

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 réplcation
Full réplcation

Utilisation des coupons
Accumulation

Benchmark
Stoxx Europe 50

Date finale
Open end

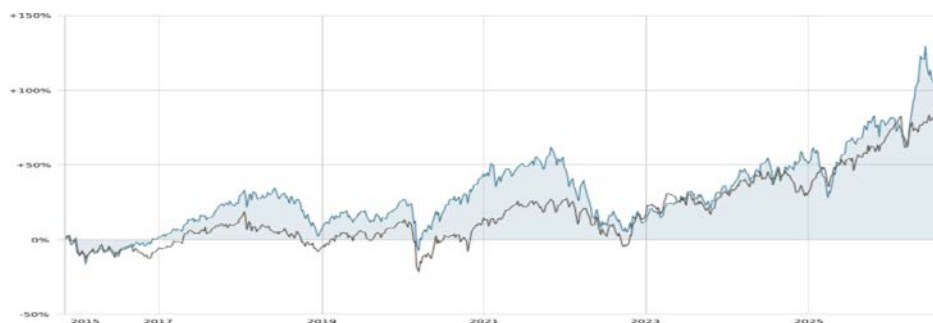
Volatilité p.a.
17.82%

Commentaire Août 2026

Le mois d'août a été marqué par un net rebond des marchés actions, notamment parmi les segments qui avaient sous-performé en juillet après la correction du secteur des semi-conducteurs. Si les principaux indices liés à cette industrie, comme le SOX ou le Kospi coréen, n'ont pas retrouvé leurs sommets de fin juin, leur reprise a soutenu l'ensemble du secteur technologique et atténué les inquiétudes concernant la capacité des entreprises à monétiser les investissements massifs consacrés à l'intelligence artificielle. Les résultats de Microsoft et Nvidia ont notamment confirmé que ces dépenses se traduisent déjà par une croissance significative des revenus et des bénéfices.

Plus largement, la saison des résultats du deuxième trimestre a apporté un soutien important aux indices globaux. Les profits ont progressé de plus de 30% sur un an glissant, tandis qu'une majorité des secteurs du S&P 500 ont dépassé les attentes et bénéficié de révisions à la hausse de leurs perspectives bénéficiaires pour les prochains mois. Dans ce contexte, le MSCI World a gagné 2,5% en août, tandis que les marchés émergents ont surperformé, avec une hausse de 3,2% du MSCI Emerging Markets. Les actions américaines ont également fait mieux que les marchés européens, moins exposés au secteur technologique et pénalisés par la remontée des taux longs ainsi que par un discours plus ferme de la BCE face à la persistance de l'inflation.

Aux États-Unis, la progression du marché s'est étendue au-delà des seules méga-capitalisations. Le titre moyen du S&P 500 a ainsi gagné 5,9%, contre 2,9% pour l'indice. Cette tendance masque toutefois une forte dispersion : seules 38% des sociétés ont surperformé le S&P 500, tandis que les trois plus grandes capitalisations ont contribué à elles seules à environ la moitié de sa hausse mensuelle. Parmi les « Sept Magnifiques », Microsoft a progressé de plus de 9%, alors qu'Alphabet a reculé de 4,7%. Cette divergence illustre une sélection croissante entre secteurs, mais aussi entre entreprises d'un même univers, à mesure que le cycle d'investissement dans l'IA gagne en maturité. Le Nasdaq 100 a ainsi avancé de 3,9% sans bénéficier du soutien habituel des semi-conducteurs, le SOX n'ayant progressé que de 2,0%. Au sein du MSCI World, six secteurs ont terminé le mois en hausse, avec une surperformance des matériaux et de la technologie, tandis que les segments les plus sensibles aux taux d'intérêt, comme l'immobilier, la consommation de base et les services aux collectivités, ont davantage souffert.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	+ 3.01	- 0.06	+ 3.07
3 mois	- 6.70	+ 4.19	-10.89
YTD	+ 20.47	+ 9.11	+11.36
Depuis le lancement	+107.39	+76.72	+30.67

% Principales positions

CrowdStrike Holdings	9.19	USA	USD
Alphabet	8.26	USA	USD
ASML	6.48	HOLLANDE	USD
ARM - Arm Holdings	5.86	USA	EUR
Nebius Group	5.85	HOLLANDE	USD
Nvidia	5.84	USA	USD
Apple	5.48	USA	USD

% Allocation sectorielle

Technologie de l'information	25.57
Communication équipement	22.02
Consommation discrétionnaire	17.95
Consommation non cyclique	10.04
Pharma	8.29
Industrie	8.14
Finance	7.99

% Allocation par pays

USA	76.76
Europe	14.26
Suisse	5.31
Cash	3.67

% Allocation par monnaie

USD	81.70
EUR	12.99
CHF	5.31

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.