

## 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

<b>Domicile</b>	Suisse
<b>Société émettrice</b>	Banque Cantonale Vaudoise (AA)
<b>Investment Manager</b>	Multi Group Finance SA
<b>ISIN</b>	CH0301665276
<b>Monnaie de référence</b>	USD
<b>Date de lancement</b>	4 novembre 2015
<b>Fréquence de recomposition</b>	Hebdomadaire
<b>Dénomination minimum</b>	USD 1'000
<b>Mode de gestion</b>	Dynamique
<b>Poids maximum d'un titre</b>	10%
<b>Taille émission minimum d'un titre</b>	500 Mio
<b>Commission d'entrée / de sortie</b>	Non
<b>Performance Fee</b>	10%
<b>N° valeur</b>	30166527
<b>Méthode de répliation</b>	Full répliation
<b>Utilisation des coupons</b>	Accumulation
<b>Benchmark</b>	Stoxx Europe 50
<b>Date finale</b>	Open end
<b>Volatilité p.a.</b>	17.76%

## Commentaire janvier 2023

Les actions mondiales ont terminé en forte baisse en décembre, les investisseurs s'inquiétant de la perspective d'une récession au début de 2023. La vente massive de décembre a marqué la fin d'une année brutale pour les marchés du monde entier, la pire période de 12 mois depuis la crise financière de 2008. Non seulement les investisseurs ont dû faire face à l'héritage de la pandémie de Covid-19, mais ils ont également dû affronter la guerre en Europe, à une crise énergétique, à une inflation galopante et à des augmentations rapides des taux d'intérêt dans une grande partie du monde développé et en développement. Les refuges étaient rares en 2022. En ce début d'année, nous restons prudents sur les actions des marchés développés. Nous ne pensons pas que les investisseurs aient pleinement compris à quel point les perspectives de bénéfices et de marges des entreprises sont sombres sur ces marchés. La baisse simultanée des taux de production et d'inflation comprimera le PIB nominal, et le PIB nominal est un déterminant clé des bénéfices. Dans le même temps, les entreprises auront du mal à protéger leurs marges bénéficiaires si l'inflation ronge davantage les revenus des ménages, d'autant plus que les économies accumulées pendant les fermetures pandémiques sont dépensées. La croissance nulle des bénéfices au cours de l'année à venir devrait se heurter à de nouvelles révisions à la baisse des analystes. Dans l'ensemble, nous pensons qu'il existe un risque de baisse pour les actions au premier semestre. En d'autres termes, le début de l'année devrait s'avérer en deçà du millésime pour les investisseurs en action, ce qui devrait donner d'intéressants points d'entrée pour le fort rebond qui devrait suivre.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	-2.65	-2.01	+0.64
3 mois	+7.70	+10.98	+3.28
YTD	-27.90	-20.03	+7.87
Depuis le lancement	+8.18	+9.06	+0.88

## Principales positions %

NOVO NORDIC A/S	4.86	Danemark	USD
Shell	4.11	Royaume-Uni	EUR
Nestlé	4.08	Suisse	CHF
LVMH	4.08	USA	USD
McDonald's	3.12	USA	USD
Microsoft	2.97	USA	USD

## Allocation sectorielle &amp;

Pharma	20.19
Finance	14.91
Energie	14.21
Technologie de l'information	11.65
Consommation discrétionnaire	11.04
Industrie	10.58
Consommation non cyclique	10.52
Communication équipement	6.90

## Allocation par pays %

USA	56.99
Suisse	19.50
Cash	15.05
Scandinavie	10.63
France	6.15

## Allocation par monnaie %

USD	53.54
EUR	27.14
CHF	19.32

**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.