

París, el 11 de Febrero 2020

## ¿Por qué invertir en 2020 en bonos corporativos de mercados emergentes?

El actual contexto económico lleva a una falta de visibilidad en cuanto a la rentabilidad de los activos, especialmente para los mercados europeos y americanos: las tasas son persistentemente bajas o incluso negativas, y el investment grade ya no da un rendimiento regular. Este entorno desfavorable anima a los inversores a buscar nuevas oportunidades para el año 2020. Los países emergentes en particular ofrecen características atractivas.

De hecho, esos mercados benefician de varios factores positivos. En primer lugar, las estadísticas del FMI indican un crecimiento del 6,3% para Asia emergente y del 4,9% para el resto de los países emergentes en 2019, mientras que las estimaciones para la zona del euro se sitúan en el 1,4%. Se espera que esta tendencia continúe en los próximos años. La demografía también desempeña un papel favorable. Es bastante diferente de la de los países desarrollados, con una población más joven y creciente. Esta dinámica crea necesidades en los sectores de la infraestructura, la salud y la educación y estimula el consumo. Por último, los bancos centrales en su conjunto han adoptado una actitud conciliadora para apoyar el crecimiento, en particular en el verano de 2019. Las tasas se han reducido en muchos países, como Corea del Sur y Sudáfrica. En Turquía, la disminución de las tasas ha alcanzado 12,75 puntos desde su punto máximo.

En el plano empresarial, las empresas mundiales exitosas, innovadoras y con un fuerte potencial de crecimiento se encuentran ahora entre los emisores emergentes, lejos de la visión ya obsoleta que reduciría a estos países a su deuda soberana o a grupos del sector petrolero. Los ingresos de estas empresas crecieron casi globalmente en 2019 y la tasa de impago en esta zona para los emisores de alto rendimiento fue muy baja (1,2%). Las empresas emergentes también están menos endeudadas en promedio que en Europa o los Estados Unidos. Tienen fundamentos sólidos, aunque los spreads de los bonos emergentes suelen ser más altos que en los mercados desarrollados. Por lo tanto, beneficiarse de los atractivos rendimientos de la zona emergente no significa necesariamente aumentar el riesgo sobre la calidad de las empresas de la cartera. Tanto más cuanto que el tamaño de los mercados emergentes de bonos permite hoy en día construir carteras muy diversificadas.

Por último, también en contraste con la visión de los grandes grupos contaminantes con poca participación en cuestiones extrafinancieras, muchas empresas de esta zona están cada vez más atentas a los aspectos ambientales y a su impacto en la sociedad. Por lo tanto, pueden ser compatibles con los criterios más exigentes de los inversores en materia de responsabilidad.

Nuestro enfoque de inversión en bonos corporativos de mercados emergentes es una respuesta adecuada a los desafíos actuales. El equipo de gestión de Anaxis Asset Management aprovecha su experiencia en estos mercados para crear una cartera equilibrada y diversificada. Nos centramos en los valores con baja exposición a los ciclos económicos para ofrecer una solución de inversión robusta y exitosa a nuestros clientes. La selección de seguridad también incluye un ambicioso filtro sectorial. En particular, excluimos los sectores de armamento, petróleo y pesticidas cuya actividad no es compatible con nuestro compromiso de preservación del medio ambiente.

#### A proposito de Anaxis Asset Management

Anaxis es especialista en gestión de deuda para inversores convencidos de las ventajas de una gestión fundamental basada en el conocimiento profundo de las empresas. Anaxis se centra en la gestión de deuda desde hace más de diez años, habiendo desarrollado conocimientos y métodos con una fiabilidad valorada por sus clientes.

#### Responsable de Gestión:

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

#### Contacto Relaciones Prensa:

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