

## 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

|                                           |                                |
|-------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Domicile</b>                           | Suisse                         |
| <b>Société émettrice</b>                  | Banque Cantonale Vaudoise (AA) |
| <b>Investment Manager</b>                 | Multi Group Finance SA         |
| <b>ISIN</b>                               | CH0301665276                   |
| <b>Monnaie de référence</b>               | USD                            |
| <b>Date de lancement</b>                  | 4 novembre 2015                |
| <b>Fréquence de recomposition</b>         | Hebdomadaire                   |
| <b>Dénomination minimum</b>               | USD 1'000                      |
| <b>Mode de gestion</b>                    | Dynamique                      |
| <b>Poids maximum d'un titre</b>           | 10%                            |
| <b>Taille émission minimum d'un titre</b> | 500 Mio                        |
| <b>Commission d'entrée / de sortie</b>    | Non                            |
| <b>Performance Fee</b>                    | 10%                            |
| <b>N° valeur</b>                          | 30166527                       |
| <b>Méthode de réplication</b>             | Full réplication               |
| <b>Utilisation des coupons</b>            | Accumulation                   |
| <b>Benchmark</b>                          | Stoxx Europe 50                |
| <b>Date finale</b>                        | Open end                       |
| <b>Volatilité p.a.</b>                    | 17.31%                         |

## Commentaire Octobre 2025

Les marchés actions mondiaux ont signé un nouveau record en octobre, portés par des bénéfices solides et un apaisement des craintes inflationnistes. L'indice MSCI All Country World a progressé de 1,9%, franchissant un sommet historique dans un climat marqué par la détente des anticipations de taux. Le moteur principal de cette avancée réside dans la publication d'un indice des prix à la consommation américain plus faible qu'attendu en septembre, ravivant les espoirs d'un nouvel assouplissement monétaire de la Réserve fédérale dans les mois à venir. Cette perspective a permis aux investisseurs de relativiser les tensions commerciales entre Washington et Pékin, qui avaient brièvement ravivé la volatilité avant l'annonce de futures réunions bilatérales.

Sur le plan sectoriel, l'énergie, la technologie et l'industrie ont mené la hausse. Les valeurs énergétiques ont particulièrement brillé, soutenues par un rebond des cours du pétrole. La hausse de l'or noir a été alimentée par l'annonce de nouvelles sanctions occidentales contre la Russie et par une contraction plus forte que prévu des stocks américains. La saison des résultats a également contribué à l'optimisme. Près d'un quart des sociétés du S&P 500 ont déjà publié leurs chiffres, et 87% d'entre elles ont dépassé les attentes. Les bénéfices par action progressent désormais de 6,4% au-dessus des estimations, ce qui met le marché sur la voie d'une croissance de 10% des profits cette année, contre 8% anticipés début octobre. Cette combinaison d'indicateurs macroéconomiques rassurants et de résultats d'entreprises supérieurs aux attentes alimente le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Toutefois, après un rebond de plus de 25% depuis janvier et des valorisations proches des sommets du cycle, la prudence reste de mise.

Les stratégies appellent à une gestion active du risque. La diversification géographique et sectorielle apparaît essentielle pour éviter une concentration excessive sur les valeurs technologiques américaines, tandis que le recours à des stratégies de couverture – via options ou produits dérivés – permet de sécuriser une partie des gains accumulés depuis le début de l'année. En somme, les marchés mondiaux entament le dernier trimestre de l'année sur une note résolument optimiste, mais la trajectoire des taux d'intérêt, l'évolution des relations sino-américaines et la résilience de la croissance mondiale détermineront si cette dynamique peut encore durer.



|                     | Fonds  | Indice | +/-    |
|---------------------|--------|--------|--------|
| 1 mois              | + 4.66 | + 3.52 | + 1.14 |
| 3 mois              | + 8.25 | + 4.98 | + 3.27 |
| YTD                 | +19.94 | +18.95 | + 0.99 |
| Depuis le lancement | +75.97 | +55.88 | +20.09 |

## % Principales positions

|                      |      |          |     |
|----------------------|------|----------|-----|
| Alphabet             | 6.59 | USA      | USD |
| CrowdStrike Holdings | 6.23 | USA      | USD |
| Amazon.com           | 5.76 | USA      | USD |
| ACT Blackrock Rg     | 5.53 | USA      | USD |
| Apple                | 4.85 | USA      | USD |
| Nvidia               | 4.79 | USA      | USD |
| ASML                 | 4.76 | HOLLANDE | EUR |

## % Allocation sectorielle

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Technologie de l'information | 25.15 |
| Communication équipement     | 19.92 |
| Consommation discrétionnaire | 17.85 |
| Consommation non cyclique    | 11.65 |
| Finance                      | 9.91  |
| Pharma                       | 9.40  |
| Industrie                    | 6.12  |

## % Allocation par pays

|        |       |
|--------|-------|
| USA    | 69.41 |
| Europe | 13.15 |
| Cash   | 9.95  |
| Suisse | 7.49  |

## % Allocation par monnaie

|     |       |
|-----|-------|
| USD | 82.18 |
| EUR | 11.42 |
| CHF | 7.49  |

**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.