

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 février, le certificat Swiss High Dividends a enregistré une performance négative de -4.31% (+0.79% en Janvier), alors que les marchés financiers mondiaux corrigeaient également. L'indice de référence, le Swiss Market Index (SMI), a lui aussi corrigé de -4.60% en plus des -0.50% déjà perdu en Janvier. Depuis le début de l'année, le portefeuille se situe à -3.36% contre -5.07% pour le SMI, alors que depuis le lancement les deux ont enregistré une performance positive de respectivement +6.68% et +0.48% (les performances annualisées étant de +2.06% et +0.15% avec des volatilités annualisées de 10.25% et 11.89%).

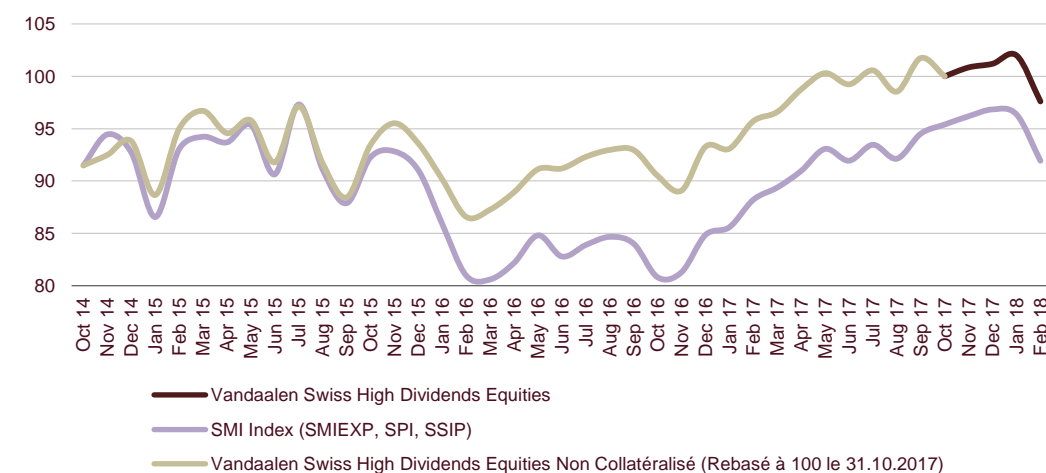
Durant le mois, nous avons profité d'opportunités pour prendre des profits sur certaines positions comme Implemia, Swiss Re et Credit Suisse, alors que nous avons initié de nouvelles positions dans Givaudan, LafargeHolcim, Adecco et Kuehne+Nagel. Nous avons également augmenté notre pondération dans ABB, Roche, Swiss Life, Novartis et Vontobel. La part de cash a de ce fait été diminuée à 6% contre 16% en janvier. Les secteurs de la santé et de la finance représentent environ la moitié du portefeuille, tout comme en janvier, alors que la pondération dans les entreprises du secteur industriel est passée de 11.30% à 16.50%.

Les principaux contributeurs en février ont été Zurich Insurance (+1.99%, +0.05% contribution), Helvetia (+2.52%, +0.04% contribution) et Huber+Suhner (+0.92%, +0.01% contribution). De l'autre côté, Novartis (-5.99%, -1.07% contribution), Nestle (-6.39%, -0.96% contribution) et Roche (-4.42%, -0.58% contribution) ont été les principaux détracteurs.

Tableau de Performance (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
Cert 2018	0.79	-4.31											-3.56
SMI	-0.50	-4.60											-5.07
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

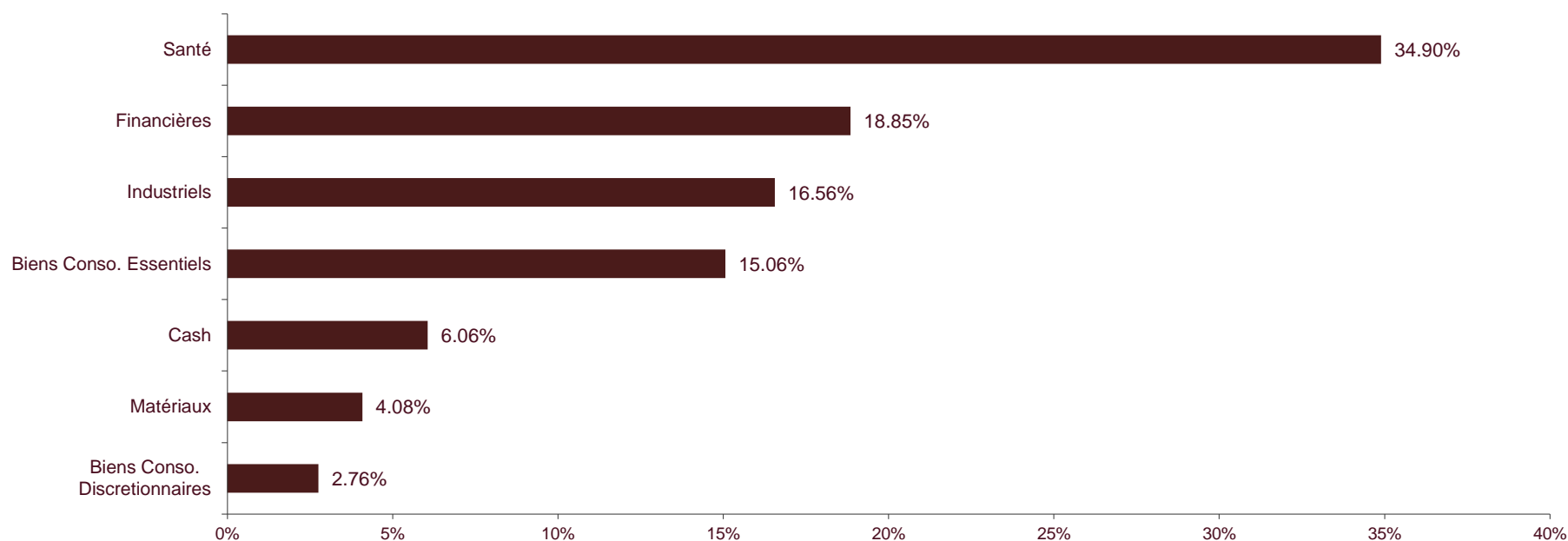
Caractéristiques

Prix	97.60
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	-4.31	-4.60
Perf. 3 Derniers mois	-3.22	-4.43
Perf. Annuelle	-3.56	-5.07
Perf. Depuis Création	6.68	0.48
Rendement Annualisé	2.06	0.15
Volatilité Annualisée	10.52	11.89
Ratio de Sharpe	0.15	-0.03
% de Mois Positifs	60.53	60.53
Plus Grande Perte Mens.	-5.62	-6.66
Beta	0.81	
Corrélation	0.93	

Allocation



Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.05%
HELVETIA HOLDING AG-REG	0.04%
HUBER + SUHNER AG-REG	0.01%
ASCOM HOLDING AG-REG	-0.01%
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	-0.01%

Autres Statistiques

EV / EBIT	9.20
Croissance EBIT	4.95
Beta	0.93
Rendement Dividende	3.58
P/E	14.45
P/B	3.94

Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
NOVARTIS AG-REG	17.89%
NESTLE SA-REG	15.06%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13.06%
ABB LTD-REG	4.54%
UBS GROUP AG-REG	3.47%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3.41%
VONTOBEL HOLDING AG-REG	3.30%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2.39%
CEMBRA MONEY BANK AG	2.34%
SONOVA HOLDING AG-REG	2.20%
CASH	6.06%

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	75.10%
Moyennes Cap.	6.93%
Petites Cap.	11.91%
Cash	6.06%

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.