

## 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 mai, notre certificate Swiss High Dividends a enregistré une performance négative de -3.45%, après avoir gagné +1.64% en avril. L'indice de référence, le Swiss Market Index (SMI), a aussi cédé -4.83% comparés aux +1.66% du mois dernier. Depuis le début de l'année, la performance du certificat est de -6.13% contre -9.86% pour le SMI, alors que depuis le lancement les deux portefeuilles cumulent des performances respectives de +3.83% et -4.59%.

Durant le mois, nous avons profité de certaines opportunités afin de réaliser des profits sur des positions comme Vontobel, Galenica, Huber+Suhner, Sonova et Sunrise, et avons augmenté nos pondérations dans ABB, Cembra UBS, Adecco, Kuehne+Nagel, Nestle et Ascom. Nous avons également ajouté une nouvelle position : Valiant, dans le but de rester avec une allocation suffisamment importante dans le secteur financier tout en gardant une

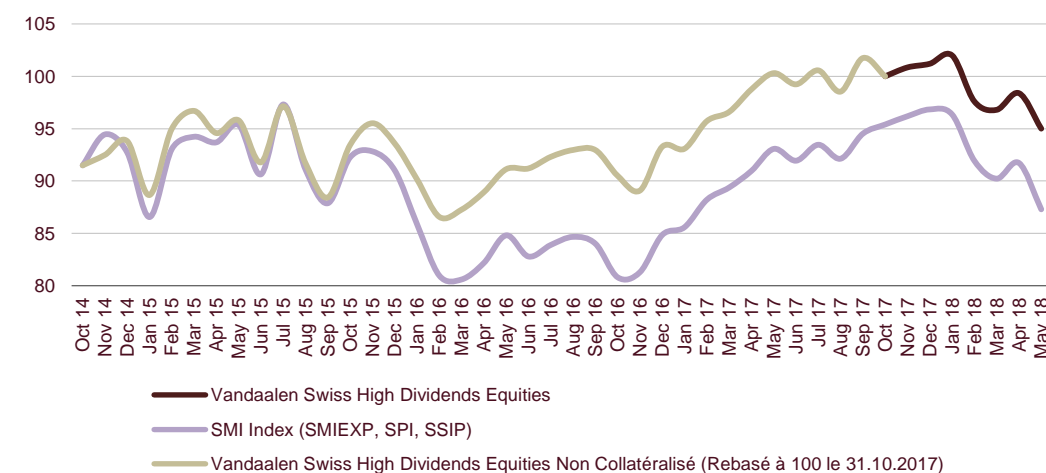
part de cash autour de 6%. Nestlé reste notre position principale, après avoir augmenté sa pondération de 15% à 18%, Novartis vient en deuxième avec 16.5% et Roche vient ensuite avec 12.6% (les trois constituent 47% du portefeuille).

Swisscom (+8.98%, +0.26% contribution), SGS (+5.46%, +0.18% contribution), et Geberit (+0.28%, +0.01% contribution) ont été les principaux contributeurs, alors que du côté des détracteurs nous retrouvons Novartis (-4.88%, -0.8% contribution), Nestle (-3.38%, -0.61% contribution), et Roche (-4.44%, -0.56% contribution).

## Tableau de Performance (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
<b>Cert 2018</b>	0.79	-4.31	-0.82	1.64	-3.45								-6.13
SMI	-0.50	-4.60	-1.86	1.66	-4.83								-9.86
<b>Cert 2017</b>	-0.21	2.83	0.92	2.24	1.57	-1.07	1.35	-2.02	3.26	-1.72	0.85	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
<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

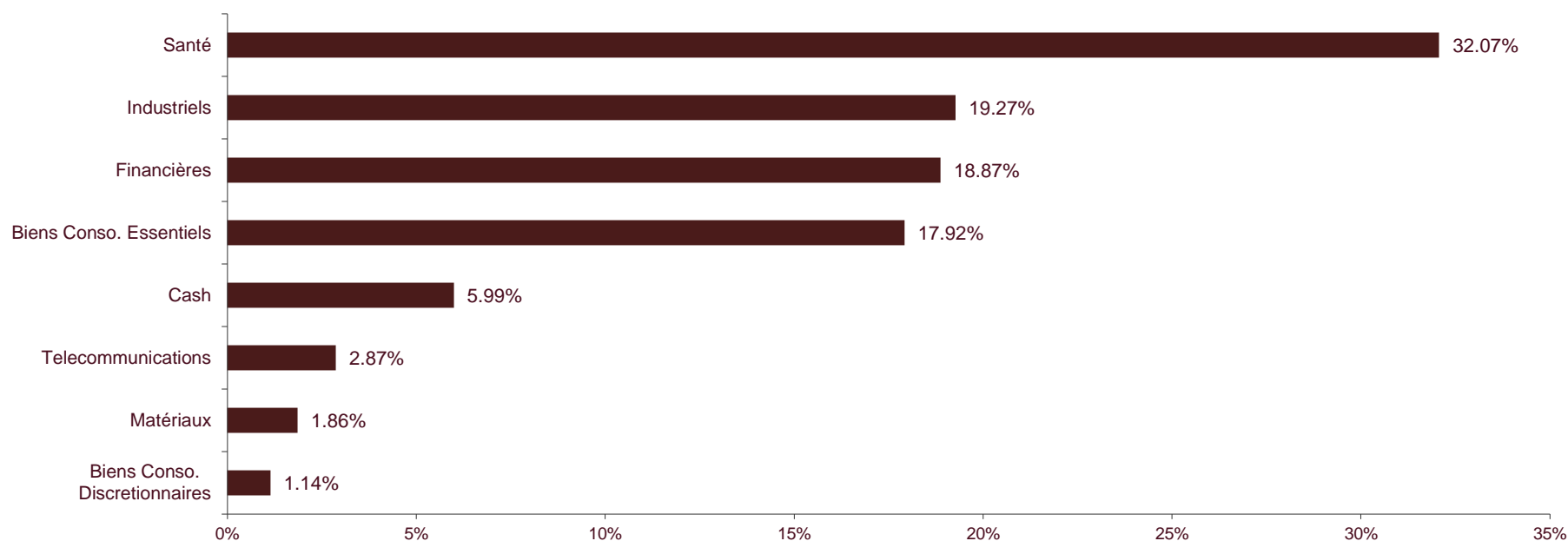
## Caractéristiques

Prix	98.39
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	-3.45	-4.83
Perf. 3 Derniers mois	-2.66	-5.05
Perf. Annuelle	-6.13	-9.86
Perf. Depuis Création	3.83	-4.59
Rendement Annualisé	1.20	-1.47
Volatilité Annualisée	10.36	11.82
Ratio de Sharpe	0.07	-0.17
% de Mois Positifs	60.53	60.53
Plus Grande Perte Mens.	-5.62	-6.66
Beta	0.80	
Corrélation	0.94	

## Allocation



### Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
SWISSCOM AG-REG	0.26%
SGS SA-REG	0.18%
GEBERIT AG-REG	0.01%
ASCOM HOLDING AG-REG	-0.01%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	-0.02%

### Autres Statistiques

EV / EBIT	12.83
Croissance EBIT	8.24
Beta Moyen	0.96
Rendement Dividende	3.93
P/E	12.63
P/B	3.83

### Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
NESTLE SA-REG	17.92%
NOVARTIS AG-REG	16.49%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	12.57%
ABB LTD-REG	4.88%
UBS GROUP AG-REG	4.83%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3.34%
SGS SA-REG	3.25%
ADECCO GROUP AG-REG	3.13%
ASCOM HOLDING AG-REG	3.01%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2.90%
CASH	5.99%

### Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	78.09%
Moyennes Cap.	2.42%
Petites Cap.	13.49%
Cash	5.99%

### 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.