

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 janvier, le certificat Swiss High Dividends a accéléré et enregistré une performance de +0.79%, contre +0.35% en décembre, lui permettant de surpasser son indice de référence, le Swiss Market Index (SMI), qui a subi une perte de -0.50% durant le mois. Sur les trois derniers mois, la croissance du certificat a été le double de celle du SMI (+2.00% contre +1.01%), amenant la performance cumulée depuis le lancement à +11.49% contre +5.32% pour l'indice de référence (performances annualisées de +3.49% et +1.65% respectivement).

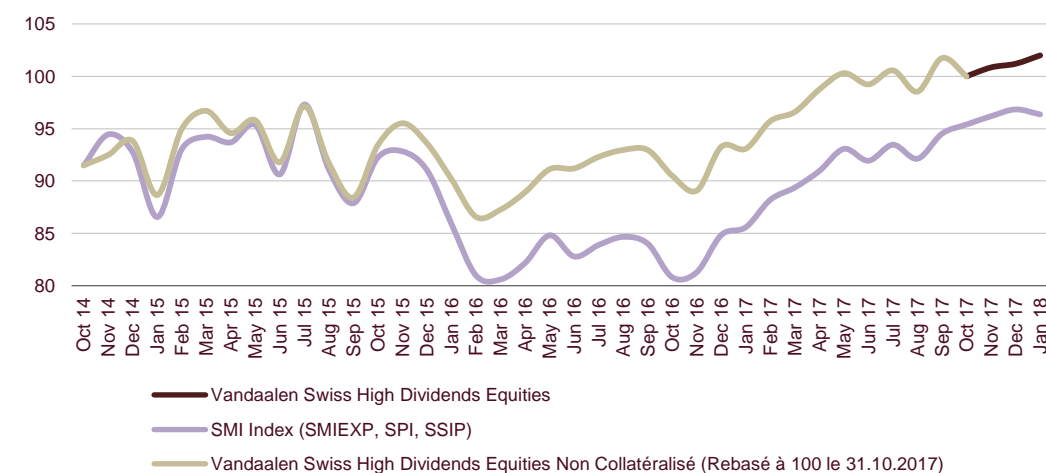
Pendant le mois, nous avons décidé de prendre quelques profits et avons liquidé nos positions dans Flughafen Zurich, Lafarge Holcim, Adecco et Sulzer. Nous avons également réduit notre exposition dans Dufry, Compagnie Financiere Richemont, Julius Baer et Geberit et augmenté la pondération de Nestlé (de 14% à 16%), Novartis (de 14.5% à 16.5%) et Roche (de 9.5% à 11.5%). Au total, nous avons surpondéré la partie cash du certificat, de 5% au début du mois à 16% au 31 janvier, de façon à diminuer un peu l'exposition aux actions suisses en février.

Les principaux contributeurs à la performance ont été Novartis (+2.18%, +0.37% contribution), UBS (+5.35%, +0.19% contribution) et Vontobel (+9.35%, +0.14% contribution). Les détracteurs les plus importants étaient Roche (-6.92%, -0.79% contribution), Nestlé (-4.03%, -0.64% contribution) et Schweiter (-7.75%, -0.13% contribution).

Tableau de Performance (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
Cert 2018	0.79												0.79
SMI	-0.50												-0.50
Cert 2017	-0.21	2.83	0.92	2.24	1.57	-1.07	1.35	-2.02	3.26	-1.72	0.85	0.35	8.50
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
Cert 2016	-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
Cert 2015	-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
Cert 2014											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

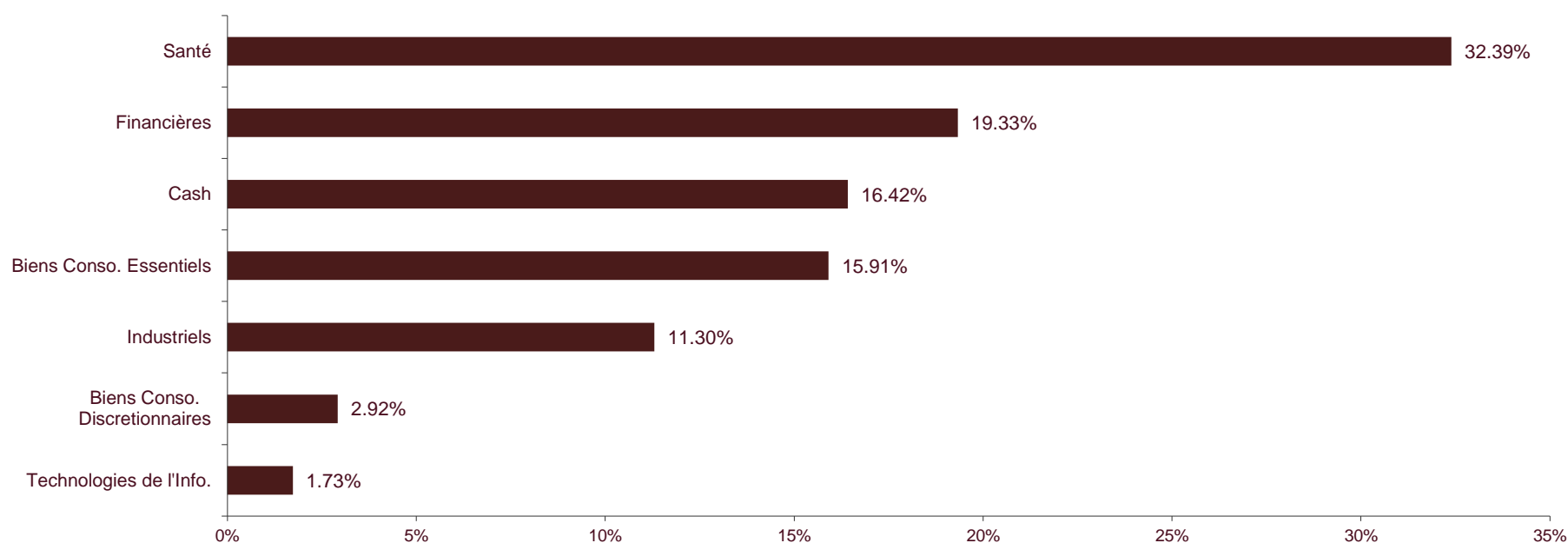
Caractéristiques

Prix	102.00
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	0.79	-0.50
Perf. 3 Derniers mois	2.00	1.01
Perf. Annuelle	0.79	-0.50
Perf. Depuis Création	11.49	5.32
Rendement Annualisé	3.49	1.65
Volatilité Annualisée	10.34	11.75
Ratio de Sharpe	0.29	0.10
% 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.
NOVARTIS AG-REG	0.37%
UBS GROUP AG-REG	0.19%
VONTOBEL HOLDING AG-REG	0.14%
HUBER + SUHNER AG-REG	0.09%
JULIUS BAER GROUP LTD	0.09%

Autres Statistiques

EV / EBIT	10.29
Croissance EBIT	13.53
Beta	0.95
Rendement Dividende	3.49
P/E	18.00
P/B	3.76

Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
NOVARTIS AG-REG	16.96%
NESTLE SA-REG	15.91%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11.48%
UBS GROUP AG-REG	3.59%
ABB LTD-REG	3.28%
CEMBRA MONEY BANK AG	2.38%
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	2.35%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2.32%
SONOVA HOLDING AG-REG	2.20%
IMPLENIA AG-REG	1.86%
CASH	16.42%

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	58.12%
Moyennes Cap.	4.69%
Petites Cap.	20.77%
Cash	16.42%

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.