

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 réplication
Full réplication

Utilisation des coupons
Accumulation

Benchmark
Stoxx Europe 50

Date finale
Open end

Volatilité p.a.
17.47%

Commentaire Juin 2025

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond en mai, portés par un regain de confiance des investisseurs, lui-même stimulé par l'apaisement des tensions commerciales, notamment entre les États-Unis et la Chine. Dans ce climat plus serein, l'indice VIX est repassé sous la barre des 20 points, après avoir brièvement dépassé les 60 début avril. En parallèle, les indices américains ont effacé l'ensemble des pertes enregistrées depuis le début de l'année.

Dans ce contexte favorable, les actions américaines ont une nouvelle fois surperformé les autres marchés, bénéficiant en particulier de la vigueur du secteur technologique. Ce dernier a été soutenu par une série de résultats trimestriels remarquablement solides, renforçant l'enthousiasme des investisseurs. Cependant, ce rebond du marché américain met en lumière l'écart croissant de valorisation avec les autres régions. Les actions américaines se négocient actuellement à des niveaux historiquement élevés : le ratio cours/bénéfice (P/E) s'établit autour de 21x, contre une moyenne de 16,5x depuis 1990. Or, nos prévisions de croissance bénéficiaire aux États-Unis indiquent désormais une quasi-stagnation, sauf retournement fiscal majeur ou redressement de l'économie domestique.

Le sentiment des analystes vis-à-vis des bénéfices en Europe a également fléchi ces dernières semaines, pour s'aligner désormais sur celui observé aux États-Unis. Dans ce contexte, certains secteurs commencent à ressortir avec une valorisation relative plus attractive. C'est notamment le cas de la santé, qui semble sous pression mais atteint des niveaux d'attrait rarement observés. Par ailleurs, nos indicateurs techniques continuent d'envoyer des signaux positifs en faveur des actions. La dynamique s'accélère globalement sur l'ensemble des régions. Enfin, nous notons que le dollar américain apparaît légèrement survalué, ce qui pourrait renforcer à court terme les mouvements de rééquilibrage sectoriel et géographique dans les portefeuilles.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	+ 6.16	+ 3.44	+ 2.72
3 mois	- 0.75	+ 2.67	- 1.92
YTD	+ 0.34	+11.66	-11.32
Depuis le lancement	+47.21	+44.19	+ 3.02

% Principales positions

Meta Platforms	6.42	USA	USD
CrowdStrike Holdings	5.99	USA	USD
BLACKROCK	5.85	USA	USD
Firts Trust Cloud Comput	5.69	USA	USD
Alphabet	5.56	USA	USD
Microsoft	5.28	USA	USD
Amazon	5.26	USA	USD

% Allocation sectorielle

Technologie de l'information	25.16
Communication équipement	19.96
Consommation discrétionnaire	17.64
Consommation non cyclique	11.59
Finance	9.93
Pharma	9.49
Industrie	6.23

% Allocation par pays

USA	71.46
Europe	11.88
Cash	8.64
Suisse	8.02

% Allocation par monnaie

USD	82.70
EUR	9.28
CHF	8.02

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.