

Der Anaxis Short Duration ist ein Investmentfonds (Fonds commun de placement – FCP) französischen Rechts, der nach europäischen Standards (UCITS) aufgelegt wurde. Der Fonds wird aktiv mit eigenem Ermessensspielraum gemanagt und investiert vorwiegend in Anleihen europäischer Unternehmen. Der Fonds hält ständig eine Duration zwischen 0 und 3 Jahren. Es gehört nicht zum Anlageziel des Fonds, einen bestimmten Marktindex nachzubilden oder zu übertreffen. Ziel ist es eine Jahres-Performance vor Kosten höher als der Referenzzinssatz im Interbankgeschäft auf 12 Monate + 2.15% zu erreichen.

Die Fondsmanager stellen ein Portfolio zusammen, das ein möglichst optimales Verhältnis zwischen der erwarteten Rendite, dem Ausfallrisiko und dem mit Marktschwankungen verbundenen Kapitalverlustrisiko aufweist. Das Fondmanagement stützt sich in erster Linie auf zwei Säulen: die fundamentale Analyse von Anleihenemittenten und den Aufbau einer breit diversifizierten Asset Allokation durch die Auswahl von Einzeltiteln nach individuellen Kriterien. Daneben könne die Fondsmanager gemäß ihren Analysen einen Teil des Vermögens in Geldmarktprodukte, kurzfristige Zinsinstrumente oder Staatsanleihen anlegen. Die Allokation nach Ratings oder Sektoren kann sich mit der Zeit verändern.

| Wertentwicklung 29/06/2018 | I (EUR) | J (USD) | K (CHF) | E1 (EUR) | E2 (EUR) | S1 (CHF) | U1 (USD) | U2 (USD) | AF (CHF) |
|-------------------------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| NIW | 1207.51 | 1313.98 | 1087.06 | 1212.78 | 994.92 | 1157.67 | 1272.31 | 1031.06 | 1161.94 |
| Monatsrendite | -0.22% | -0.02% | -0.25% | -0.26% | -0.26% | -0.29% | -0.06% | -0.06% | -0.26% |
| Rendite seit Jahresbeginn | -0.53% | 0.75% | -0.79% | -0.78% | -0.78% | -1.03% | 0.46% | 0.51% | -0.78% |
| Rendite seit Auflegung | 20.75% | 31.40% | 8.71% | 21.28% | 21.28% | 15.77% | 27.23% | 27.38% | 16.19% |
| Auflegungsdatum | 03.02.12 | 25.02.11 | 14.12.12 | 23.11.10 | 23.11.10 | 23.11.10 | 23.11.10 | 23.11.10 | 22.06.12 |

Kumulierte Performance (Anteilsklasse I)



Kennzahlen

| | |
|----------------------------------------------------|-------|
| Durchschnittliche Jahresperformance seit Auflegung | 2.98% |
| 1-Jahres-Volatilität | 0.52% |
| 3-Jahres-Volatilität | 1.22% |
| Sharpe-Ratio | 1.42 |
| Annualisierte Rendite (bei Fälligkeit)* | 2.72% |
| Duration (Jahre) | 1.95 |
| Sensitivität | 1.76% |
| Anzahl der Emittenten | 135 |

Quellen: Bloomberg, BPF5

*Des investierten Portfolios

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Performance.

Monatlicher Kommentar

Der Fonds Anaxis Short Duration verzeichnete im Juni einen Rückgang von 0.22% (Anteilsklasse I), während die Rendite des H7PC-Index* um 12 Bps auf 3,90% anstieg. Gründe waren eine erhöhte Spannung in den Handelsbeziehungen zwischen Europa und die USA sowie eine immer stärker werdende Migranten-Thematik innerhalb der EU-Länder.

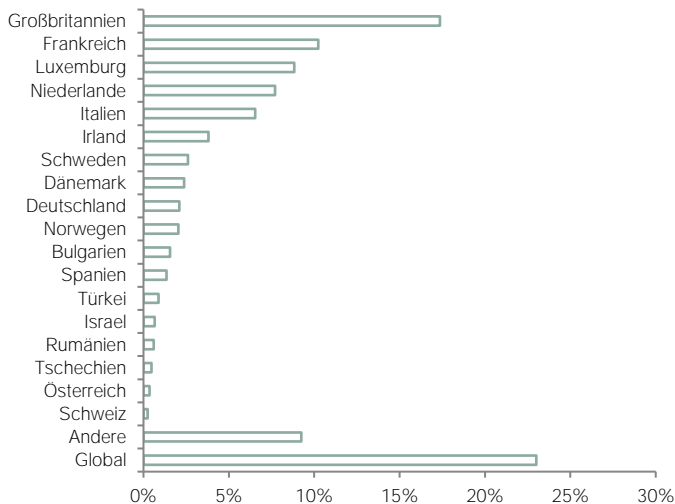
Europäische Unternehmen mit einem Exposure zu Lateinamerika oder zum globalen Handel haben am meisten gelitten. Dazu gehören Titel wie CMA- CGM (Fracht), Hapag Lloyd (Seetransport), und Intralot (Spiele). Frühzeitig getilgt wurden Oshkosh (Kleidung) und Chemours (Chemie) und wir starteten Positionen in Perstop (Chemie in Schweden), Arqiva (Infrastruktur in Grossbritannien), Matterhorn (Telekommunikation in der Schweiz), Sisecam (Baumaterial in der Türkei), OTE (Telekommunikation in Griechenland), und Cirsa (Spiele in Spanien).

*Optionsbereinigte Spreads im Merrill Lynch Index für europäische Nicht-Finanz-Unternehmensanleihen mit BB- und B-Rating.

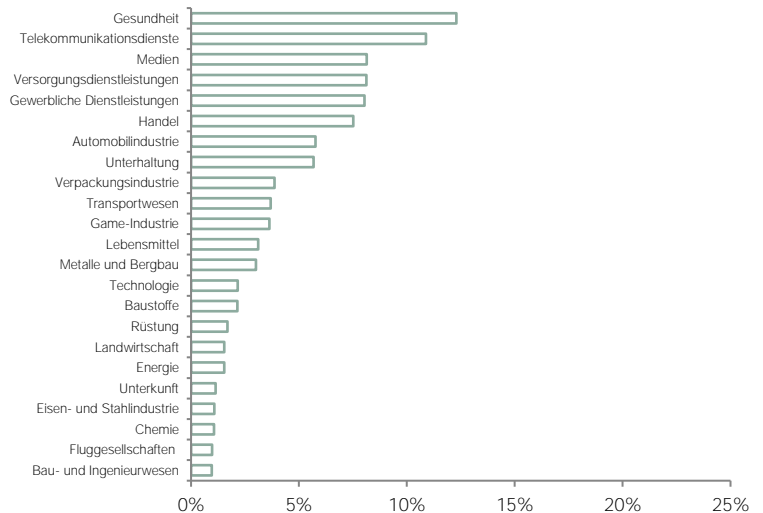
| | |
|-----------------------------------------|--------|
| Durchschnittliche Position pro Emittent | 0.76% |
| Umfang der größten Position | 1.77% |
| Umfang der 10 größten Positionen | 15.87% |

| | |
|------------------------------------------------------------|---------|
| Investitionsgrad | 102.20% |
| Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen (FRN) | 10.46 |
| Währungsrisiko des Portfolios | 0.12% |

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 10

| | | |
|---|---------------------|-------|
| 1 | Gamestop | 1.77% |
| 2 | EIRCOM | 1.76% |
| 3 | InterXion | 1.70% |
| 4 | Thames Water | 1.62% |
| 5 | CARLSBERG BREWERIES | 1.57% |

| | | |
|----|------------------------------------------|-------|
| 6 | SFR Group | 1.56% |
| 7 | Bulgarian Energy | 1.55% |
| 8 | Hellenic Telecommunications Organization | 1.53% |
| 9 | SNAITECH | 1.45% |
| 10 | Vue | 1.35% |

Informationen zum Vertrieb in Deutschland: Dieser Fonds ist in Deutschland durch die BaFin zugelassen. Die Zahl- und Informationsstelle ist die BNP Paribas Securities Services SCA, Zweigniederlassung Frankfurt, Europa-Allee 12, D-60327 Frankfurt-am-Main.

Informationen zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus: Das Domizilland des Fonds ist Frankreich. Der Vertreter ist ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist die Genfer Kantonalbank, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. Gerichtsstand ist Zürich. Die regulatorischen Dokumente wie der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich.

Merkmale

| | |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Struktur | Französischer FCP, UCITS-Fonds |
| Auflegung | 23. November 2010 |
| Liquidität | Täglich |
| Verwaltungsgebühr | 0,55% (Anteilsklassen I, J und K) 0,65% (Anteilsklassen I3 und I4) 1,05% (Anteilsklassen E1, E2, S1, U1, U2 und AF) |
| Zeichnungsgebühr | 2% max. |
| Rücknahmegebühr | 1% max. |
| Ziel | Referenzzinssatz im Interbankgeschäft auf 12 Monate +2.15% (brutto) |
| Performancegebühr | 15% der netto Jahres-Überrendite über dem Ziel, ausser für die Anteilsklassen I3 und I4 die keine Performancegebühr bertragen (weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt) |
| Depotbank | BNP Paribas Securities Services |
| Wirtschaftsprüfer | PricewaterhouseCoopers Audit |

Kennzeichen

| Anteil | ISIN | Bloomberg | Telekurs | WKN |
|--------|--------------|------------|----------|--------|
| I | FR0010951483 | ANABOEI FP | 12039925 | A1J55L |
| I3 | FR0013231420 | - | - | - |
| I4 | FR0013231438 | - | - | - |
| J | FR0011011618 | ANABOUJ FP | 12550463 | A1JXRC |
| K | FR0011352202 | ANABOCK FP | 20176071 | A1WZAY |
| E1 | FR0010951426 | ANABOE1 FP | 12009614 | A1H5VJ |
| E2 | FR0010951434 | ANABOE2 FP | 12009618 | A1H5VK |
| S1 | FR0010951442 | ANABOS1 FP | 12009622 | A1JXRA |
| U1 | FR0010951467 | ANABOU1 FP | 12009629 | A1JXRB |
| U2 | FR0010951475 | ANABOU2 FP | 12039922 | A1JXRE |
| AF | FR0011272160 | ANABOAF FP | - | - |