

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 recomposition	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 réplcation	Full réplcation
Utilisation des coupons	Accumulation
Benchmark	Stoxx Europe 50
Date finale	Open end
Volatilité p.a.	17.03%

Commentaire Avril 2025

La dispersion entre régions et secteurs est restée marquée en mars, dans un contexte où les investisseurs ont amorcé un repositionnement vers des marchés jugés faiblement valorisés, à l'image de l'Europe. Cette réallocation s'est opérée alors que plusieurs grandes économies – notamment la Chine, le Canada et l'Union européenne – ont annoncé des mesures de rétorsion en réponse aux droits de douane imposés par l'administration Trump, accentuant les tensions commerciales globales.

La remise en cause de ce que l'on appelait encore récemment l'exceptionnalisme américain s'est traduite par un des pires débuts d'année pour les marchés US lors d'une année électorale. Ce repli s'explique essentiellement par une contraction des multiples de valorisation, particulièrement élevés, et non par une dégradation des fondamentaux. Les perspectives bénéficiaires pour 2025 restent en effet solides, avec une croissance attendue des profits de l'ordre de +13%.

Le recul des marchés s'est fait sentir de manière marquée sur les indices phares : le Nasdaq a enregistré une baisse de -10,2% sur le mois, tandis que le Russell 2000, plus représentatif des petites capitalisations américaines, a cédé -9,0%. Cette correction s'inscrit dans un mouvement plus large de réajustement des valorisations, dans un environnement devenu plus incertain sur le plan géopolitique et commercial.

Du côté des secteurs, l'énergie s'est distinguée comme le seul à afficher une performance positive, avec un gain de +7,5%, porté par le rebond des prix du pétrole. À l'opposé, le secteur de la communication a accusé la plus forte baisse, enregistrant une performance négative de -9,4% sur le mois, pénalisé à la fois par des prises de bénéfices et par des interrogations sur la soutenabilité des modèles économiques dans un contexte de hausse des coûts de financement.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	- 8.89	- 1.76	- 7.13
3 mois	- 9.05	+10.90	-19.95
YTD	- 9.05	+10.90	-19.95
Depuis le lancement	+32.80	+37.97	- 5.17

% Principales positions

Meta Platforms	6.85	USA	USD
BLACKROCK	5.92	USA	USD
Firts Trust Cloud Comput	5.89	USA	USD
Nvidia	5.63	USA	USD
Amazon	5.52	USA	USD
Apple	5.20	USA	USD
Crowdstrike Holdings	5.03	USA	USD

% Allocation sectorielle

Technologie de l'information	25.05
Communication équipement	19.92
Consommation discrétionnaire	17.63
Consommation non cyclique	11.85
Finance	9.90
Pharma	9.44
Industrie	6.21

% Allocation par pays

USA	65.60
Cash	16.02
Europe	9.23
Suisse	9.15

% Allocation par monnaie

USD	81.62
EUR	9.23
CHF	9.15

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.