

Équipe de gestion

Damien MARTIN

Julien BEAUPUIS

Frédéric AUBIN

Thomas PRINCE

COMMENTAIRE DE GESTION

Notre stratégie a bien performé durant tout le mois de juillet. Malgré un resserrement des indices CDS – notamment sur le Xover pour des raisons techniques – notre sélection de titres nous a permis de surperformer de manière continue. Nous avons notamment enregistré des gains significatifs sur un émetteur japonais très recherché, qui s'est refinancé à des niveaux particulièrement attractifs. Nous avons également été très actifs sur des émetteurs bancaires courts de grande qualité, qui figurent parmi les grands surperformers de ces derniers mois. Notre stratégie s'est également étoffée avec des arbitrages de pente 10-30, qui ont contribué positivement à la performance ce mois-ci. Alors que les spreads sont désormais extrêmement resserrés, nous avons mis en place deux stratégies de décompression ainsi qu'un pair trade sur des compagnies aériennes au profil plutôt défensif, qui contribueraient à protéger le portefeuille en cas de détérioration de l'environnement de marché en août