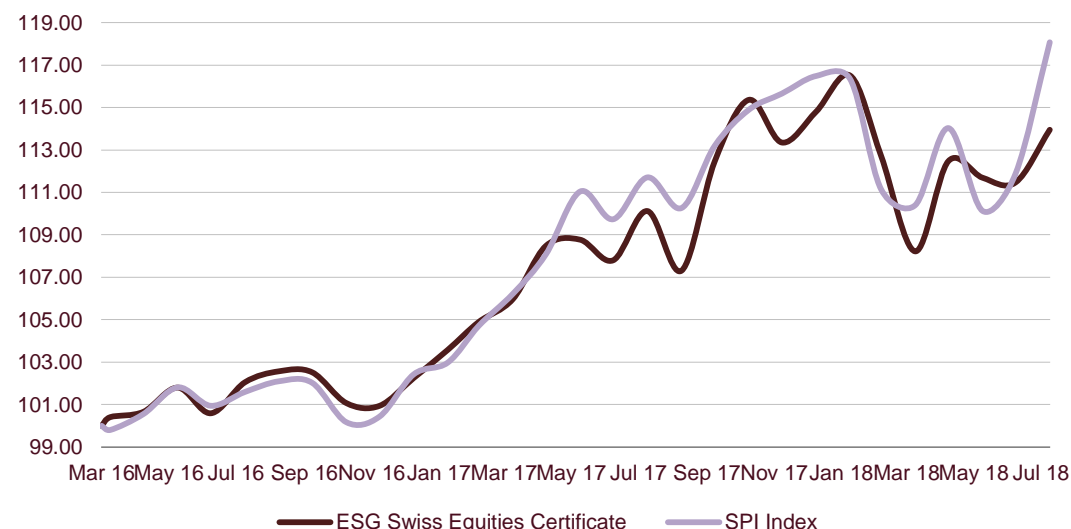
Les contributeurs les plus importants en terme de performance ont été Lonza (+15.86%, +0.38% contribution), Roche (+10.20%, +0.33% contribution) et Kardex (+10.62%, +0.30% contribution). D'un autre côté, Also (-8.60%, -0.23% contribution), U-Blox (-6.55%, -0.18% contribution) et Dorma+Kaba (-8.56%, -0.17% contribution) ont été les détracteurs principaux.

Sur le plan ESG, pas de changements majeurs au niveau des notations excepté Adecco, dont la note passe de 81 à 80 après une nouvelle indiquant que deux chefs d'agence ont été mis sous enquête pour discrimination à l'embauche en France.

## Tableau de Performance (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Ann.
<b>Cert 2018</b>	1.48	-3.24	-3.99	3.93	-0.69	-0.20	2.22						-0.74
SPI	-0.13	-4.46	-0.67	3.29	-3.42	1.60	5.53						1.36
<b>Cert 2017</b>	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
<b>Cert 2016</b>			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

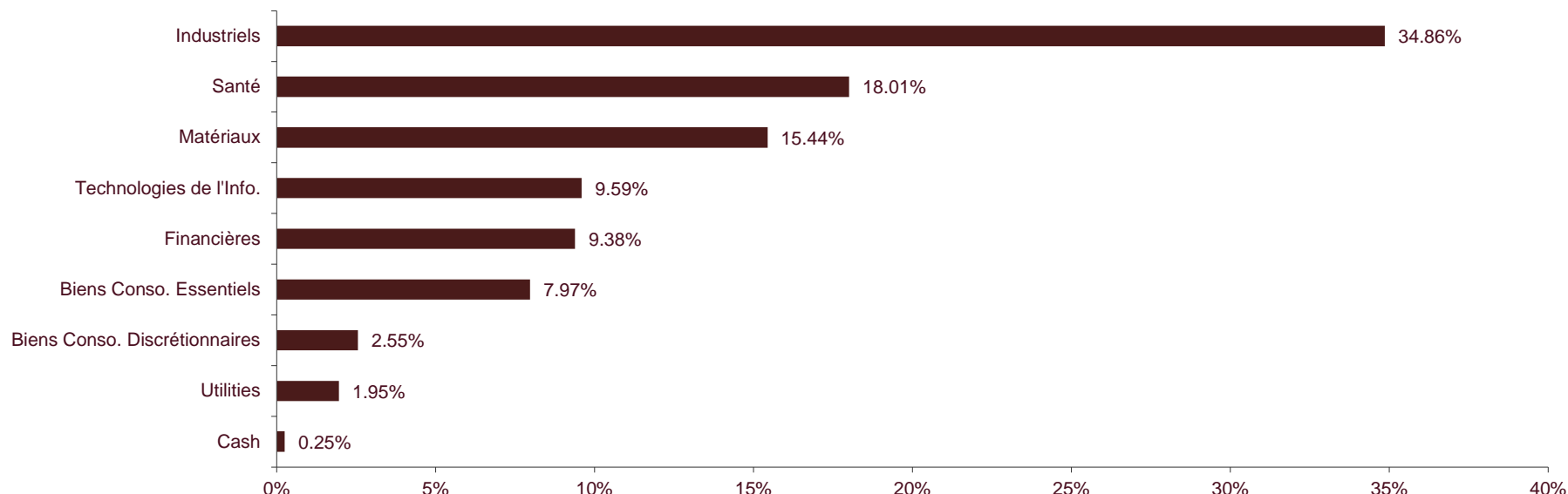
## Caractéristiques

Prix	113.95
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	35
Status Légal	Ouvert
Distribution de Dividendes	Capitalisation
Indice de Référence	SPI Index
In Scope	Oui

## Statistiques

	Certificat (%)	Indice (%)
Perf. Mois Dernier	2.22	5.53
Perf. 3 Derniers mois	1.32	3.55
Perf. Annuelle	-0.74	1.36
Perf. Depuis Création	13.95	18.07
Rendement Annualisé	5.55	7.12
Volatilité Annualisée	6.82	6.83
Ratio de Sharpe	0.74	0.97
% de Mois Positifs	62.07	65.52
Plus Grande Perte Mens.	-3.99	-4.46
Beta	0.70	
Corrélation	0.72	

## Allocation



## Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
LONZA GROUP AG-REG	0.39%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.34%
KARDEX AG-REG	0.31%
GURIT HOLDING AG-BR	0.22%
ADECCO GROUP AG-REG	0.18%

## Autres Statistiques

EV / EBIT	15.83
Croissance EBIT	11.32
Beta	0.89
Rendement Dividende	2.56
P/E	22.43
P/B	6.11

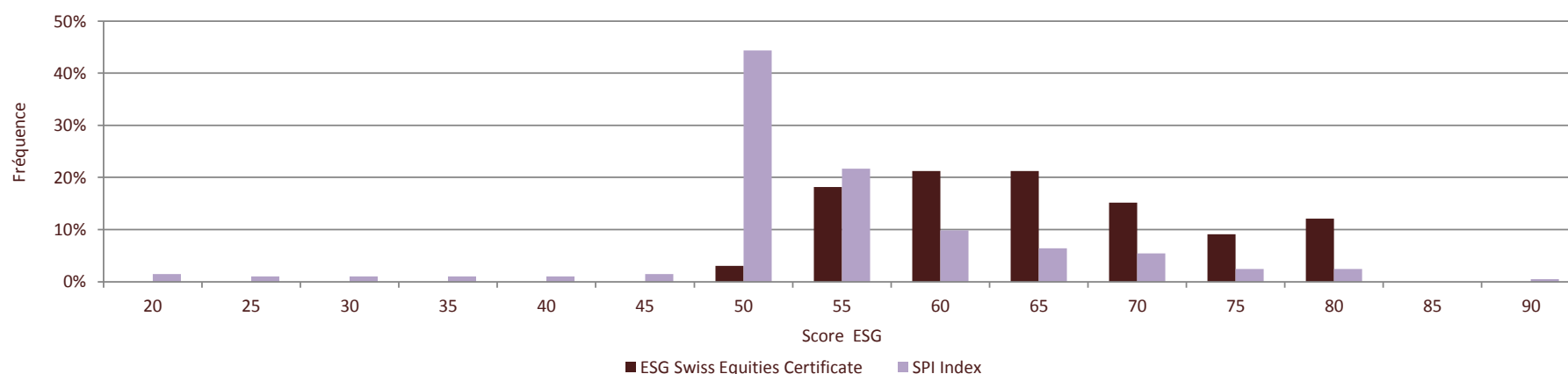
## Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
HELVETIA HOLDING AG-REG	4.95%
ADECCO GROUP AG-REG	4.85%
GIVAUDAN-REG	4.75%
SIKA AG-REG	4.60%
GEBERIT AG-REG	4.30%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	3.39%
ABB LTD-REG	3.36%
IMPLENIA AG-REG	3.35%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.30%
GURIT HOLDING AG-BR	3.10%
CASH	0.25%

## Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	39.90%
Moyennes Cap.	11.40%
Petites Cap.	48.45%
Cash	0.25%

## 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.