

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 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 répliation | Full répliation |
| Utilisation des coupons | Accumulation |
| Benchmark | Stoxx Europe 50 |
| Date finale | Open end |
| Volatilité p.a. | 17.45% |

Commentaire Mai 2026

Le rebond observé depuis avril est d'une ampleur historique. Avec un gain cumulé de 16% sur les mois d'avril et de mai 2026, l'indice américain enregistre sa troisième meilleure performance bimestrielle depuis 1990, derrière les reprises exceptionnelles de 2009 et de 2020. Toutefois, contrairement à ces précédents épisodes, la hausse actuelle repose sur une base beaucoup plus étroite. Alors qu'en 2009 et en 2020 plus de 80% des valeurs participaient au mouvement, seules 60% des composantes du S&P 500 ont terminé le mois dans le vert et à peine 20% ont surperformé l'indice.

Cette concentration est particulièrement visible dans le secteur technologique. Représentant près de 38% du S&P 500, celui-ci a généré à lui seul 82% de la performance totale de l'indice sur les deux derniers mois. Les cinq plus grandes capitalisations ont contribué à environ 70% de la progression enregistrée en mai. Le secteur a ainsi gagné 34% sur avril et mai, après avoir déjà fortement progressé en début d'année. L'indice des semi-conducteurs SOX illustre parfaitement cette dynamique : après un bond de 38,4% en avril, il a encore progressé de 22% en mai, portant sa hausse depuis le début de l'année à 81%.

À l'échelle mondiale, le MSCI World a progressé de 4,4% en mai, mais seuls cinq secteurs ont affiché une performance positive. La technologie est une nouvelle fois arrivée largement en tête avec un gain de 15,9%, après déjà 17,5% en avril. Les marchés émergents ont surperformé les marchés développés avec une progression de 9,5%, tandis que le Japon s'est distingué parmi les grandes places financières avec un gain mensuel de 11,9%.

Aux États-Unis, le Nasdaq a avancé de 8,4% et le S&P 500 de 5,1%, confirmant le rôle central des valeurs de croissance dans la dynamique actuelle. En Europe, la performance est restée plus modérée. Moins exposés aux grandes valeurs technologiques et davantage affectés par la hausse des prix de l'énergie, les marchés européens ont évolué à un rythme plus lent. L'Euro Stoxx 50 a progressé de 2,9%, tandis que le Stoxx 600 gagnait 2,4%. En Suisse, le caractère défensif de la cote a permis au Swiss Performance Index d'afficher une hausse de 3,3%, légèrement supérieure à celle de ses homologues européens.

Cette divergence croissante entre secteurs, régions et capitalisations souligne que la hausse des marchés repose aujourd'hui davantage sur quelques moteurs puissants que sur une progression généralisée de l'ensemble des actifs risqués.



| | Fonds | Indice | +/- |
|---------------------|---------|--------|--------|
| 1 mois | + 17.42 | + 2.15 | +15.27 |
| 3 mois | + 28.69 | - 0.90 | +29.59 |
| YTD | + 25.26 | + 4.77 | +20.49 |
| Depuis le lancement | +115.63 | +69.69 | +45.94 |

% Principales positions

| | | | |
|----------------------|------|----------|-----|
| Alphabet | 7.36 | USA | USD |
| ARM - Arm Holdings | 7.32 | USA | USD |
| CrowdStrike Holdings | 6.06 | USA | USD |
| ASML | 5.44 | HOLLANDE | EUR |
| Nebius Group | 5.25 | HOLLANDE | USD |
| Amazon | 5.11 | USA | USD |
| Nvidia | 5.09 | SUISSE | USD |

% Allocation sectorielle

| | |
|------------------------------|-------|
| Technologie de l'information | 25.48 |
| Communication équipement | 22.01 |
| Consommation discrétionnaire | 17.89 |
| Consommation non cyclique | 10.07 |
| Pharma | 8.52 |
| Finance | 8.21 |
| Industrie | 7.82 |

% Allocation par pays

| | |
|--------|-------|
| USA | 75.90 |
| Europe | 12.77 |
| Cash | 6.27 |
| Suisse | 5.06 |

% Allocation par monnaie

| | |
|-----|-------|
| USD | 83.37 |
| EUR | 11.57 |
| CHF | 5.06 |

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.