

**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**

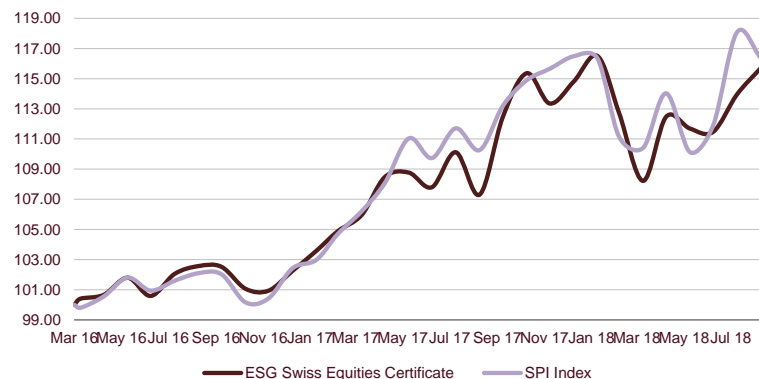
En août, le certificat ESG Swiss Equities a gagné +1.54% comparé au mois précédent, alors que le Swiss Performance Index (SPI), l'indice de référence, a perdu -1.45%. Les deux paniers d'actions ont des performances respectives de +0.79% et -0.10% depuis le début de l'année et leurs performances cumulées depuis le lancement sont respectivement de +15.71% (+6.22% annualisé) et +16.36% (+6.47% annualisé). La volatilité annualisée du certificat est de 6.73% (ratio de Sharpe de 0.82) et celle du SPI est de 6.84% (ratio de Sharpe de 0.85).

Au début du mois, nous avons procédé au rebalancement trimestriel et ajouté Clariant, Galenica, Bell et Bossard au portefeuille, alors que les positions dans Rieter, Novartis, OC Oerlikon, Lonza, Richemont, Nestle, Orior, U-Blox, Vetropack, Belimo, Implenia et Helvetia ont été totalement vendues. L'allocation sectorielle est restée plutôt stable avec environ 37% (contre 35%) de compagnies industrielles, 18% (stable) de compagnies du secteur de la santé et 17% (contre 15%) d'entreprises du secteur des matériaux. Les technologies de l'information, les financières et les biens de consommations essentiels représentent maintenant près de 20% du portefeuille contre 27% lors du trimestre précédent. Nous avons décidé de garder une part de cash à 5% en attendant la révision des critères ESG d'un titre recommandé par le processus de réallocation.

Les principaux contributeurs en terme de performance ont été Kardex (+14.20%, +0.52% contribution), Komax (+17.22%, +0.44% contribution) et Temenos (+9.72%, +0.27% contribution). D'un autre côté, Tecan (-7.88%, -0.21% contribution), Adecco (-2.62%, -0.15% contribution) et Flughafen Zurich (-3.47%, -0.11% contribution) ont été les détracteurs principaux.

**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	1.54					0.79
SPI	-0.13	-4.46	-0.67	3.29	-3.42	1.60	5.53	-1.45					-0.10
<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.

**Informations**

Classe d'actif	Actions
Région	Suisse
Style	ESG Systématique

**Caractéristiques**

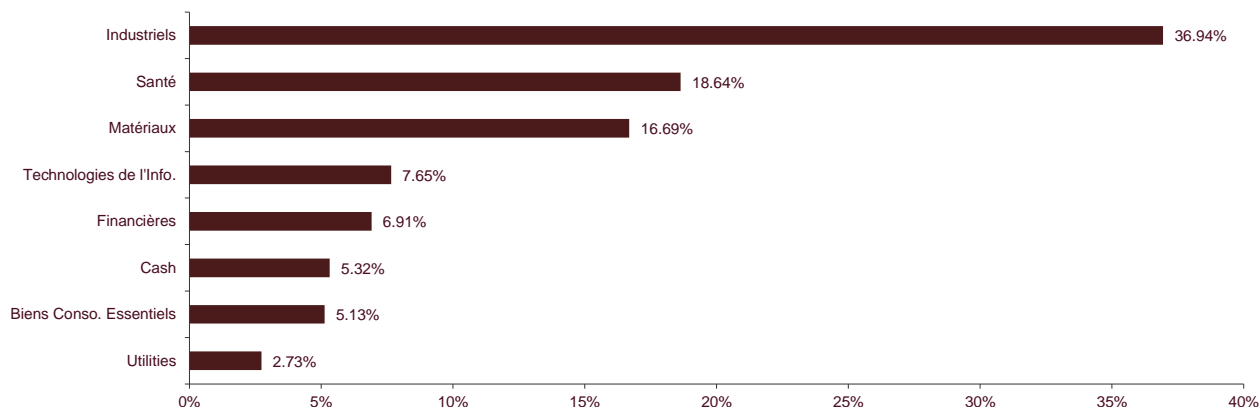
Prix	115.71
Monnaie de Référence	Quanto CHF
Date d'Emission	24.03.2016
Enregistrement	Suisse
Liquidité	Journalier
Domicile	Luxembourg
ISIN	XS1317063169
Clients	Investisseurs Qualifiés
Souscript./Rembours.	Journalier / Journalier
Notice de Souscription	0 Jour
Notice de Remboursement	0 Jour
Frais de Gestion	0.75%
Frais Sponsor de l'Indice	0.35%
Frais de Performance	-
Investissement Minimum	1 Certificat
Nombre de Positions	28
Status Légal	Ouvert
Distribution de Dividendes	Capitalisation
Indice de Référence	SPI Index
In Scope	Oui

**Statistiques**

	Certificat (%)	Indice (%)
Perf. Mois Dernier	1.54	-1.45
Perf. 3 Derniers mois	3.60	5.66
Perf. Annuelle	0.79	-0.10
Perf. Depuis Création	15.71	16.36
Rendement Annualisé	6.01	6.25
Volatilité Annualisée	6.73	6.84
Ratio de Sharpe	0.82	0.84
% de Mois Positifs	63.33	63.33
Plus Grande Perte Mens.	-3.99	-4.46
Beta	0.66	
Corrélation	0.69	

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.

Allocation



Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
KARDEX AG-REG	0.52%
KOMAX HOLDING AG-REG	0.44%
TEMENOS AG - REG	0.27%
DORMAKABA HOLDING AG	0.21%
VALIANT HOLDING AG-REG	0.20%

Autres Statistiques

EV / EBIT	15.96
Croissance EBIT	#VALUE!
Beta	0.87
Rendement Dividende	2.49
P/E	22.45
P/B	6.47

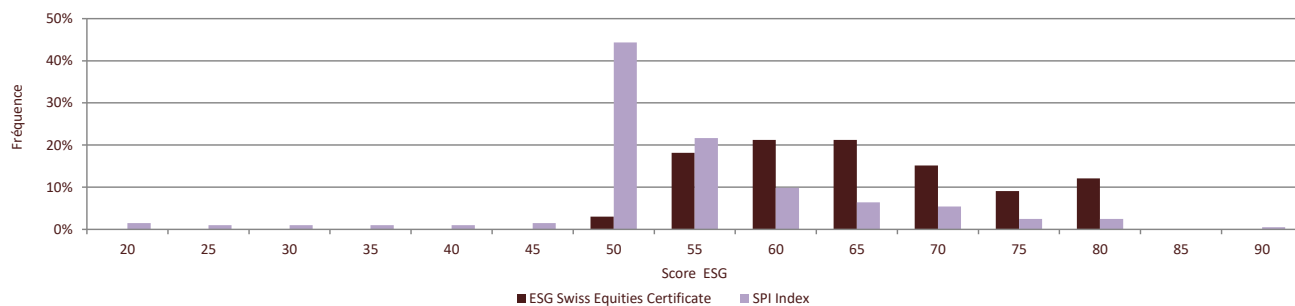
Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
ADECCO GROUP AG-REG	5.66%
GIVAUDAN-REG	5.57%
FISCHER (GEORG)-REG	4.96%
GEBERIT AG-REG	4.84%
SIKA AG-REG	4.55%
ABB LTD-REG	4.51%
CLARIANT AG-REG	4.21%
VALIANT HOLDING AG-REG	3.83%
SONOVA HOLDING AG-REG	3.82%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.72%
CASH	5.32%

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	33.81%
Moyennes Cap.	10.14%
Petites Cap.	50.72%
Cash	5.32%

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.