

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 recomposition
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

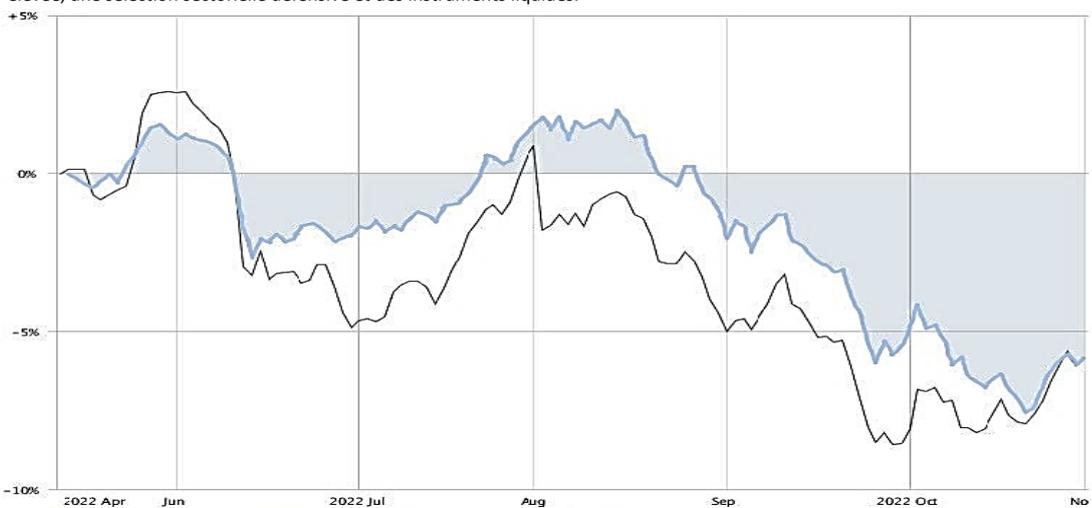
Benchmark
Barclays USD High Yield Bond

Date finale
Open end

Volatilité p.a.
7.70%

Commentaire novembre 2022

Les rendements des obligations d'État sont restés volatils en octobre, avec des mouvements de prix divergents selon les régions, à mesure que les politiques budgétaires et monétaires évoluent. Les obligations du Trésor américain ont sous-performé, car les acteurs du marché ont réévalué le taux terminal à 5%, tandis que les prévisions de hausses futures de la BCE sont restées dans une fourchette stable. Les données sur l'inflation ont continué de surprendre à la hausse dans la zone euro et aux États-Unis. Cependant, de forts effets de base et des indicateurs avancés multiples et significatifs continuent d'indiquer une chute imminente, matérielle et rapide des données d'inflation dans les mois à venir. Une spirale inflationniste prix-salaires reste peu probable, tandis que les signes d'assouplissement du marché du travail commencent à s'accumuler, ce qui réduit le risque que l'inflation s'installe durablement. La demande de nouvelles émissions de qualité supérieure reste forte, ce qui laisse présager une surperformance de l'IG lorsque la volatilité des taux d'intérêt s'atténuera. Nous avons maintenu un profil de durée élevé car les taux terminaux implicites ont atteint des niveaux qui ne seront probablement pas dépassés, le langage de la politique monétaire s'adoucit et se concentre de plus en plus sur l'impact négatif sur la croissance du resserrement de 2022. Aux valorisations actuelles, les performances attendues des obligations de haute qualité ont atteint des niveaux très attractifs. La rémunération des risques d'inflation, de crédit, de liquidité et de volatilité des obligations de haute qualité a rarement été aussi élevée depuis la crise financière. Enfin, de puissants catalyseurs sont très susceptibles d'apparaître dans les semaines à venir, les données sur l'inflation et la croissance se détériorant rapidement et réduisant la pression sur les principales banques centrales. Toutefois, le risque de crédit devrait reprendre le dessus en tant que facteur de risque dominant pour les obligations d'entreprises en 2023, ce qui justifie de continuer à privilégier une qualité de crédit élevée, une sélection sectorielle défensive et des instruments liquides.



	Fonds	Index	+/-
1 mois	+0.28	+2.19	+1.91
3 mois	-6.88	-6.65	+0.23
YTD	-	-	-
Depuis le lancement	-5.81	-6.11	+0.30

Performances annuelles %

	2022
Certificat tracker MGF	-5.48

Allocation par pays %

USA	78.36
Finlande	5.13
Canada	4.94
Cash	1.99

Principales positions

USD	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	ETF	6.42	Etats-Unis
USD	4.375 NOKIA 27	Telecom	5.13	Finlande
USD	5.25 FREEPORT 29	Métaux	4.94	Canada
USD	5.282 BAT 50	Industrie	4.81	Royaume-Uni
USD	6.20 Western Union 36	Industrie	4.68	Etats-Unis
USD	6.15 Reynolds 43	Industrie	4.77	Royaume-Uni
USD	6.625 FORD 28	Industrie	4.65	Etats-Unis
USD	6.24 Icahn 26	Finance	4.61	Etats-Unis

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.