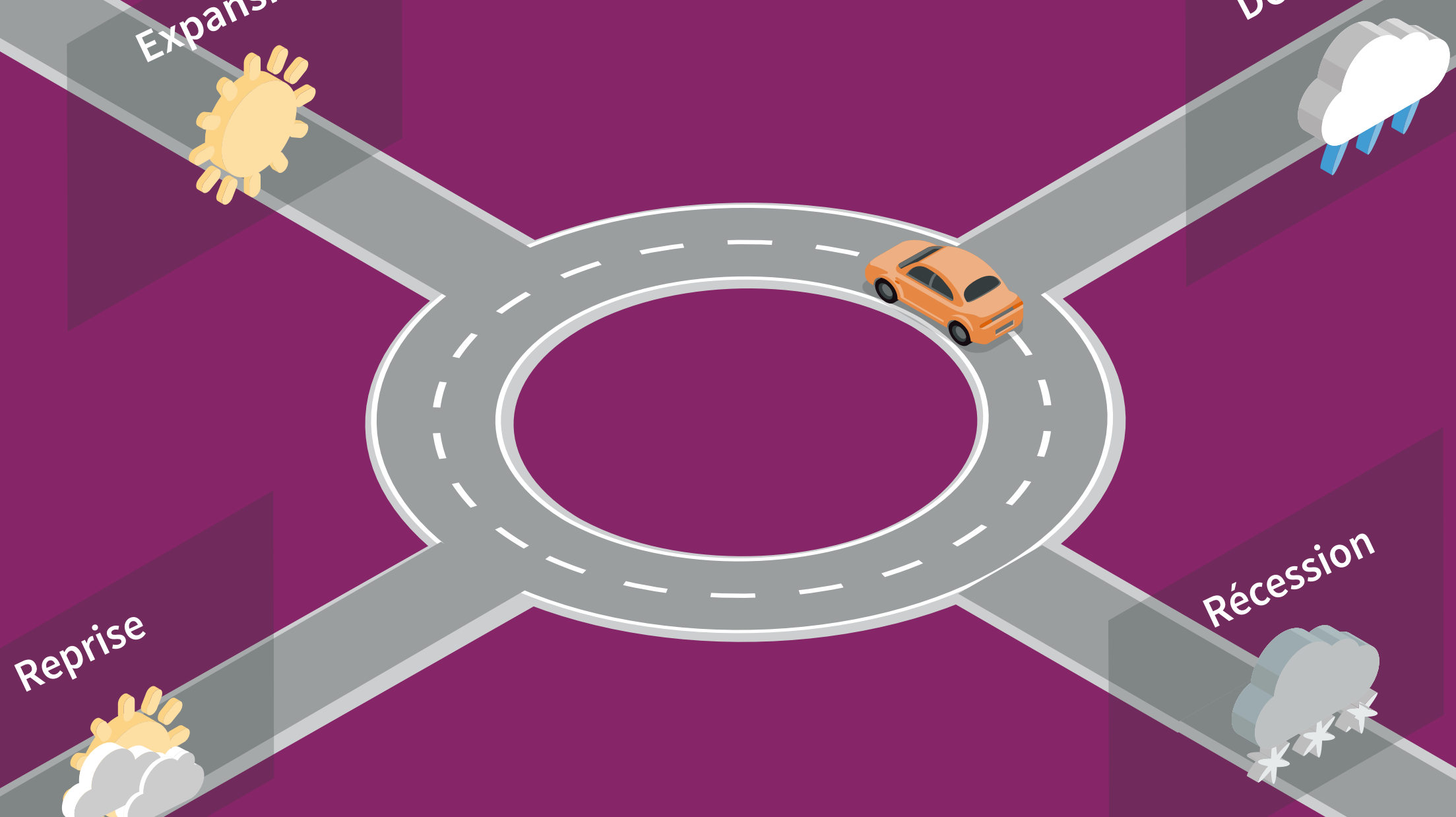




La gestion obligataire non contrainte : un itinéraire tout terrain

L'univers obligataire comporte un large éventail de sous-classes d'actifs aux profils de risque et de rendement divers. La gestion active non contrainte permet d'investir de façon opportuniste tout au long du cycle économique, indépendamment d'un indice de référence et en fonction de l'évolution des marchés.

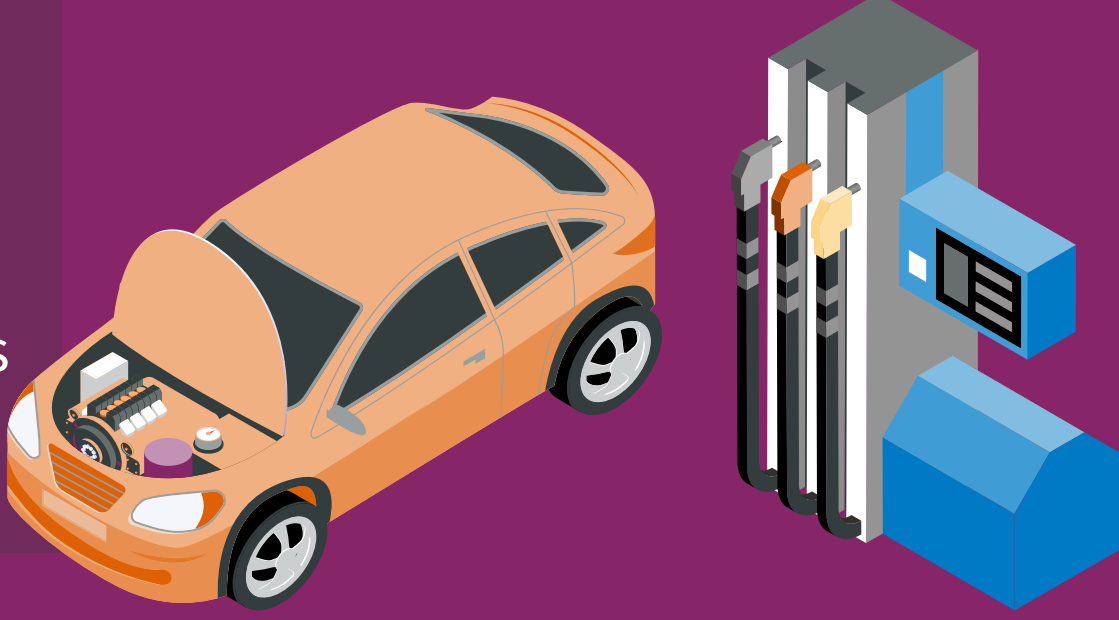
Le cycle économique est en constante évolution...



... dans ces conditions, comment ajuster son allocation ?

Construire un portefeuille, c'est un peu comme concevoir une voiture. Premièrement, il est important de disposer d'un bon châssis pour que votre voiture tienne la route, quelles que soient les conditions météo. Selon nous, mieux vaut faire simple. Après tout, les enjoliveurs couleur plaqué or, les plaques d'immatriculation customisées ou le dernier système audio ne seront pas utiles pour bien négocier les virages durant votre voyage. Alors, avant de partir...

Regardez sous le capot. La transparence du portefeuille et un cadre d'investissement simple sont plus importants que l'originalité. Autrement, vous pourriez vous retrouver confrontés à des risques que vous ignorez !

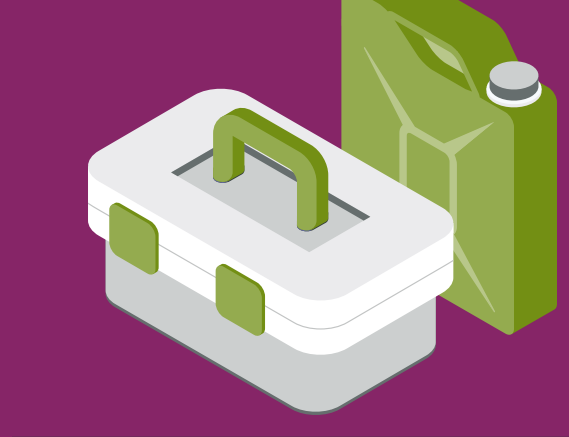


Assurez-vous d'avoir suffisamment de carburant (liquidités) pour faire face aux imprévus sur votre itinéraire. La stratégie obligataire non contrainte d'AXA IM est structurellement exposée aux obligations souveraines de grande qualité afin de procurer de la liquidité lorsque nécessaire

Une panoplie d'outils

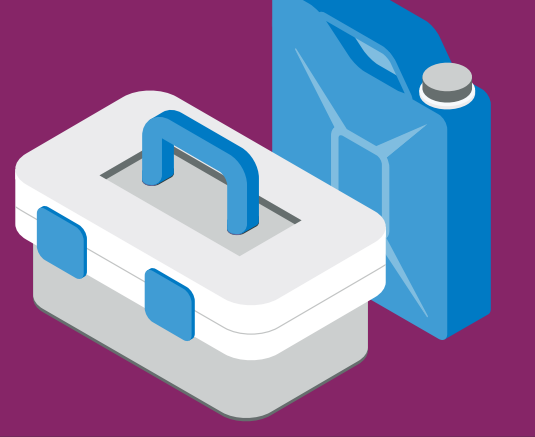
Deuxièmement, si vous voulez que votre voiture fonctionne de manière optimale quelle que soit la saison, vous devez pouvoir disposer des bons outils adaptés aux conditions du moment : de l'antigel et des pneus neige en hiver, la climatisation et du liquide de refroidissement en été. Il en va de même pour un portefeuille. Pour chercher à être performant tout au long du cycle économique, il est essentiel d'avoir accès à différents outils et de s'en servir activement dans un environnement changeant.

Au sein de notre stratégie obligataire non contrainte, nous investissons sur l'ensemble du spectre obligataire et le décomposons selon trois niveaux de risque :



Défensif

Emprunts d'État et obligations indexées sur l'inflation



Intermédiaire

Obligations d'État périphériques et Credit "investment grade"



Offensif

Obligations spéculatives à haut rendement et marchés émergents



Une gestion active de la durée permet de rester flexible et de réagir à l'évolution des marchés. Dans notre stratégie, la durée oscille entre 0 et 8 ans. Dans notre stratégie, la durée oscille entre 0 et 8 ans.

Bien négocier les virages

Un bon châssis et une panoplie d'outils, c'est un bon début, mais il est tout aussi important de savoir se servir des bons outils au bon moment. Pour atteindre ses objectifs, un investisseur de long terme devra bien négocier les virages qui jalonnent son itinéraire tout au long du cycle économique !



Durant les phases d'expansion, nous favorisons les actifs risqués pour chercher à maximiser le potentiel de rendement.



Dans les phases de décélération, nous investissons dans les actifs que nous jugeons défensifs et moyennement risqués. Notre allocation aux actifs risqués est ainsi réduite.



Lorsque l'économie connaît une phase de reprise, nous investissons à la fois dans les actifs défensifs de qualité et ajoutons du risque de manière discrétionnaire pour chercher à maximiser le potentiel rendement.



Lorsque l'économie est en récession, nous privilégions les actifs peu risqués comme les emprunts d'État et augmentons les liquidités du portefeuille pour chercher à atténuer le risque.

Pourquoi choisir AXA IM pour la gestion obligataire non contrainte ?



Pour la flexibilité qui permet d'investir dans l'ensemble de l'univers obligataire dans un cadre simple et transparent. Diversifié sur plusieurs zones géographiques et différents facteurs de risque, le portefeuille reste assez concentré afin que chaque titre joue pleinement son rôle



La stratégie cherche à générer un potentiel de performance tout au long du cycle économique en conservant une faible corrélation aux actions



Un portefeuille géré par une équipe de professionnels expérimentés qui dispose de 24 ans d'expérience en moyenne et qui s'appuie sur l'expertise plus de 100 experts de la gestion obligataire chez AXA IM*

* Source : AXA IM au 30 juin 2020

L'information concernant le personnel d'AXA Investment Managers est uniquement informative. Nous n'apportons aucune garantie sur le fait que ce personnel restera employé par AXA Investment Managers et exercera ou continuera à exercer des fonctions au sein d'AXA Investment Managers.



« Dans l'environnement de marché actuel, il est important de pouvoir accéder à des marchés de rendement et risques potentiels. Au travers de notre gestion active et de conviction, nous ajustons notre exposition et sélectionnons les titres dans lesquels nous voyons de la valeur afin de chercher à générer un rendement ajusté du risque attrayant tout au long du cycle économique. »

Nick Hayes
Gérant de portefeuille, AXA Investment Managers

EN SAVOIR PLUS SUR LA STRATEGIE OBLIGATAIRE
INTERNATIONALE NON CONTRAINTE D'AXA IM

Les risques

Risque de crédit : en cas de défaillance ou en cas de dégradation de la qualité d'un ou de plusieurs émetteurs d'obligations, la valeur de ces obligations baissera, entraînant une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Risque de contrepartie : risque de défaut (insolvabilité, faillite) de l'un des contreparties, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

Impact de techniques comme les instruments dérivés : certaines stratégies de gestion supposent des risques spécifiques, comme le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque de valorisation, les risques juridiques et opérationnels, et le risque lié aux actifs sous-jacents. L'utilisation de telles stratégies peut également induire un effet de levier, qui peut accroître l'effet des mouvements du marché sur le Compartiment et engendrer un risque de pertes importantes.

La stratégie est également exposée au risque opérationnel, à l'investissement mondial, aux risques inhérents aux investissements sur les marchés émergents, aux titres de créance à haut rendement et aux actifs titrisés.

