

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 juillet notre certificat Swiss High Dividends a enregistré une performance positive de +6,04%, après le gain de +1,16% en juin. L'indice de référence, l'indice du marché suisse (SMI), a également affiché un rendement très positif de +6,57%, ce qui paraît indiquer que nous assistons probablement à un redressement des performances des actions suisses et qu'elles devraient finalement rattraper les titres des autres marchés. Les performances à ce jour sont approx. de + 0,70% pour le certificat et de -2,20% pour le SMI. Depuis leur création, les deux portefeuilles se sont établis respectivement à +11,38% et +3,51%. La volatilité du certificat est restée inférieure à celle de l'indice de référence à 10,60 contre 12,10 respectivement.

Mi-juillet, nous avons encore ajouté SGS au portefeuille après que la société a publié ses chiffres semestriels. Les résultats ont été plutôt positifs, le chiffre d'affaires et la croissance organique dépassant le consensus, mais l'EBIT et les marges décevant certains analystes. Nous avons vu cette faiblesse de marché comme une opportunité d'achat.

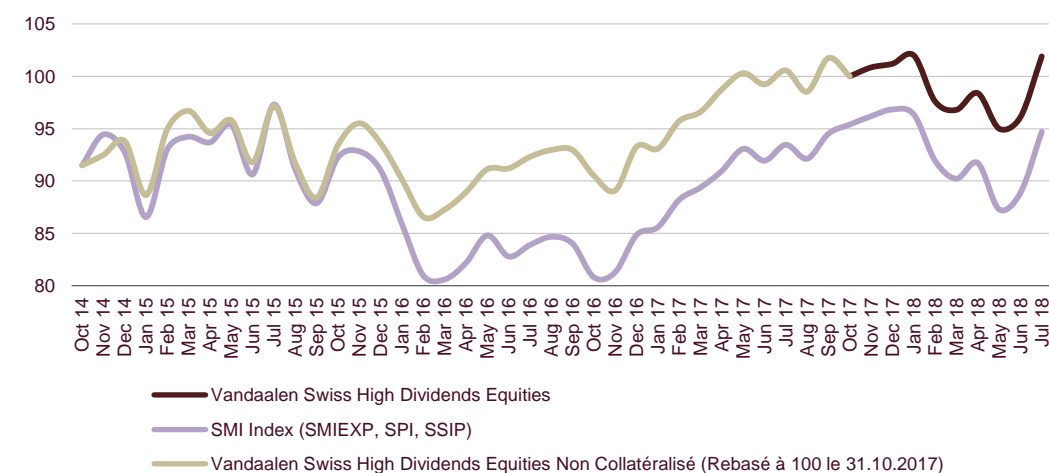
À la fin du mois, nous avons également réduit notre exposition à Roche après un excellent rebond (+10,20%) et nous prévoyons également de réduire l'exposition de Novartis et de Nestlé. Le certificat est presque entièrement investi, mais nous détenons encore environ 4% de liquidités.

Novartis (+10,57%, contribution +1,85%), Roche (+10,20%, contribution +1,17%) et Cembra (+ 16,46%, contribution +0,45) sont les titres qui ont le plus contribué à la performance du mois. Juillet a été un mois presque entièrement positif pour nos positions, excepté pour trois titres. Valiant (-5,87%, -0,07% contribution), Julius Baer (-6,58%, -0,06% contribution) et Swiss Re (-0,22%, contribution nulle) ont été les principaux détracteurs mensuels.

Tableau de Performance (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
Cert 2018	0.79	-4.31	-0.82	1.64	-3.45	1.16	6.04						0.69
SMI	-0.50	-4.60	-1.86	1.66	-4.83	1.80	6.57						-2.21
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

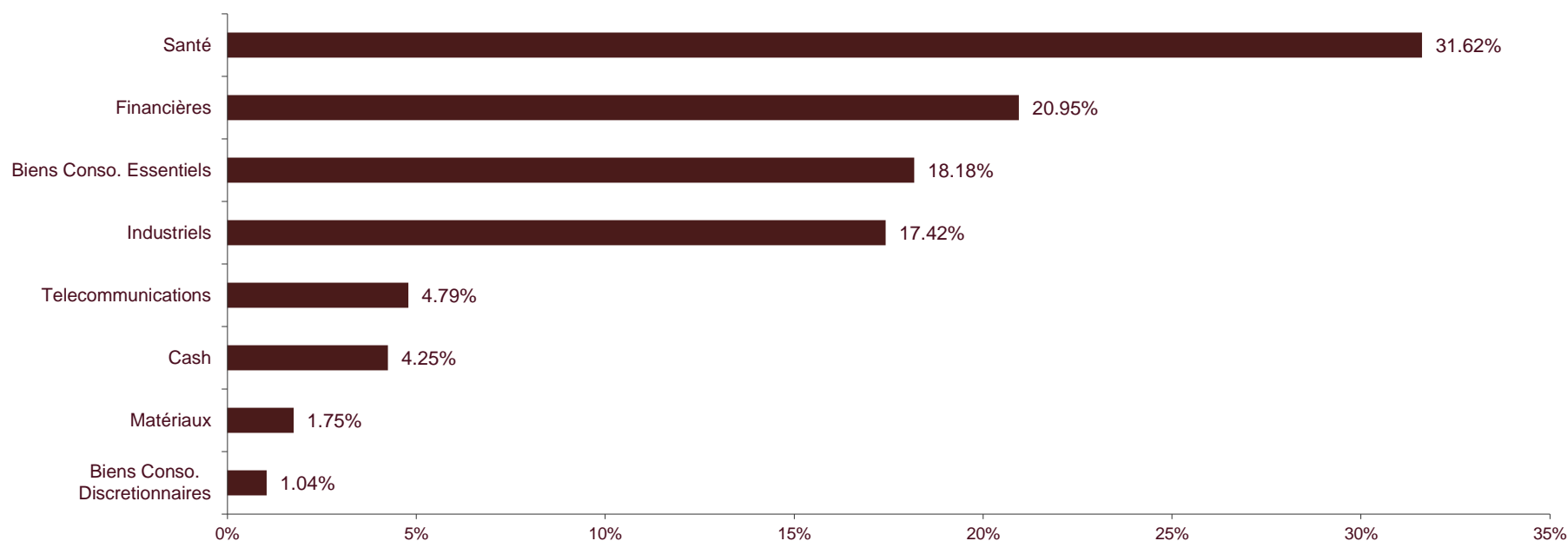
Caractéristiques

Prix	101.90
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	6.04	6.57
Perf. 3 Derniers mois	3.57	3.25
Perf. Annuelle	0.69	-2.21
Perf. Depuis Création	11.38	3.51
Rendement Annualisé	2.91	0.92
Volatilité Annualisée	10.58	12.08
Ratio de Sharpe	0.23	0.04
% de Mois Positifs	60.00	57.78
Plus Grande Perte Mens.	-5.62	-6.66
Beta	0.81	
Corrélation	0.94	

Allocation



Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
NOVARTIS AG-REG	1.86%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.17%
NESTLE SA-REG	0.90%
CEMBRA MONEY BANK AG	0.45%
UBS GROUP AG-REG	0.32%

Autres Statistiques

EV / EBIT	12.25
Croissance EBIT	6.83
Beta Moyen	0.95
Rendement Dividende	3.84
P/E	16.62
P/B	3.91

Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
NESTLE SA-REG	18.18%
NOVARTIS AG-REG	17.59%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11.50%
UBS GROUP AG-REG	4.96%
SWISSCOM AG-REG	4.79%
ABB LTD-REG	4.65%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3.30%
ADECCO GROUP AG-REG	3.02%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2.83%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	2.81%
CASH	4.25%

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	81.88%
Moyennes Cap.	2.63%
Petites Cap.	11.24%
Cash	4.25%

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.