

Équipe de gestion

Damien MARTIN

Frédéric AUBIN

Julien BEAUPUIS

Thomas PRINCE

COMMENTAIRE DE GESTION

Une nouvelle fois, le mois a été marqué par des incertitudes politiques, tant en France qu'aux États-Unis. Malgré ce contexte, les marchés financiers sont restés bien orientés. Le crédit s'est resserré et les courbes de taux se sont pentifiées. Dans cet environnement, notre fonds a enregistré une performance en ligne à celle de l'Ester sur le mois d'août. Nos stratégies d'arbitrage de primes de crédit ainsi que celles liées à l'arbitrage de courbes ont contribué positivement à la performance. En revanche, notre position de décompression entre le crédit haut rendement et le crédit investment grade a légèrement pesé sur la performance. Pour le mois de septembre, la reprise attendue du marché primaire crédit, combinée à une volatilité persistante sur le plan politique, devrait continuer de générer des opportunités d'arbitrage au sein de la poche alpha.