

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.

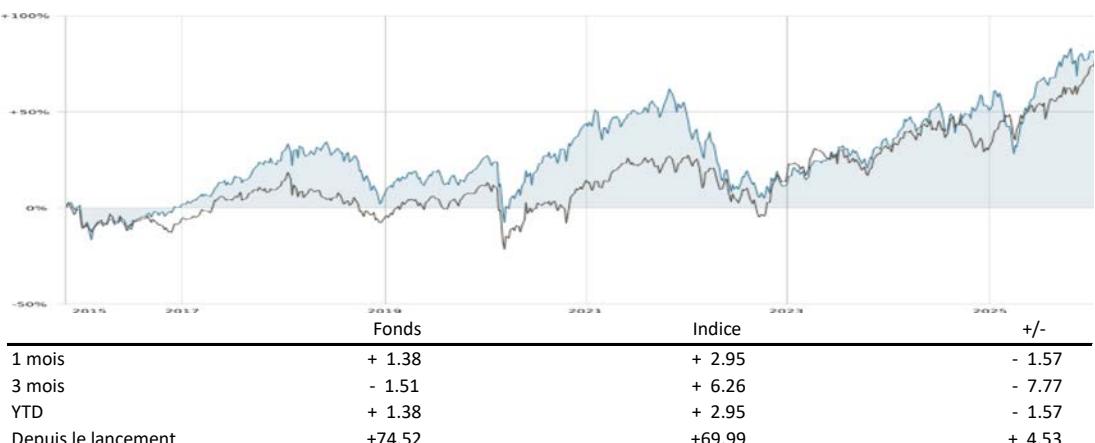
Données clés

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.



% 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 discrétrionnaire	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 discrétrionnaire et dynamique.