

Paris, le 28 octobre 2020

Positionnement actuel du fonds Anaxis Short Duration pour bien résister et trouver des opportunités dans cet environnement instable

Chez Anaxis, l'équipe de gestion décide de l'investissement obligataire selon quatre variables : la duration, le crédit, la géographie et le secteur. Du point de vue de la duration, nous restons résolument court terme, mais avec légèrement plus d'appétit que d'habitude. Le fonds a actuellement une duration de 1,8 année. Côté crédit, nous sommes encore plus protecteurs que d'habitude avec un focus sur les titres de bonne qualité, cross-over ou BB.

Du point de vue de la géographie, nous continuons d'étudier des opportunités en Europe, mais nous identifions aussi beaucoup d'opportunités aux Etats-Unis, à un moment où le coût de la couverture euro / dollar est devenu nettement plus favorable au fonds (coût de la couverture dorénavant inférieur à 1%, en comparaison à 2 ou 3% ces dernières années). Cette évolution de la couverture est aussi bénéfique du point de vue du spectre d'opportunités qui s'élargit. Les deux tiers du portefeuille sont actuellement situés en Europe et 30% environ aux Etats-Unis et au Canada.

Concernant la répartition sectorielle, le fonds se concentre sur les secteurs peu sensibles aux cycles économiques. L'équipe de gestion valorise la bonne visibilité sur les cash-flows et surpasse les secteurs tels que la santé, les télécommunications, les services commerciaux et la consommation non-cyclique, pour des raisons de résilience. Enfin, le fonds bénéficie d'une solide diversification avec plus de 160 titres en portefeuille, en ligne avec la philosophie de diversification chez Anaxis.

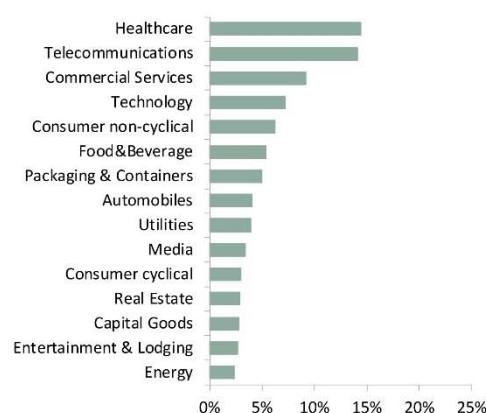
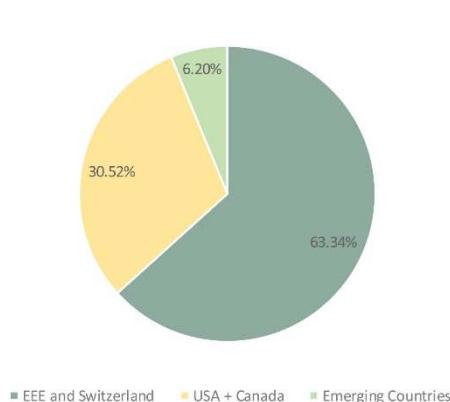
Nous constatons par ailleurs une bonne homogénéité des prix des titres en portefeuille, c'est-à-dire que très peu de titres traitent à des niveaux stressés. Ce positionnement du fonds offre actuellement un rendement de 2,97% en euros ou 3,78% en dollars. Nous considérons que ces chiffres sont particulièrement attractifs en comparaison avec l'univers Investment Grade, qui offre un rendement proche de 0,5% en euros, et avec les rendements négatifs offerts par les taux. Il reste selon nous beaucoup d'opportunités à saisir dans ce marché du crédit qui a bien rebondi, mais qui demeure disloqué et qui offre encore des points d'entrée intéressants sur un certain nombre de valeurs.

Top 5 as of 30/09/2020

I1 Share Class: FR0010951483

1	Phoenix	Germany	Healthcare	1.61%
2	Cemex	Mexico	Building Materials	1.34%
3	Sprint	United States	Telecommunications	1.27%
4	Avantor Inc.	United States	Healthcare	1.18%
5	Ericsson	Sweden	Telecommunications	1.17%

Source: Bloomberg, Anaxis AM



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.