

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

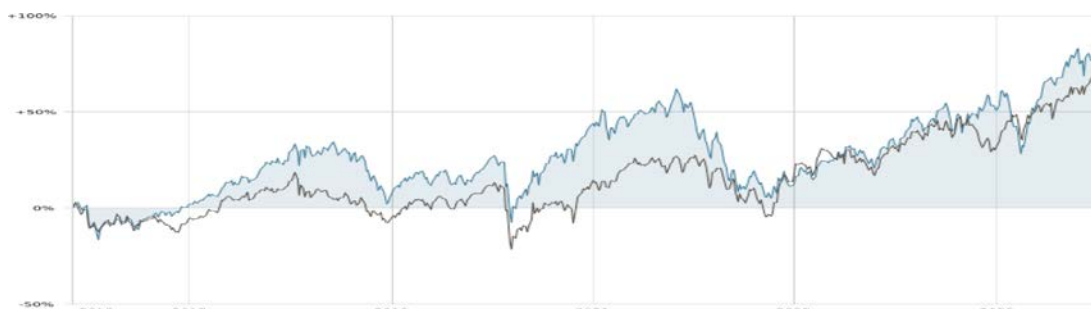
Volatilité p.a.

17.27%

Commentaire Janvier 2025

Les marchés actions mondiaux ont prolongé leur progression en janvier, inscrivant une série de gains mensuels qui s'étend désormais sur dix mois consécutifs, l'une des plus longues phases haussières depuis le début des années 2000. Cette performance a pris forme malgré une intensification des tensions géopolitiques — sur fond d'interventionnisme américain accru au Venezuela, en Iran et au Groenland — qui ont ponctuellement perturbé les investisseurs mais n'ont pas suffi à inverser la tendance générale. À l'origine de cette dynamique, des fondamentaux économiques jugés robustes soutiennent les actifs risqués. Une saison des résultats globalement favorable, notamment aux États-Unis, associée à des attentes de réduction d'impôts et à des anticipations de nouvelles baisses de taux d'intérêt, a renforcé la confiance, tandis que l'essor des technologies, dont l'intelligence artificielle, continue d'attirer des flux significatifs. La nomination de Kevin Warsh comme futur président de la Réserve fédérale américaine, succédant à Jerome Powell à partir de mai 2026, a par ailleurs apaisé certaines inquiétudes concernant l'indépendance de la banque centrale, grâce à son expérience antérieure au sein de l'institution. Cependant, cette progression globale masque une réalité plus contrastée. Si l'indice mondial MSCI World a poursuivi sa hausse, elle s'est accompagnée d'une volatilité accrue au niveau des titres individuels, en particulier durant la saison des résultats. Aux États-Unis, le S&P 500 a avancé de l'ordre de 1,4% et le Nasdaq de 0,9% sur le mois, tandis que l'indice implicite de volatilité est resté modéré, reflétant un marché globalement orienté à la hausse mais secoué par des mouvements journaliers marqués.

En Europe, la tendance haussière s'est également imposée, avec le Stoxx 600 progressant d'environ 3,2% en euros sur la période, et l'Eurostoxx 50 gagnant près de 2,7%. Cette surperformance européenne reflète un appétit des investisseurs pour les actions hors des États-Unis, soutenu par des perspectives de résultats solides et un positionnement stratégique sur certains secteurs cycliques. La Suisse a, en revanche, affiché une performance plus modérée, le Swiss Performance Index se révélant quasiment stable en janvier. La force du franc suisse a pesé sur les perspectives des grandes valeurs exportatrices helvétiques, telles que Richemont, Sika ou Nestlé, limitant ainsi la progression de l'indice national alors que les devises étrangères ont enregistré des mouvements favorables. Dans l'ensemble, les marchés boursiers ont démontré une résilience notable en janvier, portés par des fondamentaux économiques solides et des anticipations d'une politique monétaire accommodante aux États-Unis, même si la volatilité sous-jacente et les divergences régionales soulignent une lecture nuancée de cette phase haussière.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	+ 1.38	+ 2.95	- 1.57
3 mois	- 1.51	+ 6.26	- 7.77
YTD	+ 1.38	+ 2.95	- 1.57
Depuis le lancement	+74.52	+69.99	+ 4.53

% Principales positions

Alphabet	7.67	USA	USD
Meta Platforms	7.53	USA	USD
ASML	5.72	HOLLANDE	EUR
Apple	5.63	USA	USD
Amazon.com	5.26	USA	USD
Nvidia	5.10	USA	USD
Roche	4.83	SUISSE	CHF

% Allocation sectorielle

Technologie de l'information	25.42
Communication équipement	19.95
Consommation discrétionnaire	17.33
Consommation non cyclique	11.06
Pharma	10.43
Finance	9.61
Industrie	6.20

% Allocation par pays

USA	74.06
Europe	13.91
Suisse	8.39
Cash	3.64

% Allocation par monnaie

USD	79.58
EUR	12.03
CHF	8.39

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.