

Amaïka AM se place en position défensive sur les obligations

AOF le 15/04/2015 à 15:15

[Partager](#)
[Tweet](#)
[g+1](#)
[in](#)

C'est pourquoi nous sommes partenaires.



En savoir plus




(AOF / Funds) - Dans son focus sur les marchés obligataires désespérément", Laurent Boudoin, Responsable des Investissements d'Amaïka Asset Management, détaille la situation du marché obligataire dans un contexte de taux bas justifié en grande partie par la politique d'assouplissement monétaire de la BCE. Sur les titres souverains d'abord, le gérant note que, "la valeur actualisée des emprunts d'états européens à taux fixe est quasiment nulle" en raison du passage en territoire négatif des taux d'intérêt réels. "En clair, les investisseurs ont beaucoup

plus à perdre qu'à gagner en se positionnant sur ce type de placements", assure Laurent Boudoin. Le gérant conseille un arbitrage en faveur "d'obligations indexées sur l'inflation" alors que la baisse de l'inflation pourrait être moins importante qu'attendu "sur fonds d'amélioration des perspectives macroéconomiques et de stabilisation des prix des matières premières".

Ensuite, Laurent Boudoin se penche sur les obligations d'entreprises classées « investment grade » et en conclut que "les taux de rendement ne permettent pas de retour sur investissement satisfaisant".

Enfin, le gérant d'Amaïka AM précise que, dans le compartiment du cross-over, "les emprunts corporate notés BBB et BB, offrent encore un couple gain/risque équilibré et se négocient avec une prime d'environ 120 points de base par rapport au bund allemand pour des échéances comparables à 10 ans selon les émetteurs."

Vidéos Live



Fusion Nokia-Alcatel, loi Macron, positionnement du Modem, soutien affirmé à Alain Juppé etc. Retrouvez l'interview exclusive de **Marielle de Sarnes (Modem)** sur Ecorama.

Mes Listes

Valeurs les plus consultées

Libellé	Dernier	Var.
ALCATEL-LUCENT	3.682	-0.81% AV
CREDIT AGRICOLE SA	13.470	-2.32% AV
GENFIT	43.065	9.54% AV
NICOX	1.918	-2.19% AV
SOCIETE GENERALE	44.840	-1.67% AV

Boursorama Banque

+80€*
OFFERTS

J'EN PROFITE

Pour toute 1^{ère} ouverture de compte bancaire
*voir conditions sur site

Valeurs + consultées

Liste Palmarès