

Objetif 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

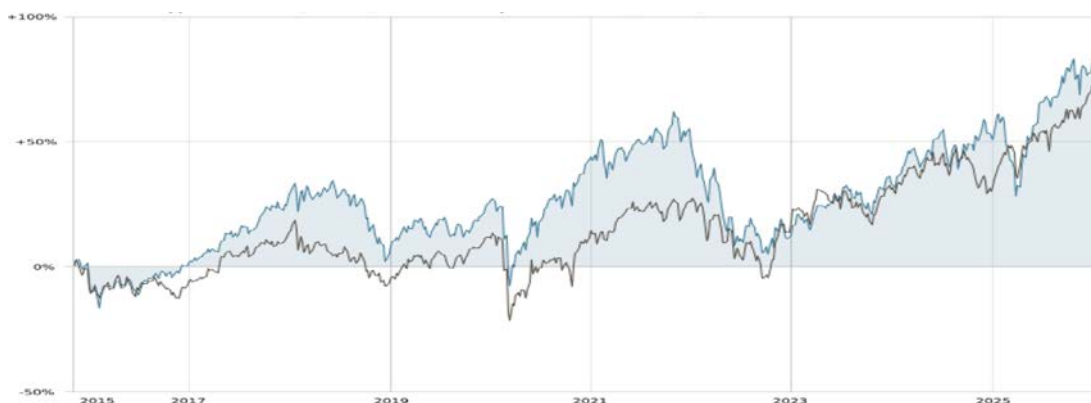
Domicile	Suisse
Société émettrice	Banque Cantonale Vaudoise (AA)
Investment Manager	Multi Group Finance SA
ISIN	CH0301665276
Monnaie de référence	USD
Date de lancement	4 novembre 2015
Fréquence de reconstitution	Hebdomadaire
Dénomination minimum	USD 1'000
Mode de gestion	Dynamique
Poids maximum d'un 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.	17.37%

Commentaire Mars 2026

Le mois de mars s'est ouvert sur un regain de tensions géopolitiques au Moyen-Orient, opposant les États-Unis et Israël à l'Iran. Cette détérioration du contexte international a rapidement pesé sur les marchés actions à travers plusieurs canaux. L'incertitude entourant la durée et l'ampleur du conflit a incité les investisseurs à réduire leur exposition au risque, privilégiant un repositionnement vers des segments plus défensifs. Parallèlement, la forte hausse des prix de l'énergie a ravivé les anticipations inflationnistes, entraînant une remontée des attentes de taux d'intérêt. Ce changement de perception a marqué une rupture avec le début de l'année 2026, où la politique monétaire était encore perçue comme un soutien aux marchés. Enfin, la progression rapide du pétrole a accentué les craintes d'un ralentissement de l'activité et du commerce mondial, pesant sur les perspectives de croissance des revenus dans de nombreux secteurs.

Dans ce contexte, les marchés actions ont enregistré un repli généralisé tout au long du mois. L'indice MSCI World a ainsi enchaîné quatre semaines consécutives de baisse, signant sa plus mauvaise performance mensuelle depuis septembre 2022. Les marchés américains ont toutefois mieux résisté que leurs homologues internationaux, avec un recul de -5,1% pour le S&P 500 et de -4,8% pour le Nasdaq 100. À titre de comparaison, le Stoxx 600 a chuté de -8,0% en monnaies locales. En Europe, l'Euro Stoxx 50 a enregistré une baisse encore plus marquée de -9,3%, tandis que le Swiss Performance Index, au profil plus défensif, a limité son repli à -7,4%.

Sur le plan sectoriel, la correction a été particulièrement prononcée dans la technologie. Les valeurs liées aux semi-conducteurs et aux logiciels ont sous-performé, reflétant un questionnement croissant des investisseurs sur la soutenabilité de leurs modèles économiques, notamment dans un environnement où l'intelligence artificielle intensifie la concurrence et redistribue les équilibres. L'indice des semi-conducteurs SOX a ainsi reculé de -6,3% sur le mois, tout en conservant une performance positive depuis le début de l'année (+7,1%). Cette divergence illustre une phase de réévaluation plus large, où les marchés arbitrent entre perspectives de croissance à long terme et contraintes macroéconomiques immédiates.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	- 6.00	- 6.39	+0.39
3 mois	- 8.70	- 4.19	-4.51
YTD	- 8.90	- 4.52	-4.38
Depuis le lancement	+55.96	+55.97	-0.01

% Principales positions

Alphabet	7.68	USA	USD
ASML	7.08	HOLLANDE	EUR
Apple	6.05	USA	USD
Amazon	5.10	USA	USD
Nvidia	5.05	USA	USD
Roche	4.93	SUISSE	CHF
Meta Platforms	4.78	USA	USD

% Allocation sectorielle

Technologie de l'information	24.98
Communication équipement	21.39
Consommation discrétionnaire	17.06
Pharma	10.61
Finance	9.50
Consommation non cyclique	9.05
Industrie	7.41

% Allocation par pays

USA	70.54
Europe	17.21
Suisse	6.63
Cash	5.62

% Allocation par monnaie

USD	77.46
EUR	15.91
CHF	6.63

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.