

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 réplication	Full réplication
Utilisation des coupons	Accumulation
Benchmark	Stoxx Europe 50
Date finale	Open end
Volatilité p.a.	17.25%

Commentaire Novembre 2023

Les investisseurs en actions font face à un "mur d'inquiétudes" alors que les entreprises sont confrontées à une montée des coûts d'emprunt, à un ralentissement économique, au maintien persistant des taux directeurs et à l'intensification des tensions géopolitiques. Actuellement, nous anticipons que les secteurs et entreprises les plus défensifs (celles disposant de liquidités abondantes et de bilans solides) devraient afficher des performances relativement meilleures.

Les bénéfices du troisième trimestre n'ont pas été trop mauvais jusqu'à présent et les marges continuent de se maintenir. En excluant le secteur de l'énergie, la croissance des bénéfices trimestriels de l'indice S&P 500 semble augmenter pour la première fois en quatre trimestres. En Europe, les taux d'intérêt ont soutenu les banques. Simultanément, l'impulsion des surprises à la hausse des ventes a chuté. En somme, de nombreuses actions, surtout les principales actions américaines liées à la technologie, ont été évaluées à la perfection, les rendant vulnérables à un repli en cas d'exposition des faiblesses. Les incertitudes concernant les valorisations, la volatilité des rendements obligataires et le ralentissement attendu de l'économie américaine nous incitent à maintenir une vigilance accrue.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	-2.98	-3.07	+0.09
3 mois	-8.98	-9.85	+0.87
YTD	+9.40	+3.54	+5.86
Depuis le lancement	+17.41	+15.93	+1.48

Principales positions %

NOVO NORDIC A/S	4.87	Danemark	USD
Shell	4.43	Royaume-Uni	EUR
Cheniere Energy	4.38	USA	USD
Roche	3.91	Suisse	CHF
Microsoft	3.86	USA	USD
Nestlé	3.72	Suisse	CHF
Swiss Life	3.55	Suisse	CHF

Allocation sectorielle %

Pharma	20.28
Energie	17.36
Finance	15.25
Technologie de l'information	10.97
Consommation non cyclique	10.03
Consommation discrétionnaire	9.69
Industrie	9.39
Communication équipement	7.03

Allocation par pays %

USA	53.97
Suisse	19.41
France	11.21
Scandinavie	7.75
Cash	7.66

Allocation par monnaie %

USD	52.75
EUR	27.84
CHF	19.41

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.