

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.	17.20%

Commentaire Décembre 2023

Le mois dernier a été riche en nouvelles aux États-Unis. Le mois dernier a été le témoin d'un foisonnement d'événements aux États-Unis. Parmi eux, le décès de Charlie Munger a marqué les esprits. Cependant, il est intéressant de noter le contraste frappant entre cette perte notable et l'apparente indifférence des marchés boursiers. Ces derniers ont clôturé le mois sur une note exceptionnelle, enregistrant leur meilleure performance des trois dernières années avec une nouvelle hausse la semaine dernière. Le tableau financier a été façonné par plusieurs facteurs, dont une significative baisse de l'indice clé des dépenses de consommation des particuliers (préférée par la Réserve fédérale comme indicateur d'inflation). De plus, les indications émanant de l'un des membres les plus combattifs de la Fed, Christopher Waller, laissent entrevoir la possibilité d'une baisse des taux dans les mois à venir en cas de persistance de la désinflation.

La dynamique observée aux États-Unis semble résonner au-delà de ses frontières, avec des signes émergents la semaine dernière indiquant une décroissance rapide de l'inflation également dans la zone euro. Comme aux États-Unis, la diminution de l'inflation conjuguée aux remarques éclairantes des responsables de la Banque centrale européenne a incité les acteurs du marché à réviser à la baisse leurs prévisions quant à une éventuelle réduction des taux l'année prochaine. Cette tendance a, en retour, favorisé l'afflux de capitaux sur le marché des actions, principalement aux États-Unis.

En anticipant les échéances électorales cruciales prévues en 2024, en particulier aux États-Unis, nous prévoyons une accentuation des enjeux liés aux budgets et à l'endettement, éléments susceptibles d'intensifier la volatilité des marchés. Notre orientation défensive sera habilement exploitée pour capitaliser sur les fluctuations du marché, permettant ainsi d'accroître notre exposition à des titres de premier plan, tant dans le domaine défensif que dans celui de la technologie.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	+8.29	+7.63	+0.66
3 mois	+0.30	+1.16	-0.86
YTD	+18.16	+12.48	+5.68
Depuis le lancement	+26.90	+22.67	+4.23

% Principales positions

NOVO NORISK A/S	4.77	Scandinavie	USD
Cheniere Energy	4.38	USA	USD
Shell	4.07	UK	EUR
Microsoft	4.01	USA	USD
Engie	3.66	France	EUR
Apple	3.64	USA	USD
Nestlé	3.60	Suisse	CHF

% Allocation sectorielle

Pharma	20.32
Energie	17.39
Finance	15.14
Technologie de l'information	11.02
Consommation non cyclique	10.09
Consommation discrétionnaire	9.58
Industrie	9.31
Communication équipement	7.15

% Allocation par pays

USA	54.44
Suisse	19.38
France	11.39
Scandinavie	7.79
Cash	7.00

% Allocation par monnaie

USD	52.73
EUR	27.89
CHF	19.38

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.