

Anaxis Income Advantage ist eine OGAW-konforme SICAV französischen Rechts. Die SICAV führt eine aktive Vermögensverwaltung auf Ermessensbasis durch, indem sie vornehmlich in Unternehmensanleihen anlegt und eine Nettoperformance anstrebt, die mehr als 4% über jener der deutschen Bundesanleihen mit dreijähriger Laufzeit liegt. Das Anlageuniversum ist global, aber die SICAV ist überwiegend in Industrieländern investiert.

Die Verwaltung basiert in erster Linie auf einer Fundamentalanalyse von Anleihen sowie dem Aufbau einer diversifizierten Allokation auf der Grundlage der Einzeltitelauswahl (Stock Picking). Die Fondsmanager legen flexibel und ohne Einschränkungen in Bezug auf Indizes an. Das Portfolio ist in Bezug auf Sektoren und geografische Regionen diversifiziert. Auf der Grundlage ihrer Analysen können die Fondsmanager einen Teil der Anlagen in Geldmarktinstrumente sowie in kurz- oder langfristige Staatsanleihen investieren.

Wertentwicklung 31/07/2018

	I1 (EUR)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
NIW	101.20	100.85	100.26	103.93	99.37
Monatsrendite	1.00%	0.96%	0.95%	1.15%	0.91%
Rendite seit Jahresbeginn	-0.76%	-1.07%	-1.08%	0.37%	-1.38%
Rendite seit Auflegung	1.20%	0.85%	0.26%	3.93%	-0.63%
Auflegungsdatum	10.10.16	23.01.17	10.10.16	10.10.16	10.10.16

Kumulierte Performance (Anteilsklasse I1)



Kennzahlen

Annualisierte Rendite (bei Fälligkeit)*	3.09%
Duration (Jahre)	1.34
Sensitivität	1.30%
Anzahl der Emittenten	93

Quellen: Bloomberg, BPFS
*Des investierten Portfolios

Monatlicher Kommentar

Der Fonds Anaxis Income Advantage (Anteilsklasse I1) verzeichnete im Juli einen starken Rebound. In einem Umfeld verbesserter Stimmung stieg der Fonds um 1.00% an. Die europäischen Kredit-Spreads waren besser orientiert, wie der Rückgang der Rendite des H7PC-Index um 27 Bps auf 3.69% es zeigte.

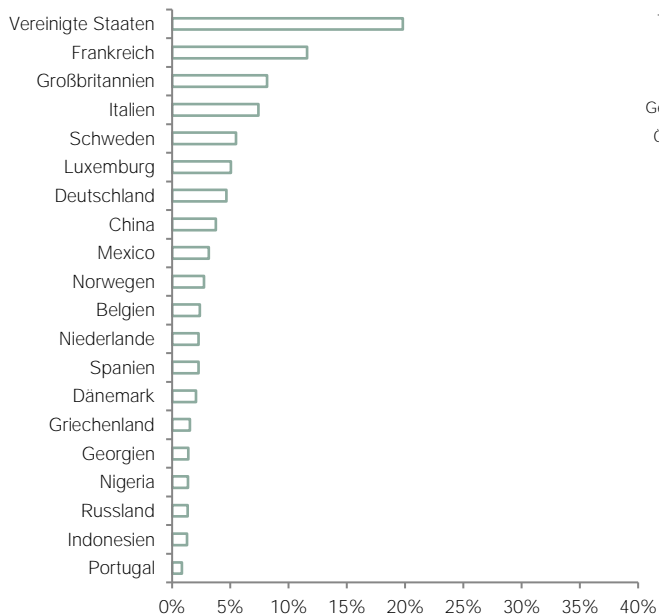
Per Monatsende waren 54.8% des Fonds in Floating-Rate-Notes investiert. Diese trugen um 20 Bps zu der Performance bei. Besonders half der Rebound der Anleihen von Rally Casino und Wind Tre (nach 100% Übernahme durch Hauptaktionär CK Hutchinson). Hybridanleihen trugen um ähnliche 22 Bps dazu bei.

Wir erhöhten während des Monats die Diversifizierung des Portfolios. Wir kauften Investment-Grade Floating Rate Notes wie ALD und Charter Communications. Zugleich nutzten wir die Gelegenheit um kleine High-Yield-Floater Positionen die in den letzten Wochen unter Druck waren, zu kaufen. Sinn ist es ein gutes Gleichgewicht zwischen ein geringes Kreditrisiko und eine lohnende Rendite zu etablieren. Zu den neuen Emittenten gehören Lecta (Papier), Synlab (Gesundheit), United Group (Gesundheit) und einige Media-Gesellschaften (Intralot, LHMC, Sisal). Dazu kamen auch Hybridanleihen wie America Movil (Telekommunikation), Lenovo (IT), und Solvay (Chemie) da diese soliden Unternehmen eine gute Rendite den Gläubigern liefern.

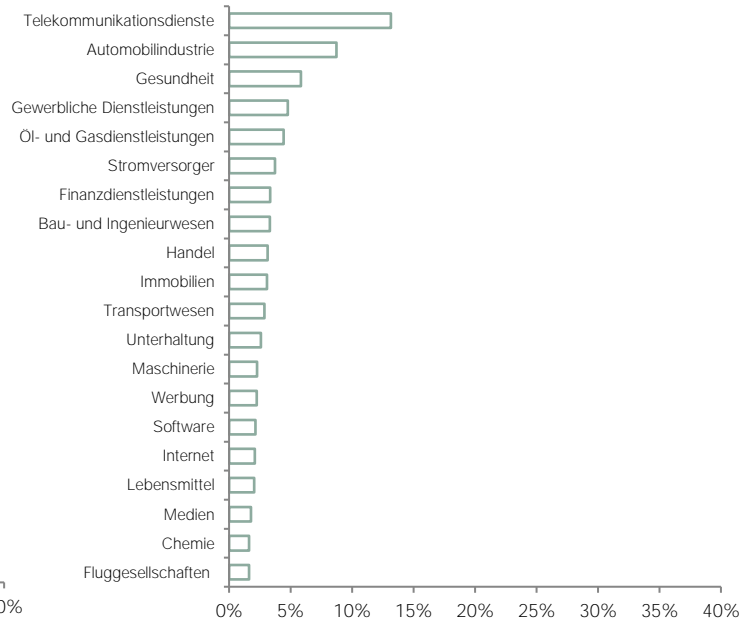
Durchschnittliche Position pro Emittent	0.99%
Umfang der größten Position	2.29%
Umfang der 10 größten Positionen	19.39%

Investitionsgrad	92.00%
Währungsrisiko des Portfolios	0.02%

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 10

1	AT&T	2.29%	6	Renault	1.86%
2	GM	2.26%	7	SESGFP	1.70%
3	WPP	2.26%	8	ARNDTN	1.58%
4	FORD MOTOR	2.23%	9	GFCFP	1.51%
5	Petróleos Mexicanos	2.20%	10	Scania	1.50%

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 SICAV, UCITS-Fonds
Auflegung	10. Oktober 2016
Liquidität	Täglich
Verwaltungsgebühr	0.65% (Anteilklassen I1 und K1) 1.25% (Anteilklassen E1, E2, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Depotbank	BNP Paribas Securities Services
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit

Kennzeichen

Anteil	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	FR0013196219	AIAI1EU FP	33471444	A2DLC4
K1	FR0013196235	AIK1CH FP	33471448	A2DN4U
E1	FR0013196169	AIAE1EU FP	33471438	A2DLC3
E2	FR0013196177	AIAE2EU FP	33471441	A2DMKD
U1	FR0013196185	AIAU1US FP	33471442	A2DN4R
S1	FR0013196193	AIAS1CH FP	33471443	A2DN4S