

Acumular los cupones esperados en una cartera de renta fija privada de corta duración

El entorno de tipos de interés bajos o negativos hace que los inversores se enfrentan a muchas dificultades para construir una asignación de su parte de renta fija.

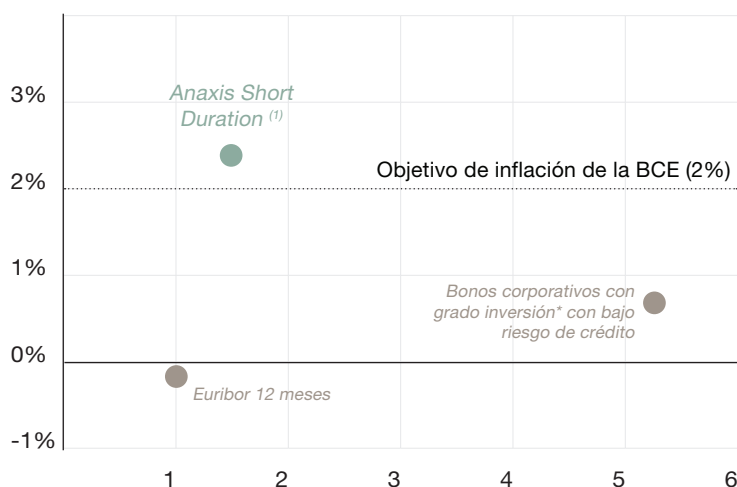
Sin embargo, para inversores que deseen ampliar su universo de inversión y aceptar los riesgos asociados (véase la lista en la página 2), el mercado de renta fija privada ofrece rendimientos potenciales que el fondo Anaxis Short Duration busca explotar mediante la inversión en bonos de corta duración.

Objetivo del fondo

- El fondo tiene como objetivo lograr un rendimiento anualizado antes gastos de gestión superior a la tasa de interés interbancaria a los 12 meses + 2,15% o Euribor + 1% para las clases E1, E2 y Aforge, USD Libor + 1% para las clases U1 y U2, CHF Libor + 1% para la clase S1, Euribor + 1,5% para la clase I, Euribor + 1,4% para las clases I3 e I4, USD Libor + 1,5% para las clases J, CHF Libor + 1,5% para la clase K.
- El objetivo debe lograrse a través de una gestión activa y discrecional en bonos corporativos.
- El fondo mantiene una duración entre 0 y 3 años en cualquier momento. La gestión no invierte en el sector financiero.

Estadísticas de la cartera

Rendimiento actuariales esperado



* Fuente : Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate Constrained Index

Sensibilidad

(1) El rendimiento indicado está antes de las tasas corrientes aplicables (0,55% anual para la clase I).

Los rendimientos pasados no son un indicador fiable de los rendimientos futuros. El fondo ha cambiado su estrategia el 24 de abril 2015. Las condiciones en las que se llevaron a cabo los resultados anteriores ya no son válidas.

Cifras clave (au 29/12/2017)

Rentabilidad anualizada desde el inicio (Part I depuis le 03/02/2012)	3.33%
Volatilidad 1 año	0.43%
Volatilidad 3 años	1.34%
Ratio de Sharpe	1.57
Rendimiento anualizado (al vencimiento)	2.28%
Duración (años)	1.59
Sensibilidad	1.53%
Número de emisores	124

Estos datos se desarrollan según las inversiones reales, la gestión activa del fondo y las condiciones del mercado.

Una vuelta a los fundamentos de la finanza

- Nuestros equipos no hacen apuestas macroeconómicas, no especulan sobre las divisas, no tratan de captar las fluctuaciones de precios a corto plazo, ni utilizan derivados de crédito ni productos estructurados.
- En efecto, todos nuestros esfuerzos están consagrados a analizar la estrategia y el modelo económico de las sociedades, así como a estudiar sus fuerzas y debilidades. Asimismo, tratamos de prever la evolución de la actividad y los ingresos de los emisores en función de su entorno competitivo, el crecimiento de su mercado, la calidad de sus productos y la estructura de sus costos. Examinamos además la composición del balance general, la calidad de los activos, las protecciones jurídicas ofrecidas a los prestamistas, el respaldo esperado de los accionistas, así como muchos otros elementos.
- Participamos en el desarrollo de empresas de diferentes sectores, con una grande flexibilidad geográfica en los países desarrollados.

Los rendimientos ofrecidos son incluso más alto que el riesgo de crédito es alto debido que el rendimiento alcanzado por un inversor en estos mercados puede ser reducido por el fallo de algunas empresas. Estos rendimientos no están garantizados: la inversión presenta un riesgo de pérdida de capital.

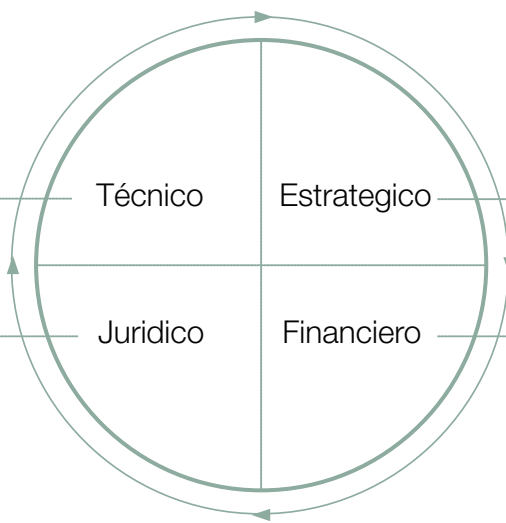
Análisis técnico de mercado

- Tamaño del emisor
- Tamaño de la obligación
- Naturaleza y diversificación de los titulares de la obligación
- Lista de entidades de contrapartida que ofrecen la obligación
- Spreads Bids / Ask actuales e históricos

Análisis jurídico

- Prospectus y cláusulas especiales
- Rango en la estructura de capital
- Garantías, pignoración
- Convenios

La selección de valores es el centro de nuestro proceso de inversión.



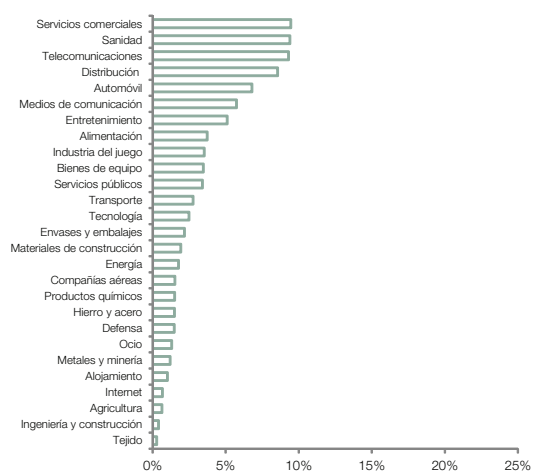
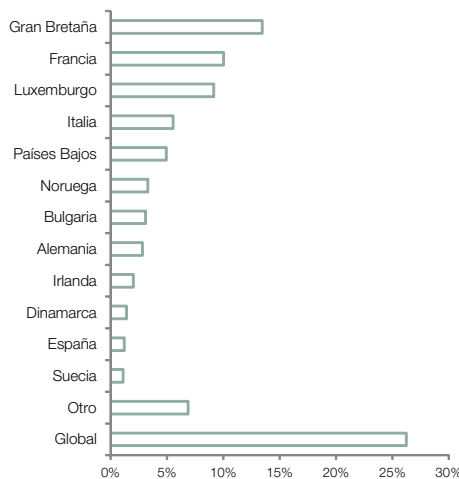
Análisis estratégico

- Conocimiento de la industria
- Barreras de entrada
- Ventaja competitiva
- Modelo de negocio y calidad de gestión
- Apoyo de los accionistas

Análisis financiero

- P & L
- Balance
- Liquidez
- Principales puntos de interés: evolución del volumen de negocios, márgenes, costes fijos / variables, necesidades de inversión, endeudamiento, cobertura de intereses

Composición de la cartera (29/12/2017)



Ventajas del fondo

- Equipo de profesionales experimentados que selecciona obligaciones europeas que ofrecen el mejor equilibrio entre riesgo y rendimiento.
- Preferencia por los sectores que, a nuestro juicio, están menos expuestos a las fluctuaciones económicas.
- Según la clase escogida, el fondo redistribuye cada año a los inversores los cupones pagados por los títulos, o bien los cobra y acumula las plusvalías o minusvalías de mercado hasta su vencimiento.
- La corta duración (entre 0 y 3 años) permite reducir los riesgos de tipo de interés y de falta de pago.
- Liquidez diaria.
- Posibilidad de elegir entre tres divisas: EUR, USD y CHF. El riesgo de cambio está totalmente cubierto.

Riesgos principales

- Este fondo conlleva un riesgo de pérdida de capital.
- Conlleva un riesgo crediticio sobre los emisores de las obligaciones en cartera. Este riesgo se materializa en una disminución del valor de los títulos en caso de falta de pago del emisor o cuando la probabilidad de incumplimiento aumenta.
- Los cupones no están garantizados y dependen de la salud financiera del emisor.
- Al subir los tipos de interés, la cotización de las obligaciones disminuye. Estos movimientos pueden provocar una reducción del valor de las clases.

Encontrará más informaciones en www.anaxiscapital.com y también en



Escala de riesgo : 1 2 3 4 5 6 7

Antes de realizar una suscripción, sírvase consultar el prospectus del OICVM, disponible gratuitamente previa solicitud a la sociedad de gestión. Puede solicitarlo por correo a la dirección Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris, France ; por correo electrónico a la dirección info@anaxiscapital.com ; o por teléfono al número +33 (0)9 73 87 13 20.