



Communiqué de presse

30 janvier 2024

TABULA LANCE UN ETF D'OBLIGATIONS D'ÉTAT INDIENNES *SHORT DURATION ET INVESTMENT GRADE*

Tabula, gestionnaire d'actifs européen spécialisé dans le *fixed income*, a lancé un nouvel ETF, noté *investment grade*. Ce nouveau fonds liquide facilite l'accès aux investisseurs internationaux aux obligations d'État indiennes.

Un rendement attractif

Le **Tabula FTSE Indian Government Bond Short Duration UCITS ETF** (Bloomberg : TIND LN) est un outil efficace pour les investisseurs souhaitant accéder à la cinquième économie mondiale et l'une des plus dynamiques des marchés émergents. L'ETF, dont le rendement actuel est de 7,1%, investit uniquement dans des obligations d'État libellées en roupies indiennes (INR) et émises par la *Reserve Bank of India*. Le fonds de Tabula vise à répliquer l'indice *FTSE Indian Government Bond FAR Short Duration Capped* qui se concentre sur le segment de marché des échéances de 0,5-5 ans, en excluant les obligations à long terme dont les rendements sont limités.

Cet été, l'Inde intégrera l'indice JP Morgan des obligations sur les marchés émergents : des perspectives prometteuses en vue.

L'Inde est actuellement exclue des principaux indices obligataires sur les marchés émergents. Cet été, cette situation changera, puisque JP Morgan a annoncé l'inclusion de l'Inde dans son indice *Govies EM*, largement répliqué. L'afflux de capitaux résultant devrait être structurellement positif pour l'INR, les cours obligataires et l'économie indienne dans son ensemble.

Communiqué de presse

« L'Inde est une économie importante et le pays connaît actuellement une croissance rapide », déclare Michael John Lytle, PDG de Tabula. « L'Inde bénéficie d'une notation de crédit de qualité et d'un marché obligataire liquide et transparent. Cependant, jusqu'à récemment, le marché des obligations d'État était difficile d'accès, les investissements étrangers étant restreints. Ces restrictions ont été assouplies en 2020 avec l'introduction des obligations "Fully Accessible Route" (FAR), ouvertes aux investisseurs étrangers. Les obligations FAR représentent déjà plus de 20 % de ce marché de 1,1 milliard de dollars US et comprennent toutes les nouvelles émissions obligataires à 5, 10 et 30 ans. Notre fonds offre aux investisseurs européens un accès liquide et transparent au segment à court terme le plus attractif de ce marché. »

Depuis plus d'une décennie, la courbe des taux de rendement à long terme des obligations État indiennes est restée plate. Actuellement, environ 66 % de l'indice du marché indien est constitué d'obligations dont l'échéance est supérieure à 5 ans, et pour lesquelles les investisseurs ne sont pas suffisamment récompensés pour le risque de duration supplémentaire. En se concentrant uniquement sur le segment de marché des obligations de 0,5 à 5 ans, l'ETF de Tabula génère un rendement proche de celui de l'indice de marché indien, avec une duration nettement inférieure.

Stefan Garcia, Chief Commercial Officer chez Tabula, déclare : « Avec l'arrivée dès cet été, des obligations d'État indiennes au sein des indices obligataires mondiaux sur les marchés émergents, des afflux de plus de 35 milliards de dollars US sont attendus sur les 18 prochains mois. Notre dernier ETF en date, constitue un moyen très efficace, liquide et transparent de bénéficier à la fois de la croissance de l'Inde et de l'afflux de capitaux attendu. Et ce, avant même l'inclusion du pays dans l'indice des marchés émergents. »

Communiqué de presse

Le fonds Tabula FTSE Indian Government Bond Short Duration UCITS ETF investit dans un portefeuille d'obligations reflétant la composition de l'indice *FTSE Indian Government Bond FAR Short Duration Capped* (CFIIFSDU Index). L'indice se concentre sur les obligations libellées en INR et à la notation *investissement grade*. L'indice a été conçu avec un filtre de liquidité robuste, avec une exigence de notionnel d'au moins 250 milliards de roupies (~US\$3M). L'indice affiche une pondération maximale de 25% par obligation, et le nombre minimum d'obligations dans l'indice est de six.

Le Tabula FTSE Indian Government Bond Short Duration UCITS ETF est coté à la bourse de Londres et a des frais courants de 0,39%.

A propos de l'ETF

| Tabula FTSE Indian Government Bond Short Duration UCITS ETF | |
|---|---|
| Devise de base | USD |
| Devise de négociation | USD |
| Bourse | London Stock Exchange |
| Frais courants | 0,39% |
| Détail de la part | IE000061JZE2 |
| Ticker | TIND LN |
| Nom de l'indice | FTSE Indian Government Bond FAR Short Duration Capped Index |
| Ticker de l'indice | CFIIFSDU Index |

- Fin -

CONTACTS

Hacina Smaini

Téléphone : +44 20 3909 4707

Email: hacina.smaini@tabulagroup.com

Perception A (Agence de presse)

Phil Anderson/Taylor Marriott



Communiqué de presse

Téléphone : +77 67 491 519/+79 83 335 021

Email: phil@perceptiona.com

Tabula Group

Tabula est un gestionnaire indépendant spécialisé dans le *fixed income* et le crédit. La société propose une gamme croissante d'ETFs UCITS différenciants et de fonds de crédit alternatifs actifs et liquides, destinés aux investisseurs institutionnels. Nos fonds offrent des solutions uniques dans le domaine du *fixed income*, permettant aux investisseurs de mieux contrôler les risques et les bénéfices de leurs investissements.

Tabula est autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

tabulagroup.com