

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 de 2.51% comparée aux -1.58% observés en août. L'indice de référence, le Swiss Market Index (SMI), s'est apprécié de 1.85% contre -0.23% le mois précédent. Depuis le début de l'année, les deux paniers se situent à 14.47% pour le certificat et 19.56% pour le SMI. Depuis le lancement, les performances cumulées sont respectivement de 18.43% et 13.70% (performances annualisées de 3.50 et 2.65%) pour des volatilités annualisées de 10.36% et 11.88%.

Durant le mois, nous avons ajouté quatre positions: Credit Suisse (2.0%), Adecco (2.0%), Burkharter (1.0%) et Baloise (2.0%), et supprimé Komax. Les autres changements incluent la réduction de notre position dans Kuehne+Nahel et Zurich Insurance Group. Ainsi, les entreprises du secteur de la santé constituent 40.22% du portefeuille, suivies par les industrielles à 20.81% et les financières à 19.20%. La part de cash est de 11.37%. Nous ne sommes actuellement pas investis dans Nestlé (rendement dividende inférieur à 3%), qui représente la position la plus importante de l'indice de référence, avec l'objectif de réinvestir progressivement lorsque le prix de l'action atteindra les CHF 100.

Les principaux contributeurs à la performance ont été Roche (+7.35%, +1.30% contribution), Zurich Insurance Group (+8.46%, +0.39% contribution) et Swiss Re (+9.39%, +0.36% contribution). D'un autre côté, Novartis (-7.69%, -0.51% contribution), Burkharter (-2.78%, -0.07% contribution) et Swatch (-1.19%, -0.01% contribution) ont été les principaux détracteurs.

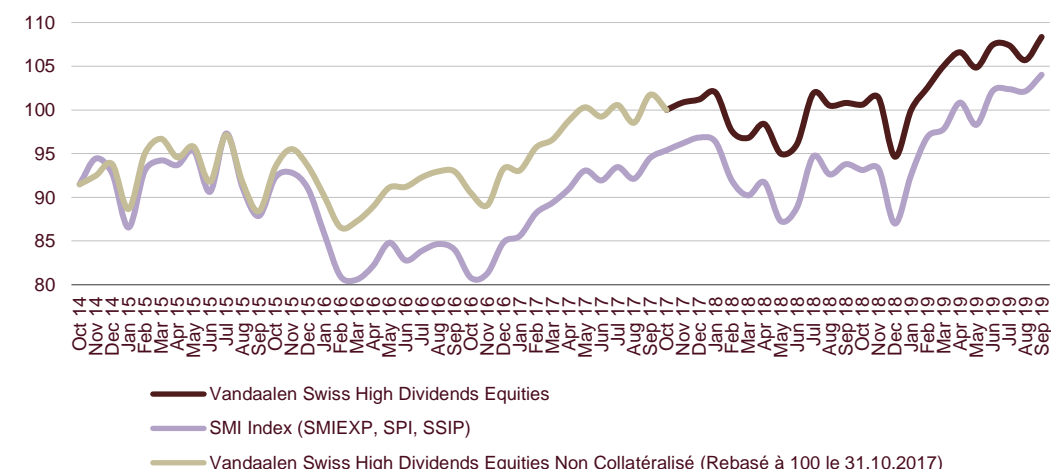
Caractéristiques

Prix	105.70
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 2019	5.65	2.55	2.44	1.48	-1.64	2.48	-0.05	-1.58	2.51				14.47
SMI	6.41	4.68	0.95	3.08	-2.52	3.94	0.21	-0.23	1.85				19.56
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

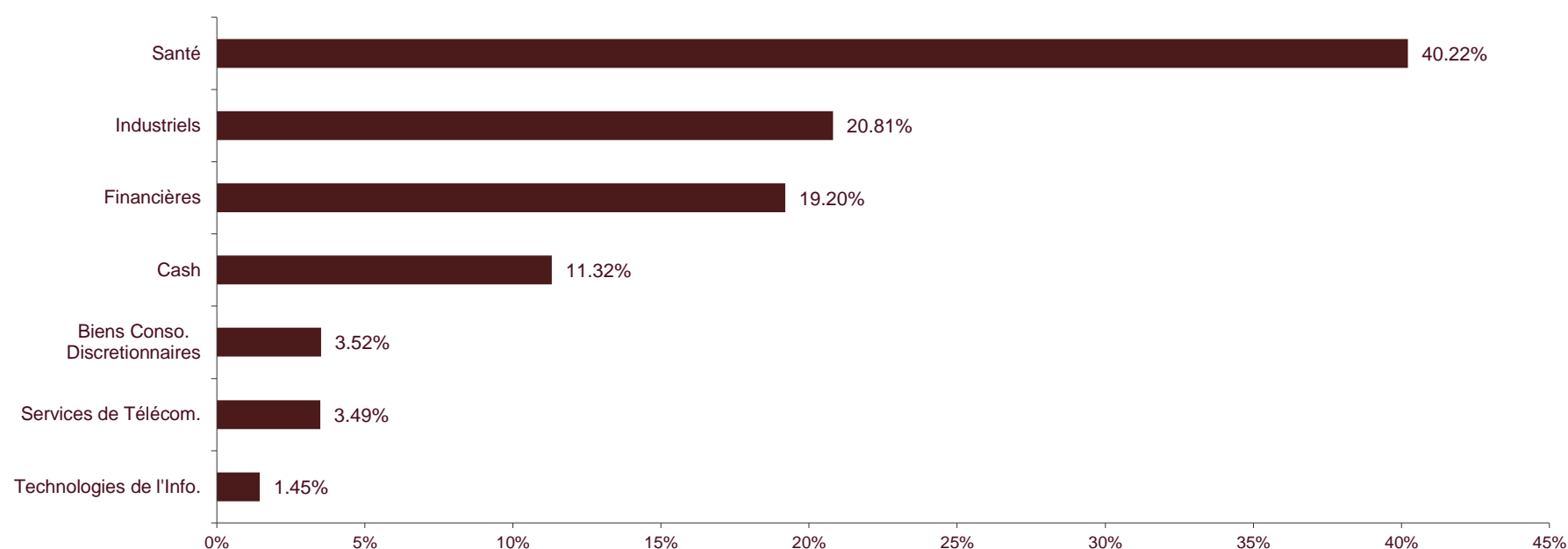


*Index Composition SMI Index (SMIEXP, SPI, SSIP)

Statistiques

	Fund (%)	Index (%)
Perf. Mois Dernier	2.51	1.85
Perf. 3 Derniers mois	0.84	1.82
Perf. Annuelle	14.47	19.56
Perf. Depuis Création	18.43	13.70
Rendement Annualisé	3.50	2.65
Volatilité Annualisée	10.36	11.88
Ratio de Sharpe	0.29	0.18
% de Mois Positifs	59.32	59.32
Plus Grande Perte Mens.	-6.66	-6.73
Beta	0.81	
Corrélation	0.94	

Allocation



Top 5 Contributions Mensuelles

Nom	Contr. Rel.
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.30%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.39%
SWISS RE AG	0.36%
UBS GROUP AG-REG	0.30%
ABB LTD-REG	0.26%

Autres Statistiques

EV / EBIT	13.23
Croissance EBIT	19.80
Beta Moyen	0.99
Rendement Dividende	3.99
P/E	16.14
P/B	3.63

Top 10 Positions

Nom	Pondération (%)
NOVARTIS AG-REG	18.41%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	17.71%
ABB LTD-REG	5.56%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4.60%
SWISS RE AG	3.84%
UBS GROUP AG-REG	3.60%
SGS SA-REG	3.51%
SWISSCOM AG-REG	3.49%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	3.23%
DKSH HOLDING AG	2.39%
CASH	11.32%

Exposition Par Capitalisation de Marché

Grandes Cap.	65.74%
Moyennes Cap.	7.92%
Petites Cap.	15.02%
Cash	11.32%

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.