

Paris, le 17 octobre 2019

Faut-il se résigner à payer des intérêts négatifs sur ses liquidités ?

La question se pose dans le contexte actuel d'incertitudes économiques qui force les banques centrales à assouplir davantage leurs politiques monétaires. Les mesures annoncées le 12 septembre dernier par la BCE n'ont rien d'anecdotiques et pénalisent toute position attentiste pour les investisseurs, alors qu'il est de plus en plus difficile d'identifier des actifs rentables. Parmi elles, la diminution du taux de dépôt de -0.40% à -0,50% inquiète.

Alors que les taux pourraient rester durablement en territoire négatif, les banques commencent à taxer les dépôts de leurs clients. C'est notamment le cas en Suisse où le taux directeur est à -0,75% depuis 2015. Des établissements bancaires tels que UBS, Crédit Suisse ou Lombard Odier facturent dorénavant leurs clients suisses. Une situation d'autant plus préoccupante qu'elle ne se limite pas aux établissements suisses. En France, en Allemagne, au Danemark ou encore en Italie, des mesures similaires sont attendues.

Dans ce contexte, nous pensons que le fonds Anaxis Short Duration est une alternative raisonnable pour placer la trésorerie avec un risque de crédit maîtrisé. Le fonds Anaxis Short Duration investit dans des obligations d'entreprise à maturité courte qui offrent un couple rendement risque intéressant. Notre approche fondamentale associée à une bonne diversification du portefeuille (140 obligations) et à une faible exposition aux secteurs cycliques assurent la liquidité et la faible volatilité du fonds.

Le fonds bénéficie d'un track record de 7 ans. La performance annualisée du fonds depuis son lancement est de 2,76% (part I) et la volatilité annualisée est de 0,92% sur 1 an et 0,70% sur 3 ans. Le rendement moyen du portefeuille est actuellement de 2,20%.

A propos d'Anaxis Asset Management

Anaxis est le spécialiste de la gestion crédit robuste pour les investisseurs convaincus des mérites de la gestion fondamentale basée sur la connaissance approfondie des sociétés. Depuis plus de dix ans, Anaxis se concentre sur la gestion crédit et a développé une expertise et des méthodes d'une fiabilité reconnue par ses clients.

Responsable de la Gestion :

Pierre Giai-Levra / pgiailevra@anaxiscapital.com / +33 (0)9 73 87 13 20

Contact Relations Presse :

Thibault Danquigny / tdanquigny@anaxiscapital.com / +33 (0)9 73 87 13 22