

Paris, le 13 janvier 2021

Anaxis EM Bond Opp. 2024 : investir dans les sociétés émergentes les plus solides

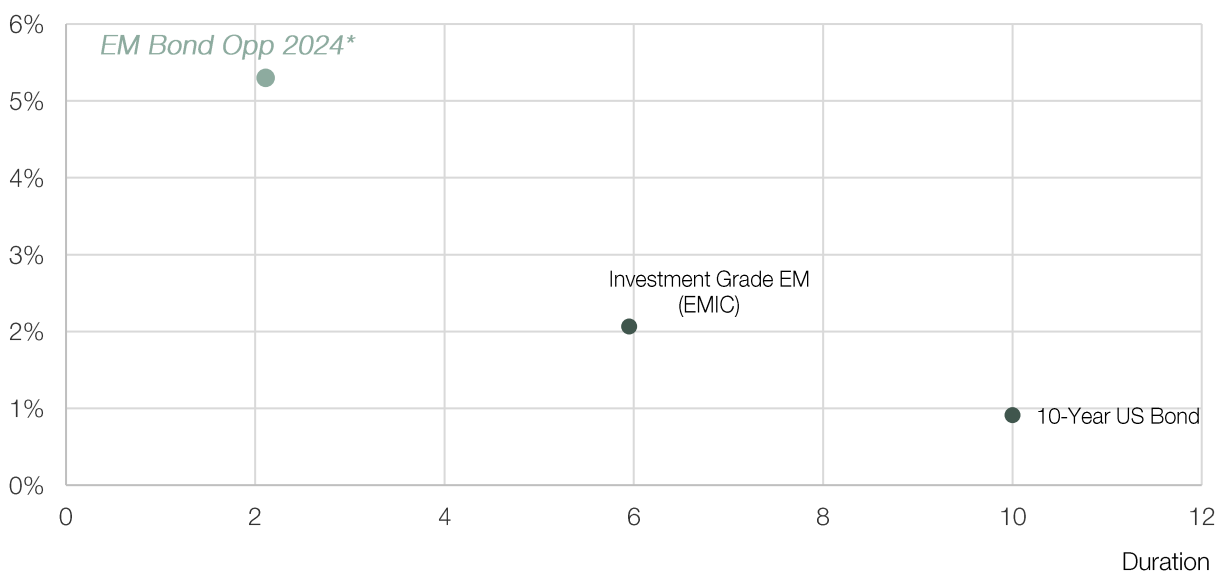
La constitution de notre portefeuille EM Bond Opp. 2024 est réalisée selon un certain nombre de points clés et il est important de souligner les différences entre notre approche et celle retenue par la plupart des fonds émergents concurrents.

Tout d'abord, notre fonds Anaxis 2024 est un fonds d'obligations d'entreprise de maturité 2024 libellées exclusivement en devises fortes, c'est à dire en dollars ou en euros. Le fonds est principalement investi sur des entreprises qui sont leaders dans leur secteur, avec un chiffre d'affaires médian d'environ 2 milliards de dollars. Les entreprises sélectionnées sont donc des acteurs importants au niveau soit régional, soit mondial. Par ailleurs, ces entreprises génèrent dans la plupart des cas la majorité de leurs revenus en dollars, ce qui permet de réduire le risque de change, plus sensible sur les pays émergents. Plus largement, ce sont des entreprises habituées à naviguer dans un environnement incertain.

D'autre part, le marché des obligations d'entreprises émergentes est un marché mature et diversifié. Nous comptons aujourd'hui environ 600 émetteurs dans l'indice et la maturité 2024 est idéale dans le sens où elle nous permet de bénéficier de la grande majorité des opportunités, notamment sur le marché primaire.

Plus spécifiquement, pourquoi notre approche est-elle différente par rapport à l'indice et aux fonds émergents concurrents ? Cela apparaît nettement lorsque nous comparons la répartition sectorielle de notre fonds EM 2024 avec un indice d'obligations d'entreprises émergentes. Les secteurs les plus représentés au sein du portefeuille sont des secteurs résilients comme la télécommunication, les biens de consommation non-cycliques et la santé. A contrario, nous n'avons pas d'exposition, soit par contrainte, soit par choix, sur des secteurs beaucoup plus cycliques comme l'immobilier, les banques et les services financiers, et l'énergie. D'autre part, par rapport aux fonds émergents concurrents, nous n'intégrons aucune obligation souveraine en portefeuille, l'allocation se concentrant uniquement sur les obligations des entreprises les plus solides.

Rendements actuels



*Rendement brut, avant frais de gestion.

Ce positionnement plus conservateur que l'indice ne nous empêche pas de bénéficier d'un rendement attractif sur le portefeuille. Celui-ci est en effet actuellement de 5,30% en dollars sur l'ensemble du portefeuille. Le nombre d'émetteurs est d'environ 120 à l'heure actuelle, avec comme objectif d'atteindre une fourchette entre 120 et 150 émetteurs à terme.

Actuellement, notre portefeuille dispose encore d'environ 10% de liquidités que nous souhaitons investir progressivement, notamment sur les opportunités du marché primaire. Il convient de noter que pour ce fonds émergent, nous n'avons pas de répartition géographique prédéfinie à l'avance. Les pays représentés en portefeuille sont uniquement le fruit de notre sélection de valeurs. Nous veillons tout de même à tout moment à ne pas avoir plus de 20% d'exposition à un pays en particulier, de manière à limiter le risque spécifique.

Les dix principales positions du fonds à fin décembre offrent une forte diversité, aussi bien en termes de pays que de secteurs, et nous retrouvons aussi bien des entreprises globalisées connues au niveau mondial, comme Teva (santé), que des acteurs plus régionaux, mais tout aussi solides.

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

Information pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse : Ceci est un document publicitaire. 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 feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement ou les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès 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.