

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 réplication
Full réplication

Utilisation des coupons
Accumulation

Benchmark
Stoxx Europe 50

Date finale
Open end

Volatilité p.a.
17.84%

Commentaire Septembre 2026

Les marchés actions ont confirmé leur saisonnalité traditionnellement défavorable en septembre. La hausse des rendements souverains a pesé sur les valorisations, malgré des nouvelles positives dans la technologie, notamment autour de Meta, qui continue d'illustrer les différentes voies de monétisation des investissements massifs réalisés dans l'intelligence artificielle.

La dispersion a été particulièrement marquée entre régions, secteurs et valeurs. Aux États-Unis, le Russell 2000 a reculé de 5,4%, tandis que l'indice SOX des semi-conducteurs progressait de plus de 9,5%. Le MSCI World a perdu 1,3% et le MSCI Emerging Markets 0,8%. Au sein du MSCI World, seuls les secteurs de la technologie et de la communication ont réellement résisté, alors que les segments les plus sensibles aux taux d'intérêt, comme l'immobilier, les services aux collectivités et la consommation discrétionnaire, ont nettement sous-performé.

La concentration du marché américain reste également élevée. Le S&P 500 n'a reculé que de 0,5%, mais sa valeur médiane a perdu 3,3% et seulement un quart de ses composantes ont terminé le mois en hausse. Le S&P 500 équipondéré a ainsi cédé près de 5%. Même parmi les grandes valeurs technologiques, les écarts ont été importants, avec une progression de 26,7% pour Meta contre un recul de 4,1% pour Amazon.

En Europe, la moindre exposition à la technologie, la hausse des coûts énergétiques et l'élargissement des spreads souverains ont pesé sur les marchés. L'Euro Stoxx 50 a reculé de 2,4% et le Stoxx 600 de 2,5%. Le Swiss Performance Index, malgré son profil plus défensif, a également perdu 2,5%. Dans l'ensemble, septembre a renforcé la discrimination entre secteurs et valeurs, sur fond de hausse des taux et d'accélération des investissements liés à l'IA.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	+ 4.83	- 4.04	+ 8.87
3 mois	+ 3.29	- 1.36	+ 4.65
YTD	+ 26.30	+ 4.70	+21.60
Depuis le lancement	+117.41	+69.58	+47.83

% Principales positions

Alphabet	9.53	USA	USD
ARM Holdings	6.34	USA	USD
ASML	6.30	HOLLANDE	EUR
Nebius Group	5.75	USA	USD
Amazon	5.66	USA	USD
Meta Platforms	5.55	USA	USD
Apple	4.98	USA	USD

% Allocation sectorielle

Technologie de l'information	25.08
Communication équipement	19.85
Consommation discrétionnaire	18.63
Consommation non cyclique	11.05
Finance	8.52
Pharma	8.51
Industrie	8.36

% Allocation par pays

USA	76.73
Europe	11.09
Cash	8.52
Suisse	3.66

% Allocation par monnaie

USD	82.08
EUR	13.02
CHF	4.90

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.