

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, le certificat Swiss High Dividends a enregistré une performance de -0.05% comparée aux 2.48% observés en juin. L'indice de référence, le Swiss Market Index (SMI), s'est apprécié de 0.21% contre 3.94% le mois précédent. Depuis le début de l'année, les deux paniers se situent à 13.47% pour le certificat et 17.67% pour le SMI. Depuis le lancement, les performances cumulées sont respectivement de 17.39% et 11.90% (performances annualisées de 3.43 et 2.40%) pour des volatilités annualisées de 10.46% et 12.07%.

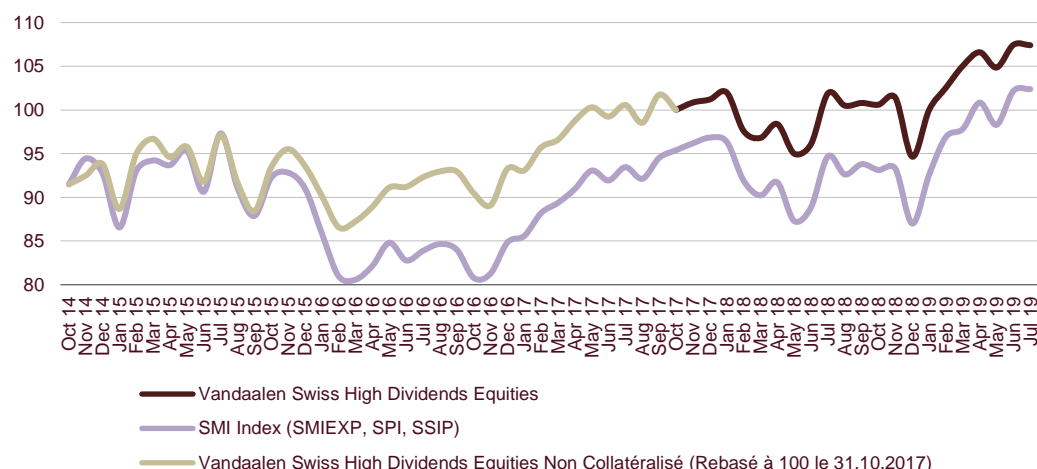
Durant le mois, nous avons supprimé trois positions : Valiant, Swiss Life et Vontobel. Les autres changements incluent l'augmentation de l'allocation du portefeuille dans Novartis (de 14.86% à 19.46%) et Roche (de 15.72% à 17.25%), ainsi que la réduction de l'exposition dans Swatch (de 2.64% à 1.33%) et Swiss Life (de 2.55% à 1.26%). Avec ces changements, les entreprises du secteur de la santé constituent 41.07% du portefeuille, suivies par les industrielles à 19.98%, les financières à 17.04% et les biens de consommation discrétionnaires à 3.83%. La part de cash est de 13.49%.

Les principaux contributeurs à la performance ont été Novartis (+2.53%, +0.51% contribution), Dufry (+6.00%, +0.15% contribution) et Zurich Insurance (+1.94%, +0.13% contribution). De l'autre côté, Roche (-2.91%, -0.49% contribution), DKSH (-12.06%, -0.24% contribution) et ABB (-4.01%, +0.13% contribution) ont été les principaux détracteurs.

Tableau de Performance (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
Cert 2019	5.65	2.55	2.44	1.48	-1.64	2.48	-0.05						13.47
SMI	6.41	4.68	0.95	3.08	-2.52	3.94	0.21						17.67
Cert 2018	0.79	-4.31	-0.82	1.64	-3.45	1.16	6.04	-1.37	0.30	-0.20	0.80	-6.66	-6.47
SMI	-0.50	-4.60	-1.86	1.66	-4.83	1.80	6.56	-2.19	1.27	-0.72	0.17	-6.73	-10.15
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

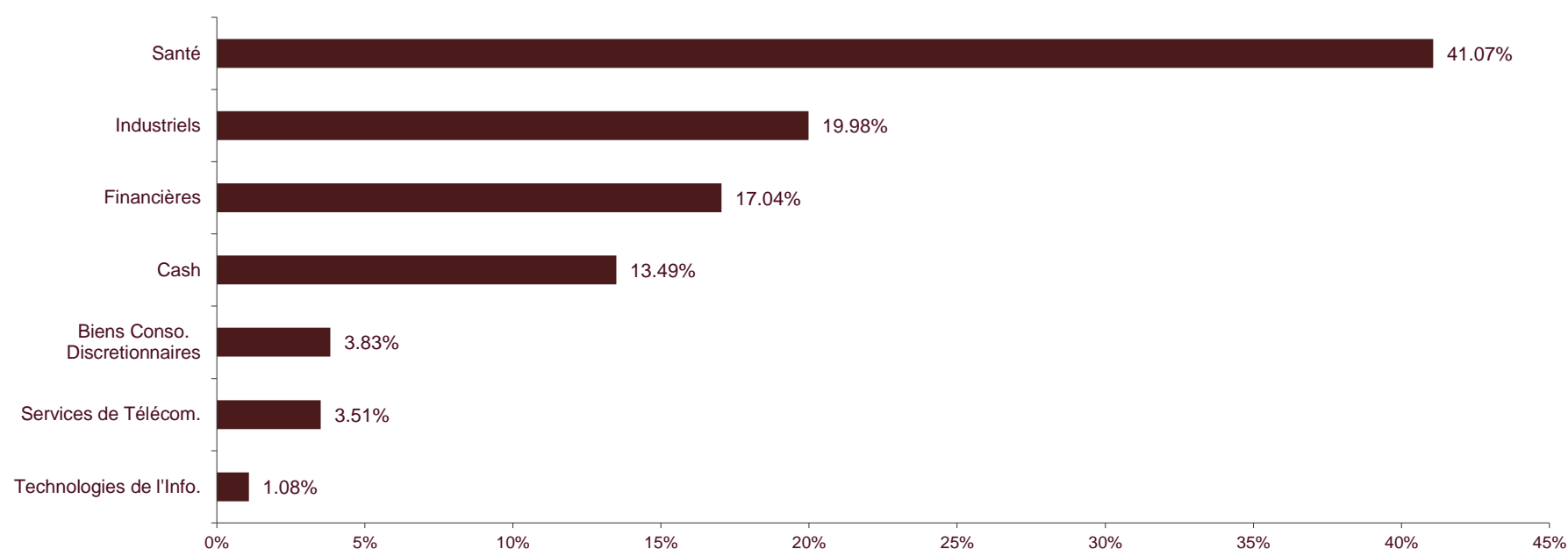
Caractéristiques

Prix	107.40
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

Statistiques

	Fund (%)	Index (%)
Perf. Mois Dernier	-0.05	0.21
Perf. 3 Derniers mois	0.75	1.53
Perf. Annuelle	13.47	17.67
Perf. Depuis Création	17.39	11.90
Rendement Annualisé	3.43	2.40
Volatilité Annualisée	10.46	12.07
Ratio de Sharpe	0.28	0.16
% de Mois Positifs	59.65	59.65
Plus Grande Perte Mens.	-6.66	-6.73
Beta	0.80	
Corrélation	0.94	

Allocation



Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
NOVARTIS AG-REG	0.51%
DUFRIY AG-REG	0.15%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.13%
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	0.10%
GALENICA AG	0.10%

Autres Statistiques

EV / EBIT	13.47
Croissance EBIT	15.41
Beta Moyen	1.00
Rendement Dividende	4.05
P/E	17.30
P/B	4.56

Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
NOVARTIS AG-REG	19.95%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	16.67%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6.58%
ABB LTD-REG	5.47%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4.28%
SWISS RE AG	3.65%
UBS GROUP AG-REG	3.61%
SGS SA-REG	3.58%
SWISSCOM AG-REG	3.51%
DUFRIY AG-REG	2.57%
CASH	13.49%

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	62.08%
Moyennes Cap.	7.43%
Petites Cap.	17.00%
Cash	13.49%

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.