

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

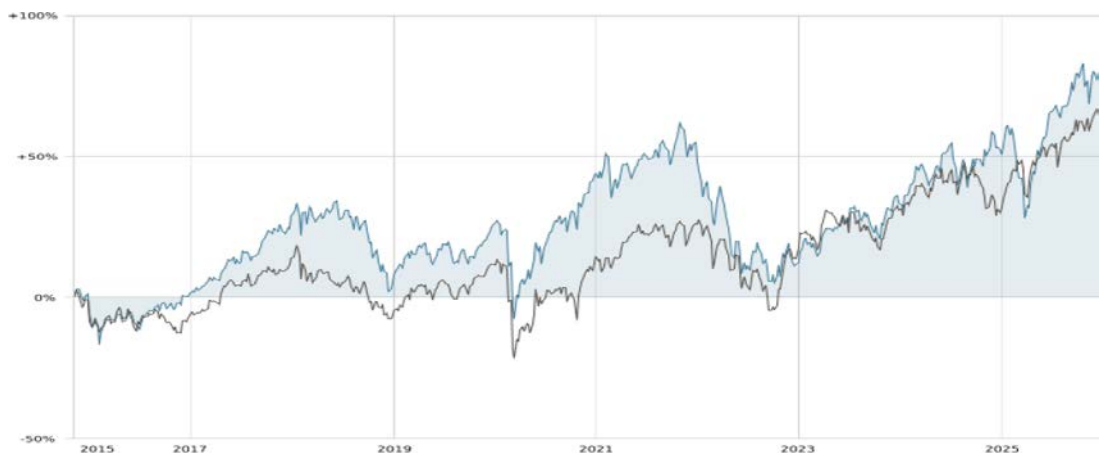
Date finale
Open end

Volatilité p.a.
17.29%

Commentaire Décembre 2025

En 2025, l'action de Donald Trump a exercé une influence déterminante sur les marchés actions, d'abord de manière défavorable — à travers des prises de position erratiques et le retour des tensions tarifaires — puis plus favorable, avec l'ouverture de négociations commerciales, l'adoption de mesures fiscales et le soutien explicite des grandes entreprises américaines en faveur d'un regain de l'investissement privé. Le marché américain a ainsi progressé, porté essentiellement par un nombre restreint de grandes capitalisations. En Europe, l'année avait débuté sous de meilleurs auspices, avec un tournant marqué en matière d'investissements militaires et, surtout, le revirement historique de l'Allemagne, rompant avec des années de rigueur budgétaire héritées de l'ère Merkel. Cet élan a toutefois perdu de sa vigueur au second semestre, pénalisé par le retour des incertitudes politiques, la faiblesse de la croissance domestique, l'appréciation de l'euro et les interrogations persistantes autour des droits de douane. Le principal perdant de 2025 demeure néanmoins le consommateur, les bénéfices de la mondialisation s'étant érodés parallèlement à la hausse généralisée des prix.

L'année 2026 devrait présenter de nombreuses similitudes avec 2025. Aux États-Unis, les principaux moteurs de la hausse des marchés actions restent en place : poursuite des baisses de taux, expansion des marges, accélération des investissements liés à l'IA, résilience de l'économie et attention particulière portée par l'administration Trump au soutien de la consommation. En Europe, les catalyseurs demeurent plus limités — absence de reprise franche de la croissance, niveau élevé de l'euro, incertitudes géopolitiques — mais des valorisations historiquement faibles continuent d'offrir des opportunités sélectives. En Chine, la poursuite du rallye dépendra largement du succès des politiques de lutte contre la déflation et de l'ampleur de nouvelles mesures de relance. Dans l'ensemble, 2026 devrait voir les marchés actions prolonger leur trajectoire haussière, avec, potentiellement, une participation plus large des secteurs.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	+ 0.21	+ 4.10	- 3.89
3 mois	+ 1.38	+ 3.57	- 2.19
YTD	+17.34	+21.79	- 4.45
Depuis le lancement	+72.15	+63.02	+ 9.13

% Principales positions

Alphabet	7.28	USA	USD
CrowdStrike Holdings	6.52	USA	USD
Amazon.com	5.66	USA	USD
Meta Platforms	5.27	USA	USD
ASML	5.17	HOLLANDE	EUR
Microsoft	5.15	USA	USD
Nvidia	5.05	USA	USD

% Allocation sectorielle

Technologie de l'information	25.38
Communication équipement	19.92
Consommation discrétionnaire	17.31
Consommation non cyclique	11.04
Pharma	10.41
Finance	9.75
Industrie	6.19

% Allocation par pays

USA	74.36
Europe	13.64
Suisse	8.26
Cash	3.74

% Allocation par monnaie

USD	79.77
EUR	11.97
CHF	8.26

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.