

## Objectif & Stratégie

Ce certificat est lié à un Panier d'actions suisses et suit une stratégie d'investissement discrétionnaire définie par le conseiller de gestion dans le cadre du certificat "Vandaalen Swiss High Dividends Equities".

Le sous-jacent est généralement composé d'au minimum 5 et au maximum 30 actions (peut aussi contenir du cash) issu de l'univers d'investissement, sans que la pondération d'un des titres ne soit supérieure à 30% au moment de son entrée dans le certificat. La vente à découvert n'est pas autorisée. Les dividendes sont systématiquement réinvestis dans les composants du certificat.

## Commentaire Mensuel

En décembre, le certificat Swiss High Dividend Equities a accéléré et enregistré une performance positive de +0.47% contre +0.34% en Novembre. L'indice de référence, le Swiss Market Index (SMI), s'est vu croître de +0.68%, subissant à nouveau une légère décélération depuis les +0.83% du mois précédent. Le certificat a fini l'année 2017 à +8.08% (-0.33% en 2016), alors que le SMI s'est vu croître de +14.14% après une performance négative en 2016 (-6.78%). Depuis le lancement du produit, le certificat a cumulé une performance de +10.19% contre 5.84% pour l'indice de référence (respectivement +3.11% et +1.59% annualisés) pour des ratios de Sharpe de 0.25 et 0.09 respectivement.

Durant le mois, nous avons investi les 50% de cash restants dans des positions existantes ainsi que dans quelques nouvelles positions. Les nouvelles positions incluent Richemont, ABB, Dufry, Julius Baer, Sulzer, Geberit, Sonova, Ascom, Flughafen Zurich, Vontobel, Helvetia, Baloise et Huber+Suhner.

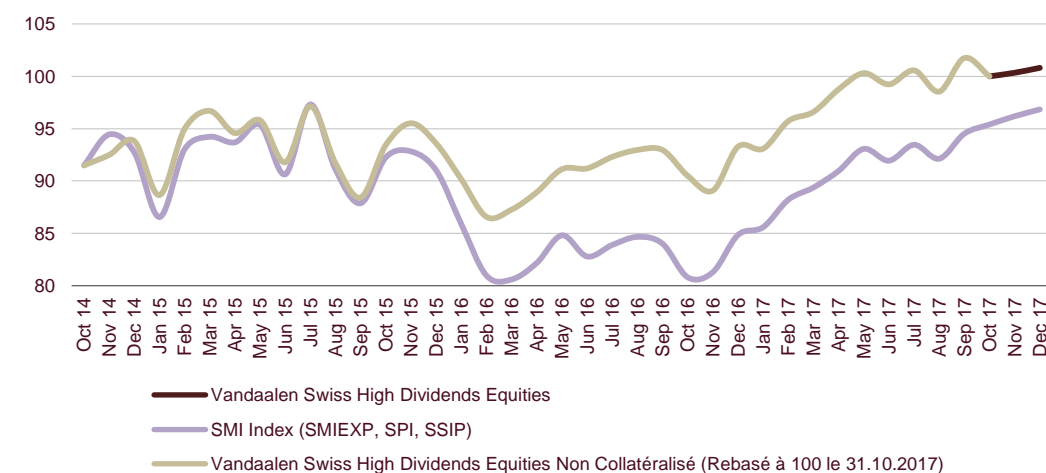
Le panier détient désormais 29 positions et reste investi de manière importante dans les trois principaux titres du SMI : Novartis (15.06%), Nestle (14.98%) et Roche (10.55%).

Les contributeurs les plus importants étaient UBS (+5.59%, +0.20% contribution), Richemont (+4.25%, +0.15% contribution) et Ascom (+7.23%, +0.14% contribution). D'un autre côté, Roche (-0.68%, -0.07% contribution), Nestle (-0.53%, -0.08% contribution) et Novartis (-2.14%, -0.32% contribution) ont été les principaux détracteurs.

## Tableau de Performance (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
<b>Cert 2018</b>													
SMI													
<b>Cert 2017</b>	-0.21	2.83	0.92	2.24	1.57	-1.07	1.35	-2.02	3.26	-1.72	0.34	0.47	8.08
SMI	0.87	3.06	1.32	1.78	2.31	-1.22	1.66	-1.43	2.60	0.93	0.83	0.68	14.14
<b>Cert 2016</b>	-3.67	-3.98	0.80	1.91	2.47	0.08	1.21	0.71	-0.01	-2.65	-1.56	4.70	-0.33
SMI	-5.65	-5.72	-0.46	1.96	3.21	-2.39	1.33	0.92	-0.77	-3.82	0.61	4.38	-6.78
<b>Cert 2015</b>	-5.49	7.14	1.80	-2.20	1.29	-4.18	5.84	-5.62	-3.55	5.68	2.21	-2.02	-0.23
SMI	-6.66	7.51	1.27	-0.57	1.77	-4.95	7.37	-6.40	-3.53	4.99	0.61	-1.95	-1.84
<b>Cert 2014</b>											1.09	1.42	2.53
SMI											3.23	-1.83	1.35

## Performance Comparative



\*Index Composition SMI Index (SMIEXP, SPI, SSIP)

## Classification

Classe d'actif	Actions
Région	Suisse
Style	Haut rendement de dividende

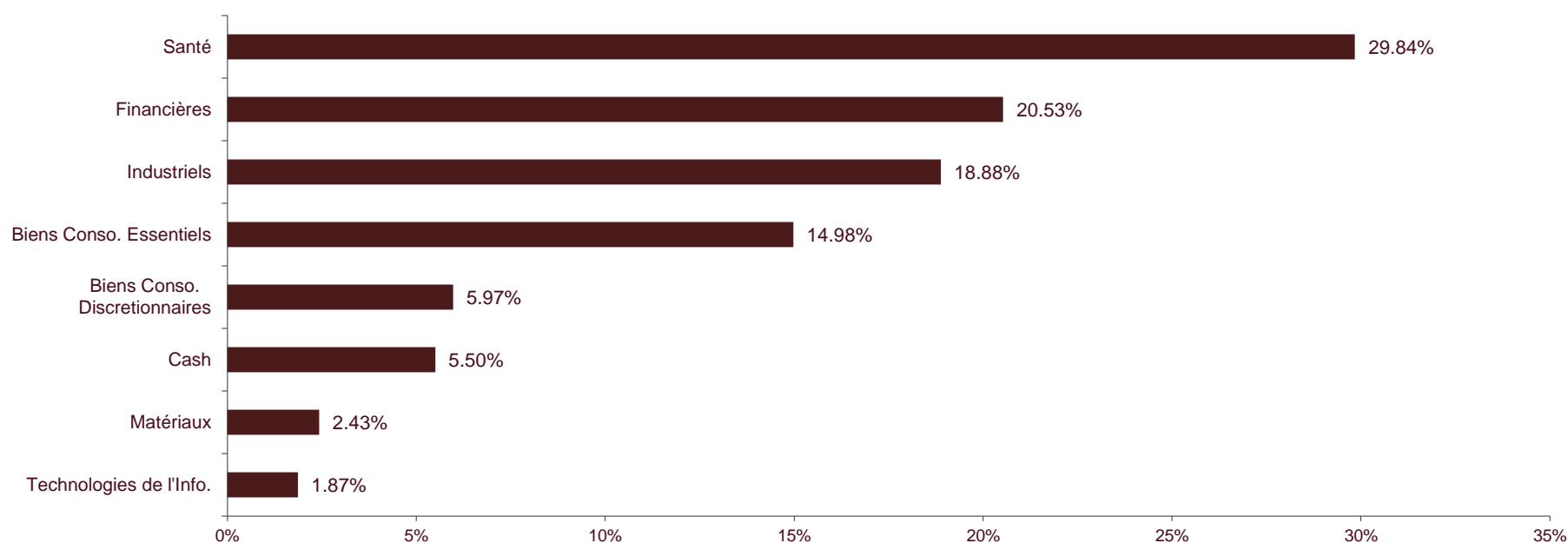
## Caractéristiques

Prix	100.81
Monnaie de Référence	Quanto CHF
Date d'Emission	07.11.2014
Enregistrement	Suisse
Liquidité	Journalier
Domicile	Suisse
ISIN	CH0241730065
Clients	Tous les investisseurs
Souscript./Rembours.	Journalier / Journalier
Notice de Souscription	0 Jour
Notice de Remboursement	0 Jour
Frais de Gestion	0.65%
Frais Sponsor de l'Indice	0.35%
Frais de Collatéralisation	0.15%
Frais de Performance	-
Investissement Minimum	1 Certificat
Nombre de Positions	Yes
Status Légal	Ouvert
Distribution de Dividendes	Capitalisation
Indice de Référence	SMI Index (SMIEXP, SPI, SSIP)
In Scope	Oui

## Statistiques

	Fund (%)	Index (%)
Perf. Mois Dernier	0.47	0.68
Perf. 3 Derniers mois	-0.92	2.45
Perf. Annuelle	8.08	14.14
Perf. Depuis Création	10.19	5.84
Rendement Annualisé	3.11	1.81
Volatilité Annualisée	10.47	11.90
Ratio de Sharpe	0.25	0.11
% de Mois Positifs	60.53	60.53
Plus Grande Perte Mens.	-5.62	-6.66
Beta	0.80	
Corrélation	0.93	

**Allocation**



**Top 5 Contributions Mensuelles**

Nom	Contr. Rel.
UBS GROUP AG-REG	0.20%
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	0.15%
ASCOM HOLDING AG-REG	0.14%
ABB LTD-REG	0.13%
BURKHALTER HOLDING AG	0.11%

**Autres Statistiques**

EV / EBIT	10.11
Croissance EBIT	13.07
Beta	0.94
Rendement Dividende	3.10
P/E	20.53
P/B	4.12

**Top 10 Positions**

Nom	Pondération (%)
NOVARTIS AG-REG	15.06%
NESTLE SA-REG	14.98%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10.55%
UBS GROUP AG-REG	3.52%
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	3.46%
ABB LTD-REG	3.41%
DUFRIY AG-REG	2.51%
JULIUS BAER GROUP LTD	2.44%
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	2.43%
CEMBRA MONEY BANK AG	2.43%
CASH	5.50%

**Exposition Par Capitalisation de Marché**

Grandes Cap.	73.21%
Moyennes Cap.	7.68%
Petites Cap.	13.61%
Cash	5.50%

**Informations**

Dépositaire	Vontobel AG
Conseiller de Gestion	Vandaalen & Cie

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.