

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 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.

17.31%

Commentaire Septembre 2025

Les marchés actions ont prolongé leur progression en septembre, bouclant un sixième mois consécutif de hausse. Il s'agit de la plus longue séquence positive depuis 2021, soutenue par un environnement macroéconomique plus rassurant : le risque de récession reste faible, les tensions commerciales s'apaisent, les résultats d'entreprises sont globalement solides et la Réserve fédérale a repris une posture plus accommodante.

Ce contexte a permis à l'indice de volatilité VIX de poursuivre sa baisse, clôturant autour de 15, l'un des niveaux les plus bas de l'année. Mais derrière cette apparente stabilité, la hausse des indices américains demeure concentrée sur un petit nombre de titres. Le S&P 500 affiche une performance mensuelle de 3,5%, mais le titre médian recule légèrement (-0,1%), et moins de la moitié des valeurs sont en territoire positif. Le S&P 500 équi pondéré ne gagne ainsi que 1%, soulignant le poids des mégacapitalisations dans la performance globale.

Le secteur technologique continue de dominer. Les attentes de baisse des taux ont alimenté une nouvelle envolée des grandes valeurs numériques, avec une hausse de 7,2% pour l'indice technologique du S&P 500 et de 5,6% pour le Nasdaq. L'investissement passif sur les indices américains revient ainsi de plus en plus à parier sur une poignée d'acteurs dominants.

À l'échelle mondiale, l'indice MSCI World a gagné 3,1%, tandis que le MSCI Emerging Markets s'est apprécié de 7%, porté par le rebond des valeurs technologiques chinoises. À Hong Kong, le Hang Seng a bondi de 7,1%, soutenu par les mesures de relance économique et des valorisations encore attractives. En Europe, l'EuroStoxx 50 progresse de 3,3%, mais la performance suisse reste négative : le Swiss Performance Index recule de 0,9%, pénalisé par les menaces de droits de douane américains.

Neuf des douze secteurs du MSCI World terminent le mois en hausse, confirmant un regain d'appétit pour les actifs risqués. Toutefois, la forte dépendance aux grandes valeurs technologiques souligne la fragilité du marché en cas de retournement. Si les banques centrales continuent d'injecter de la liquidité, une correction pourrait survenir au moindre faux pas d'un des géants boursiers.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	+ 4.79	+ 1.62	+ 3.17
3 mois	+ 8.04	+ 3.39	+ 4.65
YTD	+15.74	+18.33	- 2.59
Depuis le lancement	+69.81	+52.59	+17.22

% Principales positions

Alphabet	6.40	USA	USD
Apple	6.26	USA	USD
CrowdStrike Holdings	5.91	USA	USD
ACT Blackrock Rg	5.46	USA	USD
Amazon.com	5.03	USA	USD
Nvidia	5.02	USA	USD
ASML	4.83	HOLLANDE	EUR

% Allocation sectorielle

Technologie de l'information	25.14
Communication équipement	19.98
Consommation discrétionnaire	17.82
Consommation non cyclique	11.73
Finance	9.89
Pharma	9.41
Industrie	6.03

% Allocation par pays

USA	71.23
Europe	11.01
Cash	10.95
Suisse	6.81

% Allocation par monnaie

USD	82.18
EUR	11.01
CHF	6.81

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.