

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 octobre, le certificat Swiss High Dividends a enregistré une performance négative de -0.20%, après les +0.30% observés en septembre. L'indice de référence, le Swiss Market Index (SMI) a également performé négativement durant le mois (-0.72%) alors qu'il gagnait +1.27% en septembre. Depuis le début de l'année, le certificat se situe à -0.59% contre -3.83% pour l'indice SMI. Les performances cumulées depuis le lancement sont respectivement de +9.96% (+2.40% annualisée) et +1.79% (+0.44% annualisée) pour des volatilités annualisées de 10.39% et 11.89%.

En fin de mois, nous avons augmenté légèrement nos positions dans Zurich Insurance, SGS et Geberit pour réduire notre position cash à 1%. En termes d'allocation sectorielle, nous restons investis de manière importante dans le secteur de la santé (33%), des financières (21%), des biens de consommation essentiels (19%) et des sociétés industrielles (18%).

Novartis (+4.55%, +0.86% contribution) a été, pour le deuxième mois consécutif, notre contributeur le plus important en termes de performance, suivi par Nestlé (+4.03%, +0.78% contribution) et Roche (+3.09%, +0.36% contribution). Les principaux détracteurs ont été ABB (-12.46%, -0.52% contribution), Ascom (-19.44%, -0.45% contribution) et UBS (-9.10%, -0.40% contribution).

Classification

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

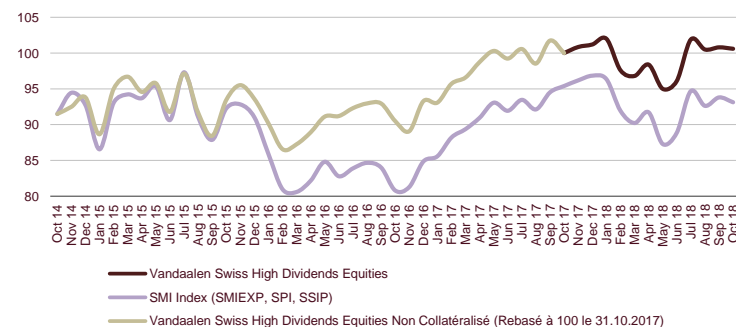
Caractéristiques

Prix	100.60
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
Cert 2018	0.79	-4.31	-0.82	1.64	-3.45	1.16	6.04	-1.37	0.30	-0.20			-0.59
SMI	-0.50	-4.60	-1.86	1.66	-4.83	1.80	6.56	-2.19	1.27	-0.72			-3.83
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

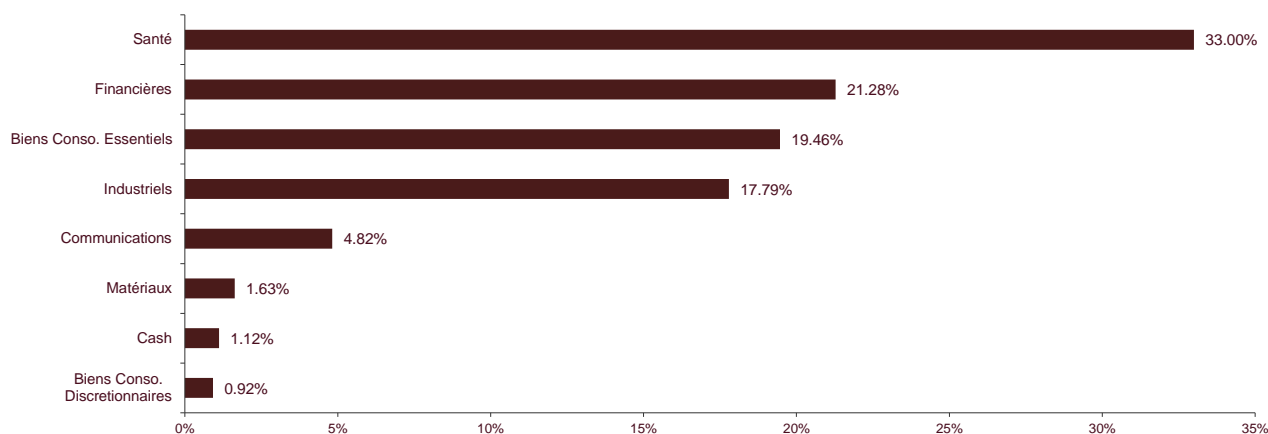


*Index Composition SMI Index (SMIEXP, SPI, SSIP)

Statistiques

	Fund (%)	Index (%)
Perf. Mois Dernier	-0.20	-0.72
Perf. 3 Derniers mois	-1.28	-1.66
Perf. Annuelle	-0.59	-3.83
Perf. Depuis Création	9.96	1.79
Rendement Annualisé	2.40	0.44
Volatilité Annualisée	10.39	11.89
Ratio de Sharpe	0.18	-0.00
% de Mois Positifs	58.33	56.25
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	0.86%
NESTLE SA-REG	0.78%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.36%
SWISSCOM AG-REG	0.17%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	0.08%

Autres Statistiques

EV / EBIT	13.79
Croissance EBIT	7.02
Beta Moyen	0.95
Rendement Dividende	3.87
P/E	16.95
P/B	3.97

Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
NESTLE SA-REG	19.46%
NOVARTIS AG-REG	18.93%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11.77%
SWISSCOM AG-REG	4.82%
UBS GROUP AG-REG	4.35%
ABB LTD-REG	4.21%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	3.95%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3.58%
SWISS RE AG	3.27%
SGS SA-REG	2.90%
CASH	1.12%

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	88.03%
Moyennes Cap.	2.57%
Petites Cap.	8.32%
Cash	1.12%

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.