

Objectif du certificat

Le certificat tracker Equity Opportunities Basket (le "certificat") est basé sur un minimum de 5 sous-jacents et un maximum de 40. Le certificat est de type "Open End" c'est-à-dire qu'il ne dispose pas de date de maturité définie. MGF décide de la composition du panier ainsi que de la pondération des titres. L'univers d'investissement est composé de titres appartenant aux indices Stoxx Europe 600, Bloomberg European 500, SPI, S&P 500, Russel 3000, Nasdaq Composite et ETF's.

Performance %

	1 mois	3 mois	YTD	1 année	3 ans	Depuis le lancement
■ Certificat tracker MGF	+8.55	+4.92	+10.74	+24.01	+36.18	+53.03
■ Stoxx Europe 50	+7.20	+1.52	+13.08	+31.38	+28.46	+21.24

Données clés

Domicile	Suisse
Société émettrice	Banque Cantonale Vaudoise (AA)
Investment Manager	Multi Group Finance SA
ISIN	CH0301665276
Monnaie de référence	USD
Date de lancement	4 novembre 2015
Fréquence de reconstitution	Hebdomadaire
Dénomination minimum	USD 1'000
Mode de gestion	Dynamique
Poids maximum d'un titre	10%
Taille émission minimum d'un titre	500 Mio
Commission d'entrée	Non
Commission de sortie	Non
Performance Fee	10%
N° valeur	30166527
Méthode de répliation	Full répliation
Utilisation des coupons	Accumulation
Benchmark	Stoxx Europe 50
Investissement minimum	1 certificat
Date finale	Open end
Volatilité p.a.	16.77%

Commentaire octobre 2021

Le démarrage en fanfare de la saison des résultats du troisième trimestre nous rappelle que bon nombre des secteurs phares (finance, Internet, logiciels et santé) ne sont guère exposés aux récentes perturbations des chaînes d'approvisionnement. Ces perturbations ne devraient amputer le bénéfice par action du S&P 500 de seulement 1% cette année, un impact fort modeste au regard de la croissance des bénéfices de 45% que le marché prévoit. La Fed a modifié sa doctrine en matière d'inflation avec l'adoption d'un objectif d'inflation moyenne, qui lie la politique monétaire à des taux moyens d'inflation sur une période antérieure, plutôt que de se focaliser exclusivement sur le niveau de l'inflation à un instant T. Or la Fed n'a pas besoin d'agir au vu de l'inflation moyenne constatée aux États-Unis: en moyenne glissante sur deux, trois et cinq ans, l'inflation sous-jacente reste nettement inférieure à 2%. Avec la poursuite de l'embellie sur le marché du travail, les rendements obligataires devraient grimper à 1,8% d'ici la fin d'année. Or une augmentation graduelle des rendements coïncide historiquement avec une progression des marchés d'actions.

La demande devrait être soutenue par les solides finances des ménages américains, qui ont accumulé environ 2'400 milliards d'USD d'épargne excédentaire lors des précédents confinements et devraient la dépenser à mesure que la dernière vague de Covid-19 refluera. Même si la croissance des bénéfices au troisième trimestre ne sera pas à la hauteur de celle enregistrée au deuxième, les économistes tablent tout de même sur une croissance de 30%, supérieure de 5% aux estimations du consensus. Un potentiel haussier pour les actions subsiste et les stratégies recommandent encore d'acheter les titres appelés à surfer sur la croissance mondiale. Octobre compense largement la baisse de septembre, notre gestion ajoute +8.95%, mieux que l'indice qui fait +7.20%.



Principales positions %

Nvidia	3.45	USA	USD
Microsoft	3.07	USA	USD
Linde	2.97	Allemagne	EUR
BlackRock Inc	2.87	USA	USD
Partners Grp.	2.87	Suisse	CHF
TotalEnergies	2.75	France	EUR
Lonza	2.70	Suisse	CHF

Allocation sectorielle %

Technologie de l'information	17.29
Consommation discrétionnaire	15.68
Consommation non cyclique	14.26
Communication équipement	13.98
Pharma	12.97
Industrie	11.29
Energie	8.43
Finance	6.10

Allocation par pays %

USA	58.57
France	13.77
Allemagne	11.05
Suisse	10.89
Scandinavie	3.72
Cash	2.00

Allocation par monnaie %

USD	62.12
EUR	26.99
CHF	10.89

La performance passée n'est pas un indicateur des résultats futurs. Ce produit structuré n'est pas un placement collectif au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et n'est donc soumis ni à autorisation ni à surveillance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). L'investisseur supporte de surcroît un risque d'émetteur (AA). Ce certificat est activement géré de manière discrétionnaire et dynamique.