

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.
5.89%

Commentaire Septembre 2026

Les taux souverains ont poursuivi leur hausse en septembre, sous l'effet d'une inflation encore élevée, du rebond des prix du pétrole et surtout de besoins de financement publics croissants. Dans un environnement où l'inflation reste supérieure aux objectifs des banques centrales, ces dernières conservent un biais restrictif, tandis que le financement du cycle d'investissement technologique accentue la concurrence pour l'épargne disponible sur les marchés obligataires.

Les rendements à long terme ont ainsi atteint des niveaux inédits depuis plusieurs décennies. Aux États-Unis, le taux à 30 ans a dépassé 5,6%, tandis que le 10 ans a atteint 5,3%. Les mesures annoncées par le Trésor américain pour stabiliser les rendements n'ont pas suffi à inverser la tendance. La Réserve fédérale a par ailleurs relevé ses taux directeurs pour la première fois depuis juin 2023, rejoignant la BCE et la Banque d'Australie, également plus restrictives. La Banque du Japon a poursuivi sa normalisation monétaire en portant son taux directeur à 1,25%.

En Europe, le Bund allemand à 10 ans a progressé de 24 points de base à 3,56%, tandis que le rendement français a bondi de 67 points de base à 4,8 %. L'écart entre les deux pays atteint désormais 126 points de base, au plus haut depuis la crise financière. Aux États-Unis, le 10 ans a progressé de 52 points de base sur le mois pour clôturer à 5,29%, sa plus forte hausse mensuelle depuis septembre 2022.

Les obligations d'entreprises ont également souffert. Les spreads du High Yield américain se sont élargis de 49 points de base à 311 points de base, avec une baisse mensuelle de 2,5% de l'indice, contre 1,8% en Europe. Sur l'Investment Grade, les spreads restent serrés, mais la hausse des taux a pesé sur les performances, en particulier via l'effet de duration.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	-3.02	-2.19	+0.83
3 mois	-3.54	-5.06	-1.52
YTD	-4.24	-6.82	-2.58
Depuis le lancement	+5.54	-3.87	+9.41

% Performances annuelles

	2024	2025	2026
Certificat tracker MGF	0.99	4.40	-4.15

% Allocation par pays

USA	92.23
Hollande	4.95
Cash	2.82

Principales positions

USD	6.80	Arcelor 32	Industrie	4.95	Hollande
USD	6,375	Glencore 30	Industrie	4.92	USA
USD	6,75	Time Warner 39	Finance	4.86	USA
USD	6.20	Western Union 36	Telecom	4.83	USA
USD		iShares iBonds Dec 2029 Term Corp	Finance	4.81	USA
USD		Invesco Fundamental High Yield	Finance	4.79	USA
USD		SPDR Portfolio Intermediate Te	Finance	4.75	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.