

Objetif 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.

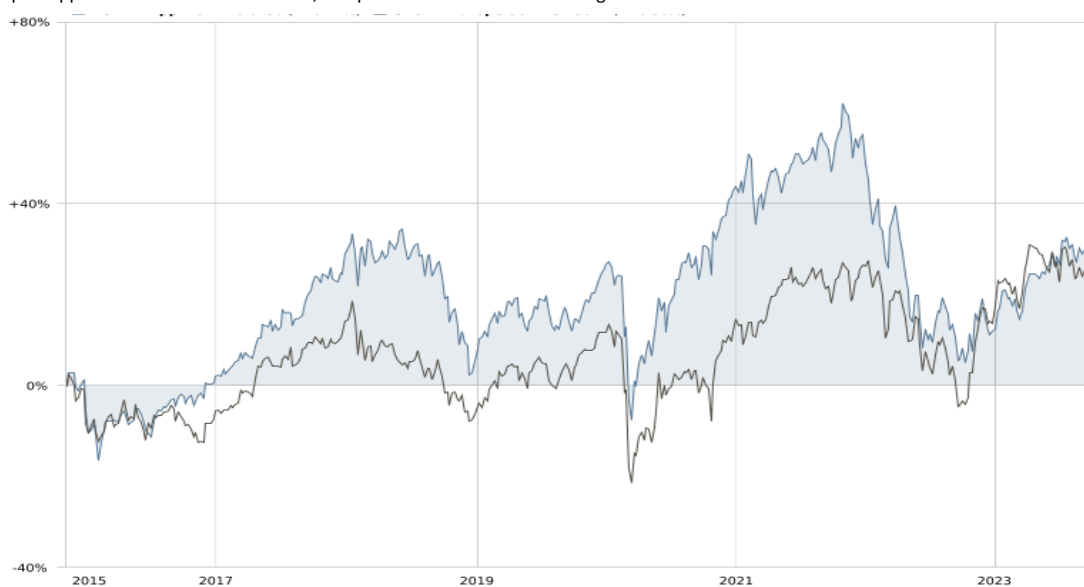
Données clés

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 réplication	Full réplication
Utilisation des coupons	Accumulation
Benchmark	Stoxx Europe 50
Date finale	Open end
Volatilité p.a.	17.30%

Commentaire Octobre 2023

Septembre a été un mois morose pour les marchés mondiaux, les investisseurs s'inquiétant de la morosité des données économiques et des pressions inflationnistes persistantes. Aux États-Unis, le signal « taux plus élevés pour plus longtemps » de la Fed a poussé à la hausse les rendements des obligations de référence du Trésor à 10 ans à 4,6%, le plus haut niveau depuis 2007. L'évolution des rendements a été exacerbée par la perspective d'un déluge d'offre obligataire – le déficit budgétaire américain s'élève à 8% du PIB, tandis que les coûts du service de la dette existante absorbent déjà 14% des recettes fiscales. Des tendances similaires étaient à l'œuvre ailleurs, les rendements en France, en Allemagne, au Royaume-Uni et même au Japon atteignant tous des sommets pluriannuels.

En ce qui concerne les actions, certaines des pertes les plus fortes ont été enregistrées dans les secteurs des technologies de l'information et de l'immobilier. La seule performance positive est venue de l'énergie, qui a ajouté 3,4%, reflétant une hausse du prix du pétrole. Plusieurs grands producteurs de pétrole, dont l'Arabie saoudite et la Russie, se sont engagés à réduire leur production, contribuant ainsi à pousser le brut vers 100 dollars le baril. L'énergie est le deuxième secteur le moins cher (seules les valeurs financières se négocient sur des valorisations plus faibles), avec un ratio cours/bénéfice de seulement 10 fois, et est le seul secteur à se négocier à escompte par rapport aux ventes. Dans le même temps, les actions de valeur se négocient à un escompte important par rapport aux actions de croissance, compte tenu des rendements obligataires réels.



1 mois	-4.98	-4.82	-0.16
3 mois	-3.31	-5.47	+2.16
YTD	+11.63	+6.83	+4.80
Depuis le lancement	+20.77	+16.50	+4.27

Principales positions %

NOVO NORDIC A/S	4.52	Danemark	USD
Cheniere Energy	4.32	USA	USD
Shell	4.30	UK	EUR
Roche	3.89	Suisse	CHF
Nestlé	3.76	Suisse	CHF
Microsoft	3.50	USA	USD
Apple	3.47	USA	USD

Allocation sectorielle %

Pharma	20.21
Finance	15.30
Energie	17.44
Technologie de l'information	10.84
Consommation discrétionnaire	9.63
Consommation non cyclique	10.32
Industrie	9.37
Communication équipement	6.89

Allocation par pays %

USA	57.61
Suisse	19.57
France	11.25
Scandinavie	7.36
Cash	4.21

Allocation par monnaie %

USD	52.96
EUR	27.81
CHF	19.23

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.