

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.

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 recomposition	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 / de sortie	Non
Performance Fee	10%
N° valeur	30166527
Méthode de répliation	Full répliation
Utilisation des coupons	Accumulation
Benchmark	Stoxx Europe 50
Date finale	Open end
Volatilité p.a.	17.64%

Commentaire novembre 2022

Les marchés boursiers ont fait un retour massif en octobre après avoir connu le pire mois de septembre en 20 ans. Les actions mondiales, telles que mesurées par l'indice MSCI World, ont gagné 6,26% en euros en octobre. Plus de la moitié des sociétés du S & P 500 ont publié des bénéfices au T3. Malgré des résultats mitigés et les déceptions des sociétés technologiques à grande capitalisation, les actions ont réussi à se redresser vers la fin du mois. Les marchés développés ont mené les gains, les États-Unis progressant de 6%, la zone euro de 6,24% et la Suisse 5,10%. Les actions des marchés émergents, dont plus d'un quart sont des actions chinoises, ont affiché une baisse de 3,94% en euros. Une liquidation record des actions chinoises, en particulier des sociétés technologiques, à la mi-octobre à la suite du Congrès du Parti communiste a signalé une déception face à une série de données macroéconomiques et une détérioration de la confiance. Nous restons prudents sur les actions mondiales. Dans les mois à venir, le marché pourrait rester sous pression de part et d'autre. Tout d'abord, les estimations de bénéfices pour 2023 semblent trop élevées compte tenu d'un ralentissement économique et de la baisse des marges. De plus, à la suite de la forte hausse des rendements obligataires réels, les justes niveaux de valorisation devraient encore baisser. Le sentiment prudent des investisseurs et un faible positionnement peuvent jouer un rôle comme coussin ou même commencer un nouveau rallye baissier, mais cela ne suffira pas à entraîner un redressement durable des marchés dans le court terme. Pour se produire, la dynamique de l'inflation devrait s'améliorer et la politique monétaire devrait se diriger vers des taux plus stables. On peut s'attendre à cela dans les premiers mois de 2023.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	+4.48	+6.39	+1.91
3 mois	-4.43	-5.33	+0.90
YTD	-28.39	-20.05	+8.34
Depuis le lancement	+7.45	-0.67	+11.20

Principales positions %

NOVO NORDIC A/S	4.38	Danemark	USD
Shell	3.96	Royaume-Uni	EUR
Linde	3.60	Allemagne	EUR
McDonald's	3.27	USA	USD
Microsoft	2.93	USA	USD
LVMH	2.85	USA	USD
Nestlé	2.52	Suisse	CHF

Allocation sectorielle &

Pharma	17.52
Finance	15.03
Energie	14.72
Technologie de l'information	11.76
Consommation non cyclique	10.84
Industrie	10.58
Consommation discrétionnaire	10.28
Communication équipement	9.27

Allocation par pays %

USA	51.12
Suisse	15.64
Allemagne	9.36
Scandinavie	9.34
France	7.38
Cash	7.16

Allocation par monnaie %

USD	53.49
EUR	30.87
CHF	15.64

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.