

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.	17.65%

Commentaire Juin 2026

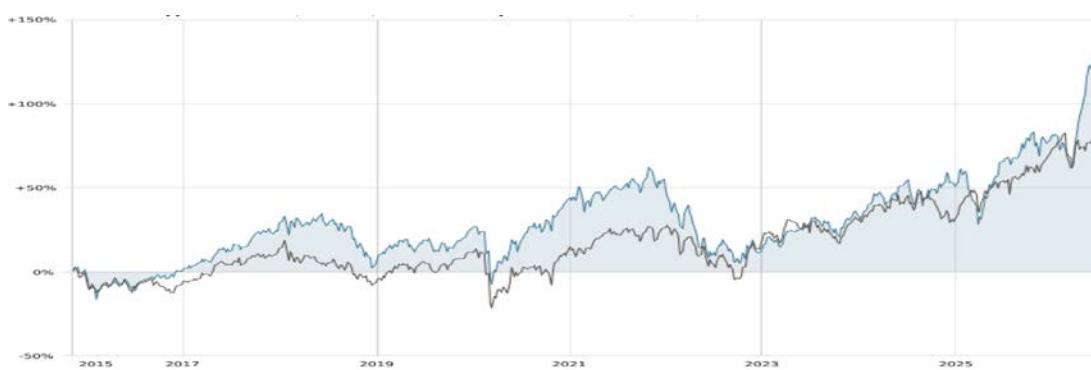
Malgré des résultats trimestriels supérieurs aux attentes, les actions de Micron Technology n'ont pas échappé aux prises de bénéfices qui ont touché l'ensemble du secteur des semi-conducteurs. Les perspectives de la mémoire restent pourtant très favorables, ce qui laisse penser que cette correction est avant tout d'origine technique. Un positionnement devenu très chargé, un recours important à l'effet de levier et les traditionnels rééquilibres de portefeuille de fin de semestre ont amplifié les ventes après plusieurs mois de forte surperformance alimentée par l'intelligence artificielle.

Les valeurs technologiques les plus emblématiques ont également subi des dégagements. Les « Magnificent Seven » ont perdu 5,4% sur la période et évoluent désormais près de 14% sous leurs récents sommets. Le sentiment a été fragilisé par les informations faisant état de départs d'experts en intelligence artificielle de Google vers Anthropic, tandis qu'Apple envisagerait de relever les prix de certains produits afin de compenser la hausse du coût des composants, notamment des mémoires.

En dehors de la technologie, les marchés ont fait preuve d'une meilleure résistance. Le repli des prix du pétrole a soutenu les perspectives bénéficiaires de nombreux secteurs. Si le S&P 500 a reculé de 1,9 %, les valeurs américaines hors grandes capitalisations technologiques sont restées pratiquement stables, tandis que l'indice équilibré a progressé de 1,6 %. En Europe, les marchés ont mieux résisté, avec une bonne tenue de la Suisse et du Royaume-Uni, favorisés par leur exposition aux secteurs défensifs.

Cette rotation sectorielle a profité en priorité à la santé, aux biens de consommation de base, aux services publics et à l'immobilier. Le secteur de l'énergie a lui aussi fait preuve de résilience malgré une baisse d'environ 10 % des cours du pétrole, les investisseurs anticipant une normalisation progressive du marché énergétique.

Parallèlement, les principaux fournisseurs d'infrastructures cloud, tels que Microsoft, Amazon, Google et Oracle, sous-performent depuis le début de l'année. Le marché s'interroge désormais sur la rentabilité à long terme des investissements massifs consacrés à l'intelligence artificielle. Les valorisations élevées, des marges historiquement exceptionnelles, notamment dans la mémoire, et une saisonnalité moins favorable plaident ainsi pour une phase de consolidation des valeurs des semi-conducteurs, même si les perspectives de demande demeurent solides.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	- 2.49	+ 1.11	- 3.60
3 mois	+ 35.82	+ 9.60	+26.22
YTD	+ 22.21	+ 5.93	+16.28
Depuis le lancement	+110.38	+73.18	+37.20

% Principales positions

ARM - Arm Holdings	7.70	USA	USD
Alphabet	6.46	USA	USD
CrowdStrike Holdings	6.40	USA	USD
ASML	6.12	HOLLANDE	EUR
Nebius Group	6.07	USA	USD
Roche	4.58	SUISSE	CHF
Apple	4.32	USA	USD

% Allocation sectorielle

Technologie de l'information	25.41
Communication équipement	22.08
Consommation discrétionnaire	17.82
Consommation non cyclique	10.14
Pharma	8.41
Industrie	8.12
Finance	8.02

% Allocation par pays

USA	73.56
Europe	14.42
Cash	6.12
Suisse	5.90

% Allocation par monnaie

USD	81.00
EUR	13.10
CHF	5.90

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.