

FLASH HEBDO : VENT DE PANIQUE SUR LA DETTE ÉMERGENTE ARGENTINE !

Cet été, les gérants de dettes émergentes ont certainement dû passer des vacances bien agitées.

Caractéristiques du fonds BankInvest Emerging Markets Corporate Debt

Code ISIN:

LU0253262702 (Part I – EUR)

Date de création du fonds:

Septembre 2006

Stratégie : Approche

Top-Down & Bottom-up, dette émergente Corporate

Indice de référence : JPM

CEMBI Broad Diversified H EUR

Valorisation : Quotidienne

Devise : EUR

Encours du fonds : 203 M€

Frais de gestion : 1,95% / an

Alors que les sondages, commandés pour l'élection présidentielle argentine du 27 octobre prochain, annonçaient une avance très faible du parti de l'opposition, face au président réformateur sortant Mauricio Macri, la réalité a été toute autre. En effet, lors des primaires d'août, le parti sortant a été largement devancé (de 15 points) faisant craindre un arrêt brutal des réformes libérales.

Aux vues de ces résultats inattendus, la bourse de Buenos Aires a chuté immédiatement de 38%, le peso s'est effondré de 19% et les taux d'intérêts se sont envolés.

Les principaux gérants de dettes émergentes à forte conviction qui voyaient en l'Argentine une source de rendement important ont subi des pertes immédiates comprises entre 3 et 5.5% sur la journée et n'ont toujours pas récupéré de cette baisse.

En revanche, le fond [BankInvest Emerging Markets Corporate Debt](#), grâce à sa rigueur dans la sélection macroéconomique (exclusion de pays en crise) et sa qualité dans l'analyse fondamentale des émetteurs a su tirer son épingle du jeu durant cette phase de tension. En effet, alors que ses principaux concurrents affichent des performances comprises entre -3% et -5.3% en août, BankInvest dégage une certaine performance relative. Cela ne l'empêche pas de bien se comporter également sur plus longue période dégageant un rendement de +2.8% sur un an, battant ainsi son indice de référence et sa catégorie.

	YTD	Dernier mois	3 mois	6 mois	1 an
BI SICAV Emerg Mkt Corp Debt I	4,18	-0,96	1,80	1,33	2,78
Concurrent n°1	1,51	-5,31	-3,40	-3,49	-2,09
Concurrent n°2	4,17	-2,99	-0,64	0,01	-0,14
Concurrent n°3	4,63	-4,30	-1,00	-1,18	4,01
JPM CEMBI Broad Diversified Hdg TR EUR	3,79	-1,22	1,25	0,86	1,86
Obligations Marchés Emergents Emprunts Privés Dominante EUR	2,98	-1,65	0,82	0,09	0,49

Source: Morningstar Direct à fin août 2019, performances en EUR

Par:



Disclaimer

Les informations disponibles sur ce document le sont à titre informatif exclusivement. Ce document s'adresse aux résidents français et a pour objectif d'introduire les activités de MyFunds Office ainsi que les caractéristiques principales des produits et services.

Il est du ressort de l'investisseur d'obtenir les conseils adéquats avant toute prise de décision quant à l'existence ou non, pour les produits et services offerts, de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays. Aucun des produits et services décrits ne peut être proposé à un investisseur si la loi, de son pays d'origine, du pays qui lui est appliquée ou appliquée aux produits et services, le lui interdit.

L'information contenue sur cette présentation de MyFunds Office n'a aucune valeur contractuelle. Avant toute prise de décision et action, MyFunds Office recommande de lire attentivement les prospectus d'information et, plus généralement, tous les documents tenus à disposition du public.

Les performances passées ne constituent en aucun cas une garantie des performances futures, ni une garantie du capital investi. Le lecteur de ces informations légales doit toujours rester conscient que tout investissement peut générer des pertes.

Dans la mesure où les informations contenues dans ce document proviennent de sources externes, MyFunds Office ne peut garantir que ces informations sont exactes, complètes et à jour.

Par exception, le lecteur peut imprimer ou recopier des informations pour un usage strictement personnel. Tout autre usage est soumis à autorisation formelle préalable.