

Objectif du certificat

Le certificat tracker Bond Opportunities Basket (le "certificat"), libellé en USD, comporte au minimum 5 titres et au maximum 20. Le certificat est composé de sous-jacents de type obligation, ETF obligataire et de différentes poches cash. Il est de type « open end », ce qui veut dire qu'il ne dispose pas de date de maturité définie. L'univers d'investissement est composé d'obligations de type gouvernementales et/ou corporate devant avoir un rating S&P d'au moins BB. Le risque de change peut être ponctuellement couvert.

Données clés

Domicile	Lausanne
Société émettrice	Banque Cantonale Vaudoise (AA)
Investment Manager	Multi Group Finance SA
ISIN	CH1172510344
Monnaie de référence	USD
Date de lancement	9 mai 2022
Fréquence de reconstitution	24 x par an
Dénomination minimum	USD 5'000
Mode de gestion	Dynamique
Poids maximum d'un titre	5%
Taille émission minimum d'un titre	200 Mio
Commission d'entrée / de sortie	Non
Performance Fee	Non
N° valeur	117251034
Méthode de réplcation	Full réplcation
Utilisation des coupons	Accumulation
Benchmark	Barclays USD High Yield Bond
Date finale	Open end
Volatilité p.a.	5.99%

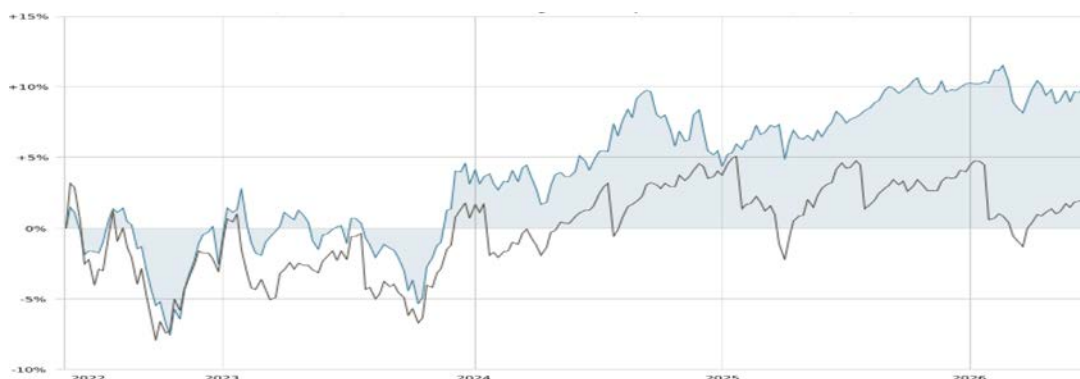
Commentaire Juin 2026

Les marchés obligataires des économies développées ont prolongé leur rebond après la signature du protocole d'accord entre les États-Unis et l'Iran. Le principal catalyseur a été le recul des prix de l'énergie. Le Brent a chuté d'environ 10%, à près de 72 dollars le baril, retrouvant son niveau d'avant le conflit grâce à la reprise du trafic maritime dans le détroit d'Ormuz. L'apaisement des tensions géopolitiques a contribué à réduire les anticipations d'inflation, entraînant un repli des rendements obligataires.

Le mouvement a été particulièrement marqué en Europe. Le rendement du Bund allemand à dix ans a reculé de 13 points de base, à 2,85%, revenant sur la borne basse de la fourchette dans laquelle il évolue depuis mars. Ce repli reflète l'effacement progressif de la prime de risque inflationniste ainsi qu'une révision des anticipations concernant la politique monétaire de la Banque centrale européenne. Après avoir relevé ses taux directeurs de 25 points de base en juin, invoquant les tensions inflationnistes liées au conflit au Moyen-Orient, la BCE pourrait désormais marquer une pause. Les marchés n'anticipent plus qu'un seul relèvement supplémentaire de 25 points de base d'ici au début de 2027, portant le taux terminal légèrement au-dessus de 2,50%. Ce scénario reste toutefois incertain et une stabilité prolongée des taux apparaît désormais comme l'hypothèse la plus probable.

Aux États-Unis, la détente des rendements a été plus limitée. Le taux des obligations du Trésor à dix ans a reculé de 8 points de base pour s'établir à 4,37%, une baisse moins prononcée qu'en Europe. Cette différence s'explique notamment par la moindre sensibilité de l'économie américaine aux fluctuations des prix de l'énergie, mais aussi par le ton jugé plus restrictif adopté par la Réserve fédérale lors de sa dernière réunion. Les marchés continuent ainsi d'intégrer la possibilité d'un relèvement des taux d'ici l'automne.

Malgré ces anticipations, la solidité persistante de l'économie américaine ne justifie pas nécessairement un nouveau resserrement monétaire immédiat. Comme en Europe, le scénario d'un statu quo des banques centrales gagne en crédibilité, à mesure que les tensions inflationnistes liées à l'énergie s'estompent et que les conditions financières retrouvent un certain équilibre.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	+ 0.24	+0.24	0.00
3 mois	+ 1.31	+3.22	-1.91
YTD	- 0.16	-1.91	-1.79
Depuis le lancement	+10.04	+1.20	+8.84

% Performances annuelles

	2024	2025	2026
Certificat tracker MGF	0.99	4.40	-0.33

% Allocation par pays

USA	92.59
Hollande	5.10
Cash	2.31

Principales positions

		Secteur	Poids en %	Pays	
USD	6.80	Arcelor 32	Industrie	5.10	Hollande
USD	6,375	Glencore 30	Industrie	5.06	USA
USD	6.20	Western Union 36	Finance	4.99	USA
USD	6,75	Time Warner 39	Telecom	4.97	USA
USD		iShares iBonds Dec 2029 Term Corp	Finance	4.94	USA
USD		Invesco Fundamental High Yield	Finance	4.92	USA
USD		SPDR Portfolio Intermediate Te	Finance	4.90	USA

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.