

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 mars, le certificat Swiss High Dividends a enregistré une performance négative de -0.82%, après avoir subi une perte de -4.31% en février. L'indice de référence, le Swiss Market Index (SMI), a également chuté de -1.86% après avoir perdu -4.60% le mois passé. A la fin du premier trimestre, les performances se situent à -4.35% pour le certificat et à -6.83% pour le SMI. Depuis le lancement, les deux portefeuilles se trouvent respectivement à +5.80% et -1.39% (performances annualisées de +1.80% et -0.44%) alors que la volatilité est de 10.40% et 11.79% respectivement.

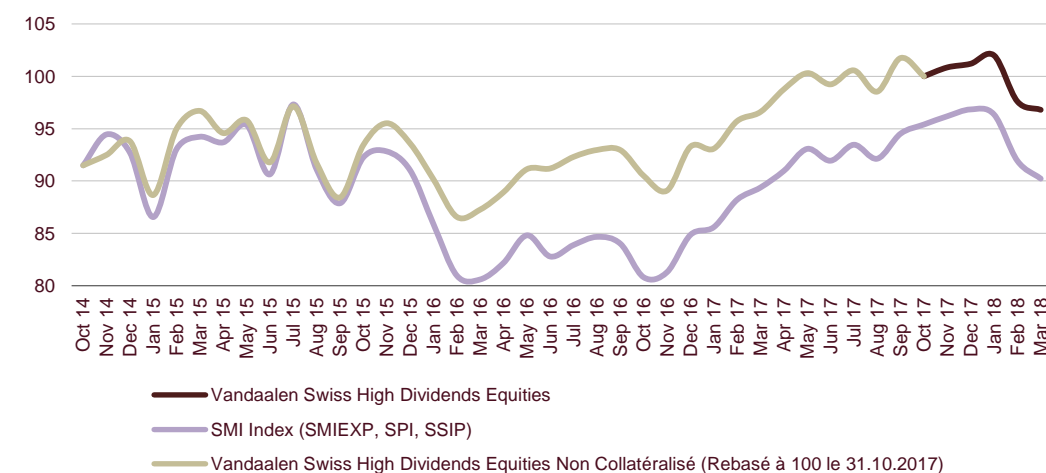
Durant le mois, nous n'avons pas effectué de changements d'allocation et avons reçu des dividendes de la part de Novartis, Roche, SGS et Givaudan. Les principales positions restent Novartis (17.60%), Nestlé (+15.24%) et Roche (13.15%) et l'allocation reste orientée vers les entreprises du secteur de la santé (environ 35%), de la finance (environ 18%) et de l'industrie (environ 16%). La position cash se situe à 7% afin de nous permettre de réagir en cas d'opportunités d'investissement intéressantes. Parmi les nouvelles positions du mois de février, Adecco a souffert après l'annonce d'une réduction de ses marges et de la pression sur les prix du secteur des emplois temporaires, alors que Givaudan a terminé le mois sur une note positive.

Les principaux contributeurs à la performance durant le mois ont été Roche (+3.66%, +0.48% contribution), Novartis (+1.17%, +0.21% contribution) et Galenica (+9.12%, +0.18% contribution). Ascom (-15.41%, -0.23% contribution), UBS (-7.06%, -0.23% contribution), et Vontobel (-6.77%, -0.21% 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	-0.82										-4.35
SMI	-0.50	-4.60	-1.86										-6.83
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

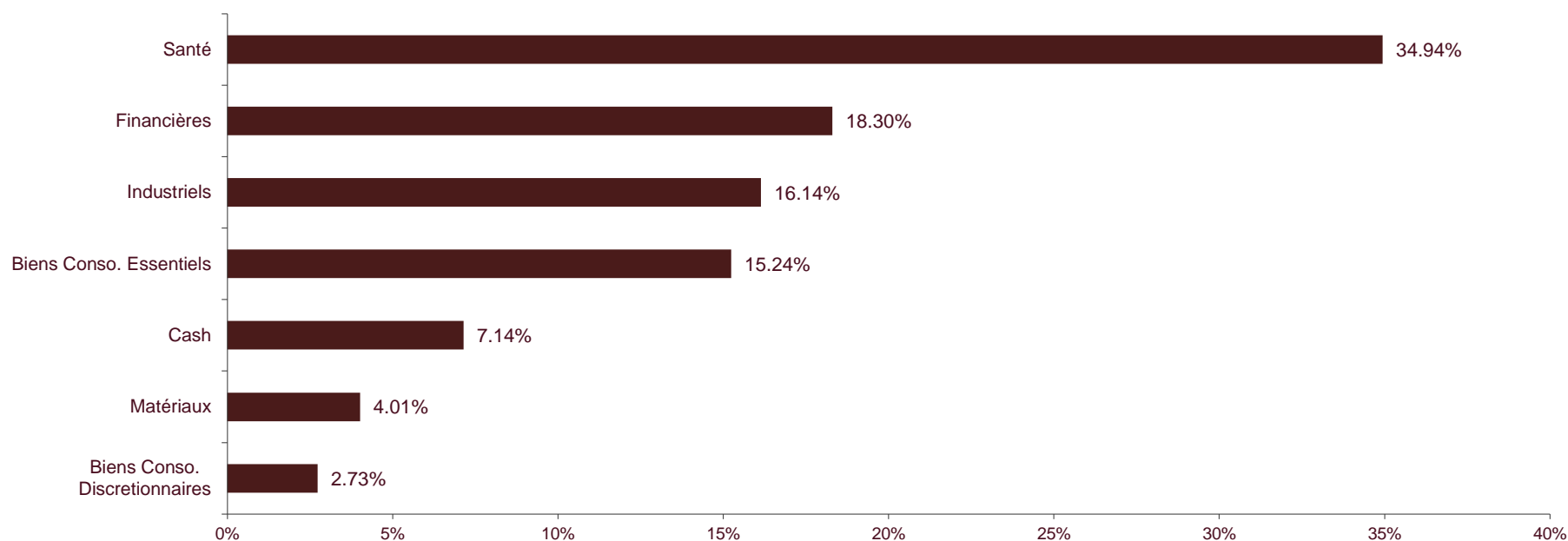
Caractéristiques

Prix	96.80
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	-0.82	-1.86
Perf. 3 Derniers mois	-4.35	-6.83
Perf. Annuelle	-4.35	-6.83
Perf. Depuis Création	5.80	-1.39
Rendement Annualisé	1.80	-0.44
Volatilité Annualisée	10.40	11.79
Ratio de Sharpe	0.12	-0.08
% 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.
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	0.48%
NOVARTIS AG-REG	0.21%
GALENICA AG	0.18%
GIVAUDAN-REG	0.08%
NESTLE SA-REG	0.07%

Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
NOVARTIS AG-REG	17.60%
NESTLE SA-REG	15.24%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	13.15%
ABB LTD-REG	4.51%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3.40%
UBS GROUP AG-REG	3.25%
VONTOBEL HOLDING AG-REG	3.10%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2.42%
SONOVA HOLDING AG-REG	2.27%
CEMBRA MONEY BANK AG	2.24%
CASH	7.14%

Autres Statistiques

EV / EBIT	9.20
Croissance EBIT	4.15
Beta Moyen	0.94
Rendement Dividende	3.65
P/E	13.95
P/B	3.79

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	73.66%
Moyennes Cap.	6.74%
Petites Cap.	12.44%
Cash	7.14%

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.