

Paris, le 11 février 2020

Pourquoi investir en 2020 dans les obligations d'entreprise des marchés émergents ?

Le contexte économique actuel entraîne un manque de visibilité quant au rendement des actifs, notamment pour les marchés européens et américains : les taux sont durablement bas, voire négatifs, et l'Investment Grade ne permet plus de produire un rendement régulier. Cet environnement peu favorable incite les investisseurs à rechercher de nouvelles opportunités pour 2020. Les pays émergents offrent justement des caractéristiques attrayantes.

Ces marchés bénéficient en effet de plusieurs facteurs positifs. En premier lieu, les statistiques du FMI indiquent une croissance de 6,3% pour l'Asie émergente et de 4,9% pour le reste des pays émergents en 2019, alors que les estimations pour la zone euro ressortent à 1,4%. Cette tendance devrait se poursuivre sur les prochaines années. La démographie joue également un rôle favorable. Elle est bien différente de celle des pays développés, avec une population plus jeune et en croissance. Cette dynamique crée des besoins dans les secteurs des infrastructures, de la santé, de l'éducation et stimule la consommation. Enfin les banques centrales ont adopté dans leur ensemble une attitude conciliante afin de soutenir la croissance, notamment au cours de l'été 2019. Les taux ont été baissés dans de nombreux pays, tels que la Corée du Sud et l'Afrique du Sud. En Turquie, cette baisse des taux a atteint 12,75 points depuis leur plus haut.

Au niveau des entreprises, des sociétés performantes, novatrices, globales et à fort potentiel de croissance font désormais partie des émetteurs émergents, bien loin de la vision désormais obsolète qui réduirait ces pays à leur dette souveraine ou à des groupes du secteur pétrolier. Les revenus de ces sociétés ont progressé en 2019 de façon quasi-globale et le taux de défaut sur cette zone pour les émetteurs Haut Rendement est ressorti à un niveau très faible (1,2%). Les sociétés émergentes sont également en moyenne moins endettées qu'en Europe ou aux Etats-Unis. Elles présentent des fondamentaux solides, alors même que les spreads des obligations émergentes sont généralement plus élevés que sur les marchés développés. Bénéficier du rendement attractif de la zone émergente ne signifie donc pas nécessairement augmenter son risque sur la qualité des entreprises en portefeuille. D'autant que la taille des marchés obligataires émergents permet aujourd'hui de construire des portefeuilles très diversifiés.

Enfin, à l'opposé à nouveau de la vision de grands groupes polluants et peu impliqués dans les questions extra-financières, beaucoup d'entreprises de cette zone sont de plus en plus attentives aux aspects environnementaux et à leur impact sur la société. Elles peuvent donc être compatibles avec les critères les plus exigeants des investisseurs en termes de responsabilité.

Notre approche d'investissement dans les obligations d'entreprise des marchés émergents répond de manière adéquate aux enjeux actuels. L'équipe de gestion d'Anaxis Asset Management s'appuie sur son expertise de ces marchés pour construire un portefeuille équilibré et diversifié. Nous privilégions les titres peu exposés aux cycles économiques afin d'offrir une solution d'investissement robuste et performante à nos clients. La sélection des titres inclut également un filtre sectoriel ambitieux. Nous excluons notamment les secteurs de l'armement, du pétrole et des pesticides dont l'activité n'est pas compatible avec notre engagement en faveur de la préservation de l'environnement.

Information pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse : Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, le règlement, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

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 Gaii-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

Information pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse : Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, le règlement, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.