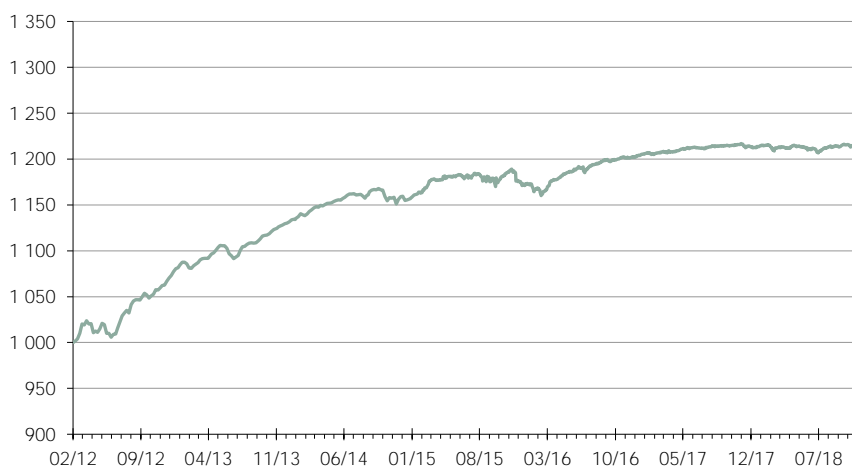


Der Anaxis Short Duration ist ein Investmentfonds (Fonds commun de placement – FCP) französischen Rechts, der nach europäischen Standards (UCITS) aufgelegt wurde. Der Fonds wird aktiv mit eigenem Ermessensspielraum gemanaged und investiert vorwiegend in Anleihen europäischer Unternehmen. Der Fonds hält 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	I	J	K	E1	E2	U1	U2	S1	AF
31/10/2018	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)	(CHF)	(CHF)
NIW	1211.41	1330.07	1088.76	1214.64	996.45	1285.74	1041.91	1157.55	1163.73
Monatsrendite	-0.33%	-0.08%	-0.34%	-0.37%	-0.37%	-0.12%	-0.12%	-0.38%	-0.37%
Rendite seit Jahresbeginn	-0.21%	1.98%	-0.64%	-0.62%	-0.62%	1.52%	1.57%	-1.04%	-0.62%
Rendite seit Auflegung	21.14%	33.01%	8.88%	21.46%	21.46%	28.57%	28.72%	15.76%	16.37%
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	2.88%
1-Jahres-Volatilität	0.73%
3-Jahres-Volatilität	1.08%
Sharpe-Ratio	1.39
Annualisierte Rendite (bei Fälligkeit)*	2.72%
Duration (Jahre)	1.72
Sensitivität	1.69%
Anzahl der Emittenten	131

Quellen: Bloomberg, BPF5  
\*Des investierten Portfolios

## Monatlicher Kommentar

Während die Rendite des H7PC-Index\* um 19 Bps auf 4.01% anstieg, verzeichnete der Fonds Anaxis Short Duration auf Grund enttäuschender makroökonomischen Daten in Europa, dem Konflikt zwischen Italien und der EU-Kommission, und verschlechterten Ergebniserwartungen bedingt durch den US-China Handelskrieg, im Oktober einen Rückgang von 0.33% (Anteilsklasse I).

Am meisten gelitten haben zyklische Sektoren, wie Grundstoffe (-1,4%), Industriegüter (-0.8%), zyklische Konsumgüter (-0.1%), während der Energiesektor (+0.1%), Kommunikation (+0.1%), nicht zyklische Konsumgüter (+0.1%), Versorger (+0.1%) und Technologieunternehmen (+0.3%) sich gut verhielten.

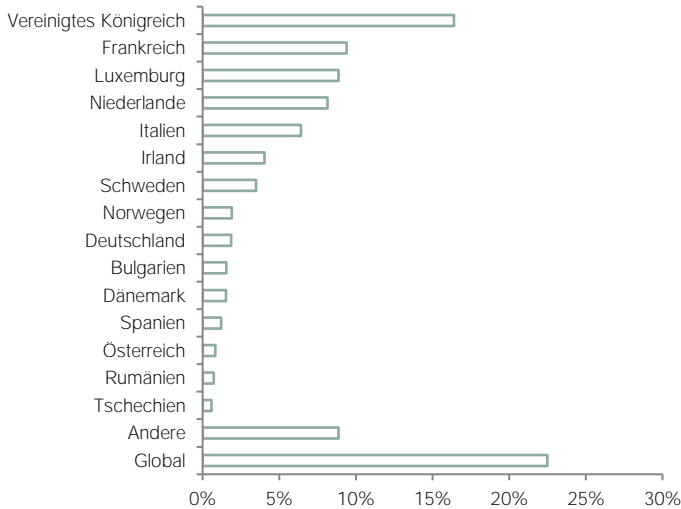
Wir verstärkten unsere Positionen in Vallourec (Energiesektor), Phoenix (Pharma), Stena (Transport), Banijay (Medien), OCI (Chemie), Lycra (Chemie) und Motor Oil (Dienstleistung). Einige Anleihen wurden frühzeitig getilgt, davon JBS (Nahrungsmittel), Cognita (Dienstleistungen) und Wind Hellas (Telekommunikation).

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

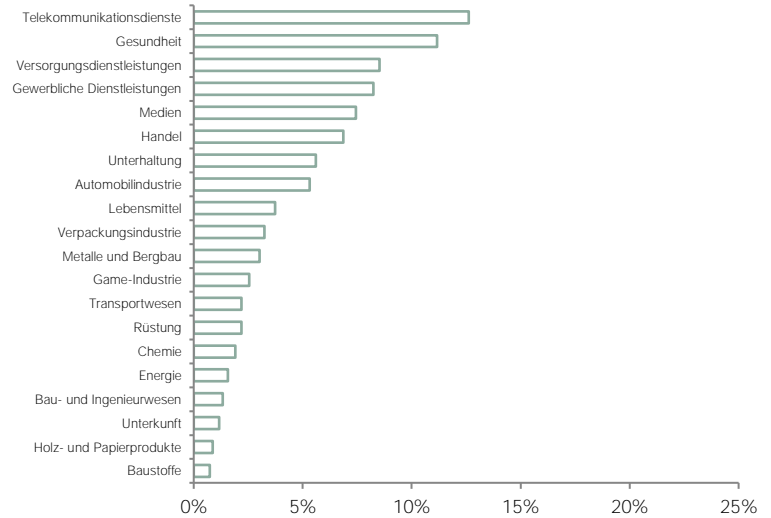
Durchschnittliche Position pro Emittent	0.75%
Umfang der größten Position	1.78%
Umfang der 10 größten Positionen	15.40%

Investitionsgrad	98.26%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen (FRN)	10.94%
Währungsrisiko des Portfolios	0.19%

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 10

1	EIRCOM	1.78%
2	Gamestop	1.75%
3	FIAT	1.63%
4	Bulgarian Energy	1.54%
5	CARLSBERG BREWERIES	1.52%

6	Hellenic Telecommunications Organization	1.50%
7	Thames Water	1.46%
8	KEDRION	1.46%
9	SNAITECH	1.45%
10	Vue	1.33%

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 in der Schweiz 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. Hinsichtlich der Fondsanteile die in der Schweiz und von der Schweiz vertrieben werden, ist der Erfüllungsort und der Gerichtsstand der Sitz des Vertreters. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Die Performance-Daten beinhalten nicht die Provisionen und Kosten, die durch Zeichnung und Rücknahme entstehen.

## Merkmale

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Auflegung	23. November 2010
Liquidität	Täglich
Verwaltungsgebühr	0,55% (Anteilklassen I, J und K) 0,65% (Anteilklassen I3 und I4) 1,05% (Anteilklassen 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 Anteilklassen I3 und I4 die keine Performancegebühr bertragen (weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt)
Depotbank	BNP Paribas Securities Services
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit

## Kennzeichen

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

\* I= Insti, R= Retail / E=EUR, U=USD, S=CHF / T=thesaurierend, A=ausschüttend

9, rue Scribe 75009 Paris, Frankreich

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Fax: +33 (0)1 42 65 80 46

Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz

Tel: +41 (0)22 716 18 20

Fax: +41 (0)22 716 18 29

Level 17 Dashwood House, 69 Old Broad Street, EC2M 1QS London

Tel: +44 (0)20 7786 3506

Fax: +44 (0)20 7786 3507

[www.anaxiscapital.com](http://www.anaxiscapital.com)

Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung, noch einen Investitionsvorschlag, noch ein Angebot von Dienstleistungen, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Anlageprodukts dar. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und besitzt keinen vertraglichen Wert. Die hierin enthaltenen Informationen wurden nach bestem Wissen zusammengestellt, Anaxis AM und deren Mitglieder und Mitarbeitenden übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen sowie für die hierin geäußerten Meinungen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Bei bestimmten Angaben handelt es sich um Schätzwerte, die auch als solche zu betrachten sind.