

## 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.

## Classification

Classe d'actif	Actions
Région	Suisse
Style	Haut rendement de dividende

## Commentaire Mensuel

En septembre, le certificat Swiss High Dividends a enregistré une performance positive de +0.30% pour finir le troisième trimestre à +4.89%. L'indice de référence, le Swiss Market Index (SMI), a également performé positivement à +1.27% pour une performance trimestrielle de 5.56%. Depuis le début de l'année, le certificat se situe à +0.40% alors que le SMI est en territoire négatif à -3.14%. Depuis le lancement, les deux portefeuilles sont respectivement à +10.17% et +2.52% avec des volatilités annualisées de 10.39% et 11.89%.

Deux transactions ont été effectuées durant le mois de septembre afin d'accroître notre exposition dans Swiss Re (de 2.0% à 3.2%) et dans Swisscom (de 2.3% à 4.6%) le 5 septembre, nous permettant de réduire notre position cash en dessous de 5%. Les entreprises du secteur de la santé constituent environ un tiers du portefeuille (32.7%), suivies par les financières (20.5%), les biens de consommation essentiels (18.8%) et le secteur industriel (16.9%).

Les principaux contributeurs à la performance durant la période ont été Novartis (+5.00%, +0.92% contribution), Swiss Life (+5.92%, +0.20% contribution) et Zurich Insurance (+5.08%, +0.15% contribution). D'un autre côté, Adecco (-13.20%, -0.34% contribution), Burkharter (-11.93%, -0.23% contribution) et Roche (-1.27%, -0.15% contribution) ont été les principaux détracteurs.

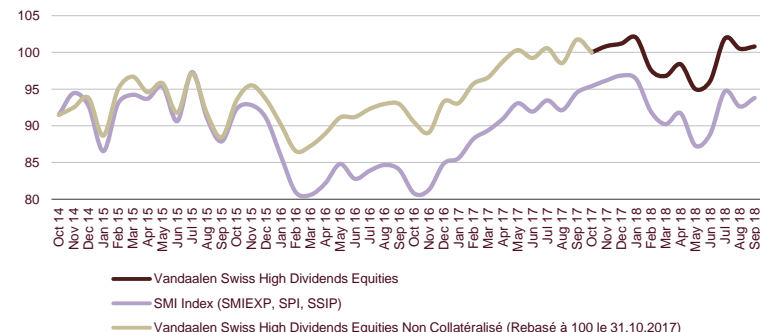
## Caractéristiques

Prix	100.80
Monnaie de Référence	Quanto CHF
Date d'Emission	07.11.2014
Enregistrement	Suisse
Liquidité	Journalier
Domicile	Suisse
ISIN	CH0382913793
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

## 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	1.16	6.04	-1.37	0.30				-0.40
SMI	-0.50	-4.60	-1.86	1.66	-4.83	1.80	6.56	-2.19	1.27				-3.14
<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

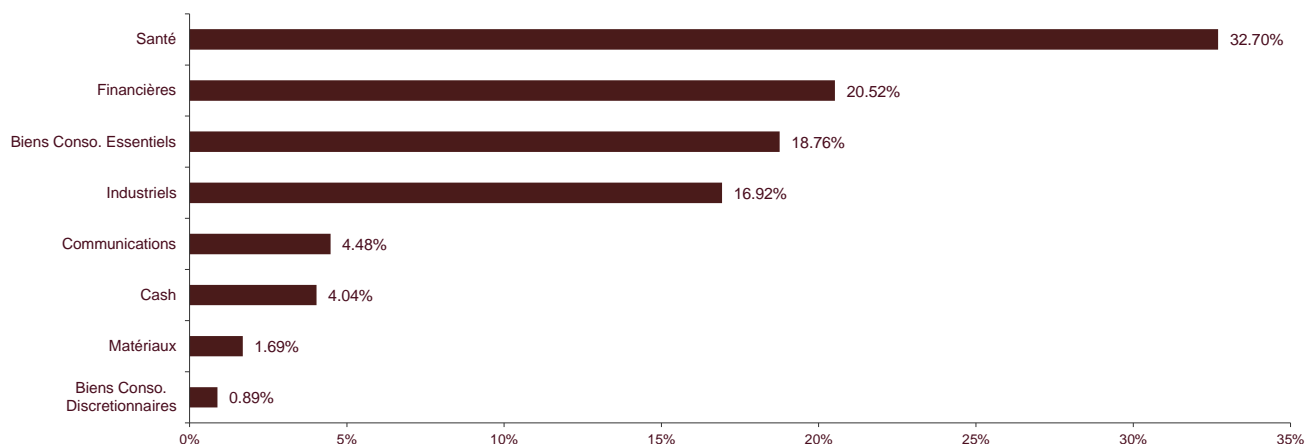


\*Index Composition SMI Index (SMIEXP, SPI, SSIP)

## Statistiques

	Fund (%)	Index (%)
Perf. Mois Dernier	0.30	1.27
Perf. 3 Derniers mois	4.89	5.56
Perf. Annuelle	-0.40	-3.14
Perf. Depuis Création	10.17	2.52
Rendement Annualisé	2.50	0.64
Volatilité Annualisée	10.39	11.89
Ratio de Sharpe	0.19	0.01
% de Mois Positifs	59.57	57.45
Plus Grande Perte Mens.	-5.62	-6.66
Beta	0.80	
Corrélation	0.94	

## Allocation



### Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
NOVARTIS AG-REG	0.92%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	0.20%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.15%
SWISSCOM AG-REG	0.13%
SWISS RE AG	0.13%

### Autres Statistiques

EV / EBIT	13.32
Croissance EBIT	6.81
Beta Moyen	0.95
Rendement Dividende	3.98
P/E	16.25
P/B	3.88

### Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
NESTLE SA-REG	18.76%
NOVARTIS AG-REG	18.40%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11.59%
ABB LTD-REG	4.73%
UBS GROUP AG-REG	4.65%
SWISSCOM AG-REG	4.48%
Cash	4.04%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3.46%
SWISS RE AG	3.25%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2.89%
CASH	4.04%

### Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	82.10%
Moyennes Cap.	2.54%
Petites Cap.	11.32%
Cash	4.04%

### 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.