

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 30/11/2018	I1 (EUR)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
NIW	98.56	98.06	97.44	101.97	96.43
Monatsrendite	-1.64%	-1.67%	-1.69%	-1.44%	-1.71%
Rendite seit Jahresbeginn	-3.34%	-3.81%	-3.86%	-1.53%	-4.30%
Rendite seit Auflegung	-1.44%	-1.94%	-2.56%	1.97%	-3.57%
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)*	3.90%
Duration (Jahre)	1.20
Sensitivität	1.16%
Anzahl der Emittenten	105

Quellen: Bloomberg, BPFS
*Des investierten Portfolios

Monatlicher Kommentar

Der Monat November hat sich als sehr anspruchsvoll für die Märkte erwiesen. Die Risikoaversion, bedingt wieder einmal durch geopolitische Ereignisse, brachte den Anleihenmarkt unter Druck. Die italienische Regierung weigerte sich den Haushalt zu überarbeiten. Der geplante Brexit stiess auf eine starke Opposition. Ein Handelsabkommen zwischen den USA und China schien sehr unwahrscheinlich. Schliesslich kam der Ölpreis stark zurück.

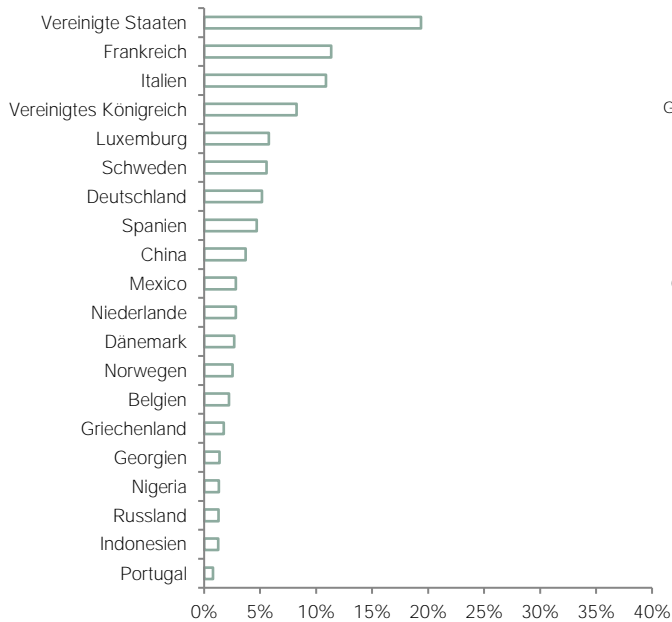
Während die Rendite des H7PC-Index um 44 Bps auf 4,52% anstieg, verzeichnete der Fonds Anaxis Income Advantage in diesem angespannten Umfeld einen Rückgang von 1,64% (Anteilsklasse I1). Alle Segmente, inklusive Investment Grade Floater, waren unter Druck.

Im Portfolio wurde nur eine kleine Position in Crystal Almond (Telekommunikation) frühzeitig getilgt und wir nahmen Gewinne auf Carlson Travel und SSAB. Ein Teil der Liquidität investierten wir bei Neuemission wie International Design Group (Möbel) und Ecore (Recycling).

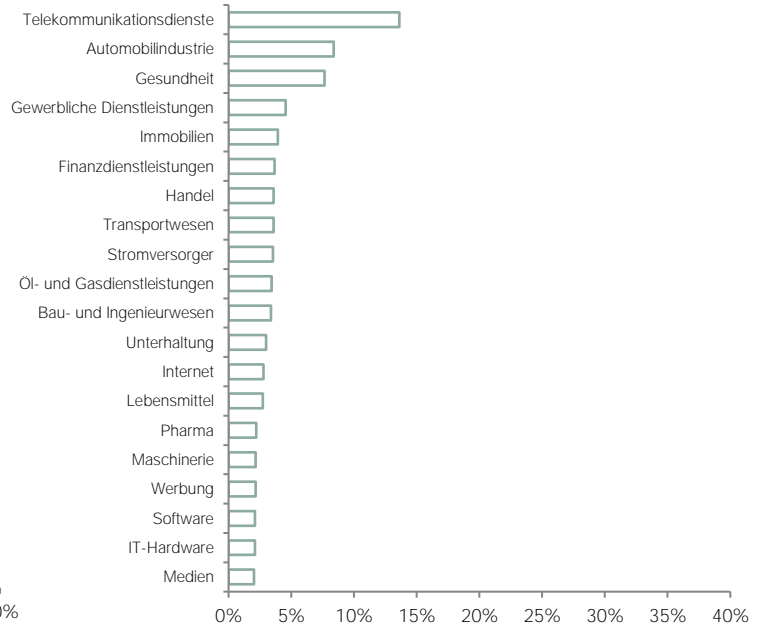
Durchschnittliche Position pro Emittent	0.94%
Umfang der größten Position	2.17%
Umfang der 10 größten Positionen	19.38%

Investitionsgrad	99.08%
Währungsrisiko des Portfolios	0.03%

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 10

1	AT&T	2.17%	6	Petróleos Mexicanos	2.00%
2	WPP	2.15%	7	American Express	1.88%
3	General Motors	2.13%	8	Renault	1.75%
4	Ecore	2.10%	9	Ses Global Americas	1.58%
5	FORD MOTOR	2.06%	10	Pirelli	1.56%

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% (Anteilsklassen I1 und K1) 1.25% (Anteilsklassen E1, E2, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Depotbank	BNP Paribas Securities Services
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit

Kennzeichen

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FR0013196219	AIAI1EU FP	33471444	A2DLC4
K1	I/S/T	FR0013196235	AIAK1CH FP	33471448	A2DN4U
E1	R/E/T	FR0013196169	AIAE1EU FP	33471438	A2DLC3
E2	R/E/A	FR0013196177	AIAE2EU FP	33471441	A2DMKD
U1	R/U/T	FR0013196185	AIAU1US FP	33471442	A2DN4R
S1	R/S/T	FR0013196193	AIAS1CH FP	33471443	A2DN4S

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

9, rue Scribe 75009 Paris, Frankreich
Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz
Level 17 Dashwood House, 69 Old Broad Street, EC2M 1QS London

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Tel: +41 (0)22 716 18 20
Tel: +44 (0)20 7786 3506

Fax: +33 (0)1 42 65 80 46
Fax: +41 (0)22 716 18 29
Fax: +44 (0)20 7786 3507

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.