

[ Notre investissement thématique dans l'Intelligence Artificielle ]

## Objectif d'investissement

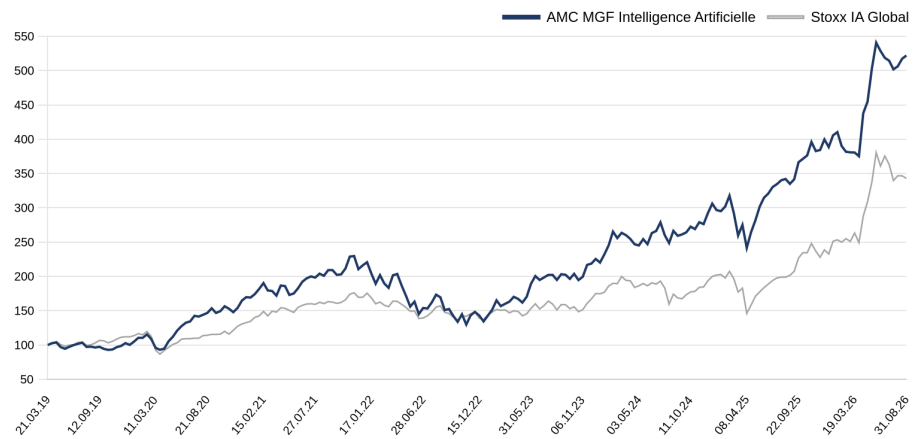
Le certificat MGF Intelligence Artificielle, négociable sur la bourse suisse (SIX), vise à offrir une croissance du capital à long terme en investissant dans des entreprises mondiales positionnées au cœur de la révolution de l'Intelligence Artificielle (IA). L'univers d'investissement couvre l'ensemble de la chaîne de valeur, incluant les éditeurs de logiciels et de solutions d'IA, les producteurs de semi-conducteurs et de hardware spécialisés, les fournisseurs de services cloud et d'infrastructures numériques, ainsi que les acteurs de la cybersécurité, essentiels pour sécuriser les systèmes intelligents. Le certificat participe à la forte adoption des technologies d'IA dans de multiples secteurs de l'économie et à la croissance structurelle liée à l'innovation, tout en offrant une diversification entre différents sous-segments technologiques.

## Caractéristiques

|                     |               |          |              |                     |                |
|---------------------|---------------|----------|--------------|---------------------|----------------|
| Actifs sous-jacents | Actions       | Listing  | SIX          | Dividendes          | Capitalisation |
| Devise              | USD           | Maturité | Open End     | Achat / Vente       | Quotidien      |
| Emetteur            | BCV, Lausanne | ISIN     | CH0470802635 | Frais de l'émetteur | 0,25% p.a.     |
| Gestionnaire        | MG Finance SA | Début    | 22.03.2019   | Frais de gestion    | 1,30% p.a.     |

## Répartition sectorielle

|                  |       |
|------------------|-------|
| Logiciels        | 46.6% |
| Semi-conducteurs | 25.3% |
| Conso. Discrét.  | 8.8%  |
| Technologie      | 8.0%  |
| Cloud            | 3.2%  |
| Fintech          | 2.1%  |
| Quantique        | 2.0%  |
| Hardware         | 1.9%  |
| Defense          | 1.8%  |



## Répartition géographique (hors liquidités)

|                  |       |
|------------------|-------|
| Amérique du Nord | 89.2% |
| Europe           | 5.4%  |
| Asie-Pacifique   | 3.0%  |
| Océanie          | 2.1%  |

## Top positions (hors liquidités)

|                    |      |                    |      |                |      |
|--------------------|------|--------------------|------|----------------|------|
| Microsoft          | 6.0% | Amazon             | 5.0% | Tesla          | 3.8% |
| Alphabet           | 6.0% | ServiceNow         | 4.8% | Nebius Group   | 3.4% |
| Palantir Techno... | 5.6% | Oracle             | 4.7% | Meta Platforms | 3.4% |
| Nvidia             | 5.5% | Apple              | 4.6% | Adobe Inc      | 3.3% |
| Salesforce         | 5.2% | CrowdStrike Hol... | 4.0% | Coreweave      | 3.2% |

| VNI | 31.08.26 | YTD    | MTD   | 2025   | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   | 2020   | 2019  | Total   |
|-----|----------|--------|-------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|-------|---------|
| USD | 522.08   | 34.93% | 9.10% | 32.80% | 27.21% | 70.47% | -39.99% | 32.29% | 62.54% | 4.12% | 422.08% |

## Commentaire de gestion

Durant le mois d'août, le cours du certificat a progressé de 9.10% et sa valeur s'élève à USD 522.08. Le logiciel d'entreprise a repris le leadership sur les fabricants de puces. Les publications trimestrielles ont montré que la monétisation de l'IA commençait à se lire dans les résultats des entreprises logicielles, là où le débat des mois précédents portait surtout sur l'ampleur des dépenses engagées par les grandes plateformes.

**Rebalancement** : Des prises de bénéfices ont été réalisées sur l'ensemble du bloc des semi-conducteurs, avec le solde complet des positions sur **Analog Devices**, **Lam Research**, **Seagate**, **Texas Instruments** et **Tower Semiconductor**, et la réduction de **Intel**, **Broadcom**, **Micron** et **Advanced Micro Devices**. La décision a été prise de réinvestir l'intégralité du produit dans le logiciel d'entreprise et les plateformes, par l'initiation de trois positions, **Salesforce**, **Adobe** et **Ondas**, et par le renforcement d'**Oracle**, **Palantir**, **ServiceNow** et **Tesla**. Le certificat détient 0.33% de liquidités.

**Résultats / Nouvelles** : Dans l'analyse de données pour la défense et l'industrie, **Palantir** a dégagé un chiffre d'affaires de USD 1.935 milliard, en hausse de 93% sur un an, dont une progression de 149% de ses seuls revenus commerciaux américains. Le bénéfice par action ressort à USD 0.41 contre USD 0.34 anticipé et le groupe a relevé ses prévisions annuelles. Son programme de formation (Palantir AIP Bootcamps) destiné aux entreprises souhaitant héberger leurs propres traitements de données a réuni près de deux cents participants sur le mois.

La meilleure performance du mois vient de **Salesforce**, qui a signé un trimestre record avec des ventes de USD 11.345 milliards, en hausse de 11%, et un bénéfice par action ajusté de USD 5.90. Mais USD 2.53 de ce montant viennent de plus-values latentes sur participations, pour l'essentiel la revalorisation de sa part dans Anthropic. Le groupe a par ailleurs annoncé une offre conjointe avec ceux-ci, destinée à intégrer ses modèles au cœur de la plateforme commerciale.

**CrowdStrike** a porté ses revenus récurrents annualisés à USD 5.84 milliards, en hausse de 25%, avec une acquisition nette record de USD 332.8 millions sur le trimestre, en progression de 51% sur un an. Son offre à consommation modulable dépasse désormais USD 2.29 milliards de revenus récurrents, soit un doublement en un an. Par ailleurs, les dix plus gros contrats signés par CrowdStrike ce trimestre-là étaient tous basés sur cette nouvelle offre.

#### **Vous souhaitez investir dans notre certificat MGF Intelligence Artificielle ?**

Pour participer à l'un de nos certificats thématiques, il n'est pas nécessaire de disposer d'un portefeuille titres chez MG Finance ou auprès de nos banques partenaires. Vous pouvez transmettre une instruction à votre banque en indiquant l'ISIN, le numéro de valeur ou le symbole.

Questions & informations : MG FINANCE S.A - Av. du Général Guisan 46a, 1009 Pully - Tél : 021 614 75 75 - [research@mgfinance.ch](mailto:research@mgfinance.ch) - [www.mgfinance.ch](http://www.mgfinance.ch)