

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.

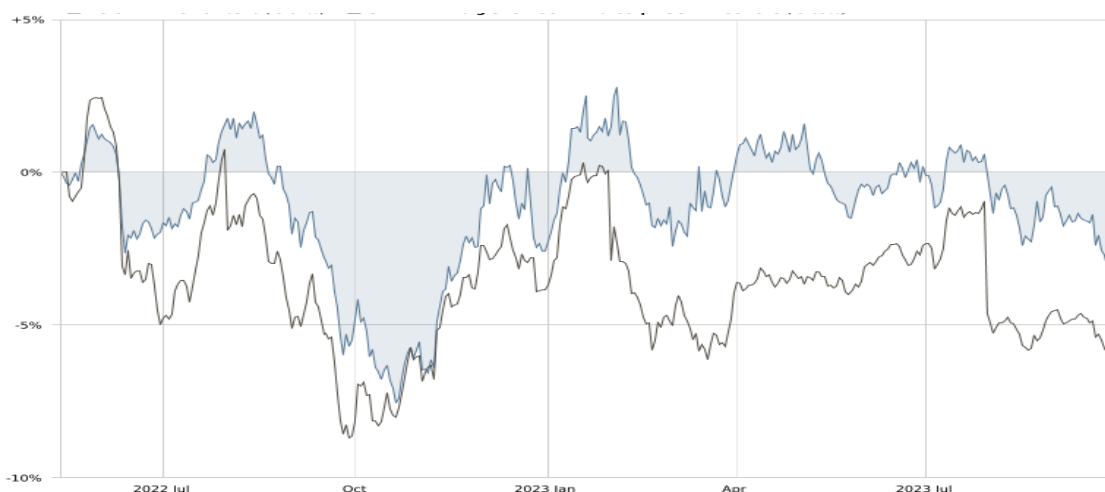
Données clés

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 réplication	Full réplication
Utilisation des coupons	Accumulation
Benchmark	Barclays USD High Yield Bond
Date finale	Open end
Volatilité p.a.	7.18%

Commentaire Octobre 2023

Les Banques centrales se sont à nouveau réunies au mois de septembre. Parmi les grandes institutions, c'est l'Europe qui a ouvert le bal. La Banque centrale européenne (BCE) a remonté pour la dixième fois son taux directeur pour le porter à 4%, le niveau le plus élevé depuis la création de l'euro. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a maintenu son taux directeur inchangé à 5.5%. Et finalement, la Banque nationale suisse (BNS) a également maintenu son taux directeur à 1.75%. Les conférences de presse ont pu donner quelques indications pour la suite des politiques monétaires de ces prochains mois. En Europe, Christine Lagarde, présidente de la BCE, a déclaré que pour faire suffisamment reculer les prix, il faudra que les taux soient maintenus à leurs niveaux pendant une durée suffisamment longue. La Réserve fédérale a déclaré rester très attentive à l'inflation. Quant à la BNS, elle n'exclut pas une nouvelle hausse si nécessaire. Par conséquent, les taux directeurs devraient rester à des niveaux élevés plus longtemps.

En cette fin de trimestre, c'est toujours la soupe à la grimace dans le monde obligataire. Les rendements sont au plus haut depuis 16 ans, et ce serait la première fois depuis 1928 au moins qu'il y a 3 années consécutives de baisse des obligations à 10 ans. La situation semble cependant être de plus en plus extrême, les obligations étant nettement survendues. Après une telle hausse, les obligations devraient bénéficier après un pic imminent des taux d'intérêt réels. Elles restent très survendues à court et à moyen terme, les obligations à 10 ans américaines se situent toujours à plus d'un écart-type en dessous de leur taux de croissance moyen à long terme.



	Fonds	Indice	+/-
1 mois	-2.61	-1.32	-1.29
3 mois	-3.48	-3.53	+0.05
YTD	-0.44	-1.89	+1.45
Depuis le lancement	-3.02	-5.69	+2.67

Performances annuelles %

	2023
Certificat tracker MGF	-0.44

Allocation par pays %

USA	79.00
Canada	4.89
Finlande	4.97
Grande-Bretagne	9.79
Cash	1.35

Principales positions

USD	4,375 NOKIA 27	Telecom	4.97	Finlande
USD	6,15 Reynolds 43	Finance	4.93	Ukraine
USD	6,625 Ford 28	Industrie	4.90	Etats-Unis
USD	6,75 Goldman Sschs 37	Hotels	4.90	Etats-Unis
USD	5,25 Freeport 29	Industrie	4.89	Canada
USD	6,75 Time Warner 39	Telecom	4.88	Etats-Unis
USD	5,282 BAT Intl 50	Industrie	4.86	Ukraine

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.