

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 octobre, le certificat ESG Swiss Equities a enregistré une performance négative de -6.35%, alors que le Swiss Performance Index (SPI), l'indice de référence, a chuté de -1.59% sur la période. Les deux paniers se situent respectivement à -6.68% et -1.08% depuis le début de l'année. Les performances cumulées ajustées depuis le lancement sont respectivement de +7.13% (+2.62% annualisée) et +15.23% (+5.46% annualisée) pour des volatilités annualisées de 7.80% et 6.64%.

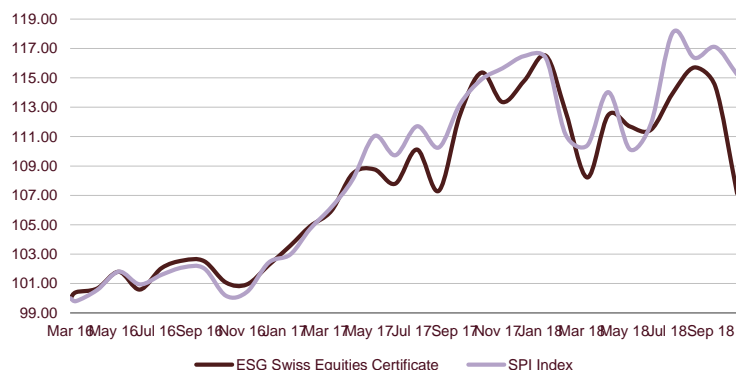
L'écart entre le certificat et le SPI repose principalement sur le fait que le portefeuille est de manière relative orienté vers des petites et moyennes compagnies qui ont été sévèrement touchées par les marchés financiers en octobre comparé aux grandes entreprises, en particulier Roche, Novartis et Nestlé qui représentent seulement 4.16% du certificat (à travers Roche uniquement) contre environ 45% pour le SPI. Environ un tiers du portefeuille était investi dans 11 positions ayant performé en dessous de -10% sur le mois.

Les principaux contributeurs en terme de performance ont été Gurit (+10.65%, -0.30% contribution), Roche (+3.09%, +0.13% contribution) et Valiant (+2.34%, +0.10% contribution). D'un autre côté, Kardex (-21.37%, -0.65% contribution), Geberit (-13.38%, -0.64% contribution) et Georg Fischer (-13.38%, -0.63% contribution) ont été les principaux détracteurs. Sur le plan ESG, pas de changements significatifs ont été constatés au niveau des notations en Octobre.

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	-0.20	2.22	1.54	-1.13	-6.35			-6.68
SPI	-0.13	-4.46	-0.67	3.29	-3.42	1.60	5.53	-1.45	0.63	-1.59			-1.08
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

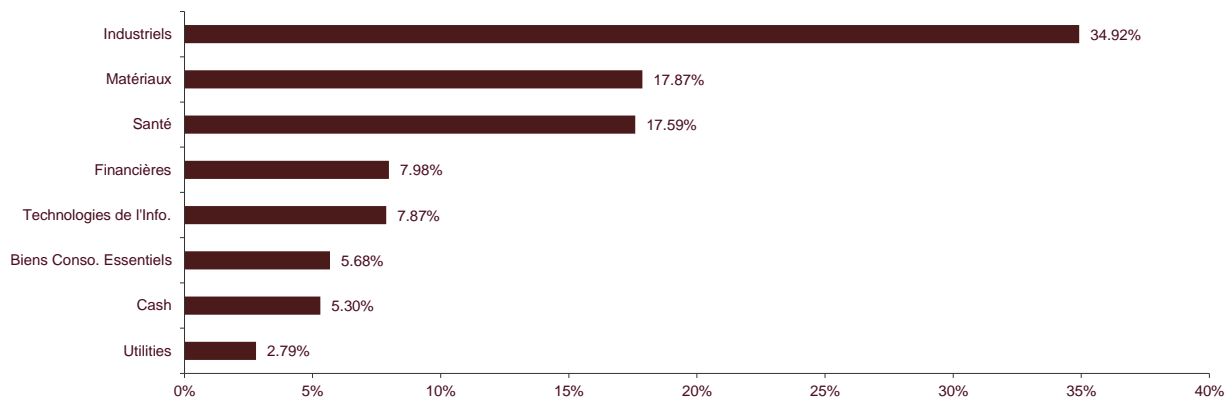
Caractéristiques

Prix	107.13
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	-6.35	-1.59
Perf. 3 Derniers mois	-5.99	-2.41
Perf. Annuelle	-6.68	-1.08
Perf. Depuis Création	7.13	15.23
Rendement Annualisé	2.62	5.46
Volatilité Annualisée	7.80	6.74
Ratio de Sharpe	0.27	0.74
% de Mois Positifs	59.38	62.50
Plus Grande Perte Mens.	-6.35	-4.46
Beta	0.75	
Corrélation	0.67	

Allocation



Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
GURIT HOLDING AG-BR	0.30%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.13%
VALIANT HOLDING AG-REG	0.10%
GIVAUDAN-REG	0.08%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	0.08%

Autres Statistiques

EV / EBIT	14.26
Croissance EBIT	#VALUE!
Beta	0.92
Rendement Dividende	2.79
P/E	20.42
P/B	5.48

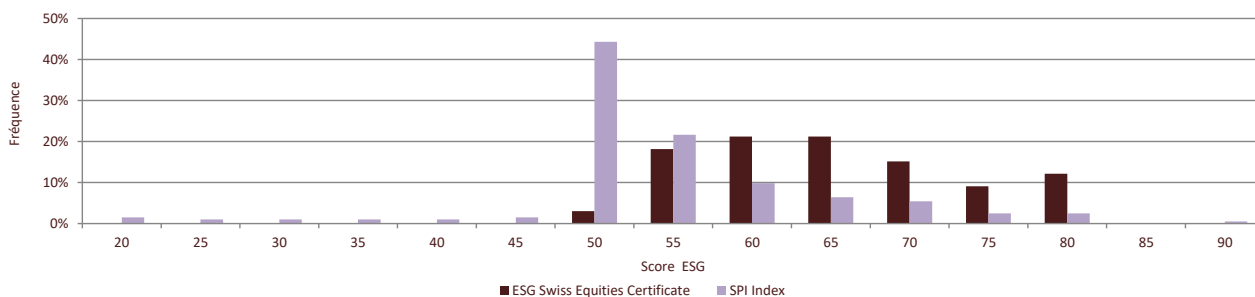
Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
GIVAUDAN-REG	6.36%
ADECCO GROUP AG-REG	5.18%
GEBERIT AG-REG	4.77%
SIKA AG-REG	4.50%
ABB LTD-REG	4.41%
VALIANT HOLDING AG-REG	4.31%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4.16%
CLARIANT AG-REG	4.15%
FISCHER (GEORG)-REG	4.03%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3.67%
CASH	5.30%

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	30.44%
Moyennes Cap.	13.53%
Petites Cap.	50.73%
Cash	5.30%

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.