

Une approche éprouvée

Si la stratégie High Yield européenne de Kempen a été lancée il y a seulement trois ans, l'histoire de l'équipe qui en a la gestion est bien plus ancienne. Les membres de cette équipe travaillent ensemble depuis 2008, date depuis laquelle ils ont construit un excellent historique de performance en ce qui concerne leurs portefeuilles dédiés au crédit Investment Grade.

Et ils suivent exactement le même processus éprouvé au sein de notre stratégie High Yield.

Notre philosophie d'investissement est fondée sur « l'alpha par le contrôle ». Cela implique d'associer une vision top-down à une analyse crédit bottom-up, dans un cadre de strict contrôle des risques, car le crédit représente une classe d'actifs asymétrique : vous pouvez générer de petits gains, mais subir également de lourdes pertes si vous investissez dans la mauvaise entreprise. La mise en œuvre disciplinée de notre processus visant à constituer des portefeuilles bien diversifiés nous permet de limiter les risques à la baisse et de générer de l'alpha d'une manière contrôlée.

Dans le High Yield, nous nous concentrons sur des entreprises de grande qualité – le segment BB de l'univers – en suivant une approche extrêmement active, associant une vision top-down à une analyse bottom-up. Grâce à un système de notation bien rodé, nous anticipons la direction dans laquelle le marché va évoluer dans les prochains mois et fixons des limites de risque sur la base de cette vision. Chaque membre de l'équipe est chargé de proposer des idées quant à la manière de définir le budget de risque et de faire fructifier l'argent de nos clients.

Ce qui distingue vraiment notre équipe, c'est qu'il n'y a pas de séparation nette entre analystes et gérants de portefeuille. Tous les membres de l'équipe sont chargés de générer des idées d'investissement et chacun est responsable des positions dans le portefeuille. Cela signifie qu'il y a un niveau élevé d'implication parmi tous les membres de l'équipe, chacun mettant ses propres intérêts en jeu. Et leur expertise du segment Investment Grade est un atout supplémentaire : déceler de manière précoce les tendances sur le marché de l'Investment Grade leur permet d'anticiper ce qui va se produire sur le High Yield, et vice versa.

Disclaimer

Kempen Capital Management N.V. (KCM) est agréée en tant que gestionnaire d'OPCVM et FIA, autorisée à fournir des services d'investissement et, en tant que telle, est soumise à la surveillance de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers.

Ce document est fourni à titre d'information uniquement et ne fournit pas suffisamment d'informations pour permettre une décision d'investissement. Ce document ne contient aucun conseil en investissement, aucune recommandation d'investissement, aucune recherche ni aucune invitation à acheter ou vendre des instruments financiers et ne doit pas être interprété comme tel. Les opinions exprimées dans ce document sont nos opinions et opinions à cette date uniquement. Celles-ci peuvent être sujettes à changement à tout moment, sans préavis.