

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 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 / 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.	17.58%

Commentaire mai 2023

Le resserrement monétaire agressif de la Réserve fédérale américaine et d'autres grandes banques centrales a déclenché des turbulences dans certaines parties du secteur bancaire, invitant à des comparaisons avec le resserrement mondial du crédit qui a bouleversé les marchés financiers il y a 15 ans. Les craintes d'une crise financière semblable à celle de 2008 sont exagérées. Néanmoins, les convulsions économiques résultant des fermetures de banques aux Etats-Unis et de la prise de contrôle du Crédit Suisse en Europe par l'Etat vont bientôt apparaître: la croissance du PIB mondial sera plus lente et inférieure à son potentiel à long terme pendant le reste de l'année. Malgré tout cela, les investisseurs semblent prendre de l'avance en s'attendant à ce que la Fed commence à réduire les taux d'intérêt dès juillet. Comme d'autres banques centrales, la Fed a les mains liées - une inflation élevée l'empêchera de fournir une relance monétaire dans les mois à venir, même si elle juge bon d'introduire d'autres mesures à court terme pour atténuer les tensions dans le système bancaire. Nos attentes quant à un nouvel accès de faiblesse économique signifient que nous restons défensifs en actions. Non seulement les multiples cours-bénéfice des actions auront du mal à augmenter, mais les bénéfices des entreprises devraient également stagner à mesure que les conditions commerciales se détérioreront. Un point positif au sein de l'économie mondiale est celui des marchés émergents, où la croissance devrait s'accélérer pour atteindre 3,2% cette année, menée par la Chine, qui bénéficie d'un fort rebond après sa réouverture post-Covid. En ce qui concerne les prévisions de bénéfices, le modèle implique une croissance quasi nulle des bénéfices des entreprises à l'échelle mondiale en 2023. Cependant, les marchés regardent déjà 2024 qui pourrait profiter de la baisse des taux à venir et d'une reprise économique. Pour le moment, les marchés émergents restent la région la plus dynamique. Ici, nous nous attendons à ce que les bénéfices des entreprises augmentent de plus de 10% cette année, ce qui est nettement plus optimiste que l'opinion consensuelle, qui prévoit une légère contraction.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	+4.85	+5.22	+0.37
3 mois	+4.87	+5.44	+0.57
YTD	+12.43	+13.22	+0.79
Depuis le lancement	+20.55	+24.82	+4.27

Principales positions %

NOVO NORDIC A/S	4.12	Danemark	USD
Shell	3.90	Royaume-Uni	EUR
LVMH	3.87	USA	USD
Swiss Life	3.49	Suisse	CHF
Microsoft	3.41	USA	USD
McDonald's	3.14	USA	USD

Allocation sectorielle &

Pharma	20.08
Finance	15.66
Energie	15.17
Technologie de l'information	11.25
Consommation discrétionnaire	10.98
Consommation non cyclique	10.55
Industrie	9.59
Communication équipement	6.72

Allocation par pays %

USA	56.89
Suisse	19.88
France	9.25
Scandinavie	8.49
Cash	5.49

Allocation par monnaie %

USD	54.99
EUR	25.13
CHF	19.88

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.