

París, el 13 de Enero 2021

Anaxis EM Bond Opp. 2024: Invertir en las empresas emergentes más fuertes

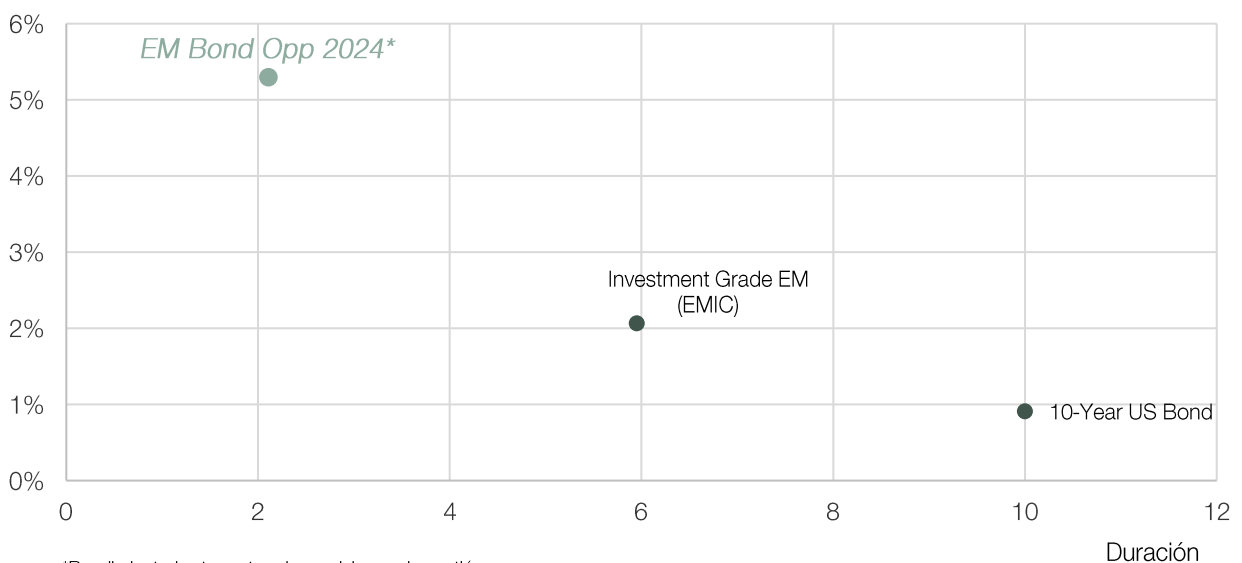
La construcción de nuestra cartera de bonos EM Opp. 2024 se basa en una serie de puntos clave y es importante destacar las diferencias entre nuestro enfoque y el adoptado por la mayoría de los fondos emergentes competidores.

En primer lugar, nuestro fondo Anaxis 2024 es un fondo de bonos corporativos con vencimiento en 2024 denominados exclusivamente en monedas fuertes, es decir, dólares o euros. El fondo se invierte principalmente en empresas líderes en su sector, con una facturación media de aproximadamente 2.000 millones de dólares. Las empresas seleccionadas son, por lo tanto, actores importantes a nivel regional o mundial. Además, esas empresas generan en la mayoría de los casos la mayor parte de sus ingresos en dólares, lo que reduce el riesgo cambiario, que es más delicado en los países emergentes. En términos más generales, se trata de empresas acostumbradas a navegar en un entorno incierto.

Por otra parte, el mercado emergente de bonos corporativos es un mercado maduro y diversificado. Actualmente tenemos alrededor de 600 emisores en el índice y el vencimiento de 2024 es ideal en el sentido de que nos permite aprovechar la gran mayoría de las oportunidades, en particular en el mercado primario.

Más específicamente, ¿por qué nuestro enfoque es diferente del índice y de los fondos emergentes competidores? Esto queda claro cuando comparamos la asignación sectorial de nuestro fondo EM 2024 con un índice de bonos corporativos emergentes. Los sectores más representados en la cartera son los sectores resistentes como las telecomunicaciones, los bienes de consumo no cíclicos y la atención sanitaria. Por el contrario, no estamos expuestos, ni por obligación ni por elección, a sectores mucho más cíclicos como el inmobiliario, la banca y los servicios financieros y la energía. Por otra parte, en comparación con los fondos de mercados emergentes de la competencia, no incluimos ningún bono soberano en nuestra cartera, y la asignación se centra únicamente en los bonos de las empresas más fuertes.

Rendimientos actuales



Este posicionamiento, más conservador que el índice, no impide que nos beneficiemos de un atractivo rendimiento de la cartera. En términos de dólares, el rendimiento total de la cartera es actualmente del 5,30%. El número de emisores es actualmente de alrededor de 120, con el objetivo de llegar entre 120 y 150 emisores a lo largo del tiempo.

En la actualidad, nuestra cartera todavía tiene alrededor de un 10% de liquidez que deseamos invertir progresivamente, sobre todo en oportunidades de mercados primarios. Cabe señalar que para este fondo emergente no tenemos una asignación geográfica predefinida. Los países representados en la cartera son únicamente el resultado de nuestra selección de títulos. Sin embargo, tenemos cuidado en todo momento de no tener más de un 20% de exposición a un país en particular, a fin de limitar el riesgo específico.

Las diez principales participaciones del fondo a finales de diciembre ofrecen un alto grado de diversidad, tanto en términos de países como de sectores, que van desde empresas mundiales conocidas mundialmente como Teva (atención sanitaria), hasta actores más regionales, pero igualmente fuertes.

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 / +33 (0)9 73 87 13 20

Contacto Relaciones Prensa:

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