

Una solución de inversión en un entorno de tipos de interés bajos

El nivel bajo de las tasas de estados reduce drásticamente la remuneración de los titulares de la deuda soberana, cuyos rendimientos se sitúan actualmente por debajo del nivel esperado de la inflación, incluso en terreno negativo.

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 deuda de renta fija privada ofrece un potencial de rentabilidad que la SICAV Anaxis Income Advantage busca explotar a través de una gestión activa.

Objetivo

- Anaxis Income Advantage busca un rendimiento superior en un 4% a la de los bonos de estado alemán a vencimiento 3 años.
- El objetivo debe lograrse a través de una gestión activa y discrecional basado principalmente en el análisis fundamental de las emisiones de bonos corporativos.
- La SICAV invierte en una forma flexible sin limitación de rating, de índice o de vencimiento. Asegura construir una asignación diversificada, tanto geográfica como sectorial.

El análisis fundamental

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.

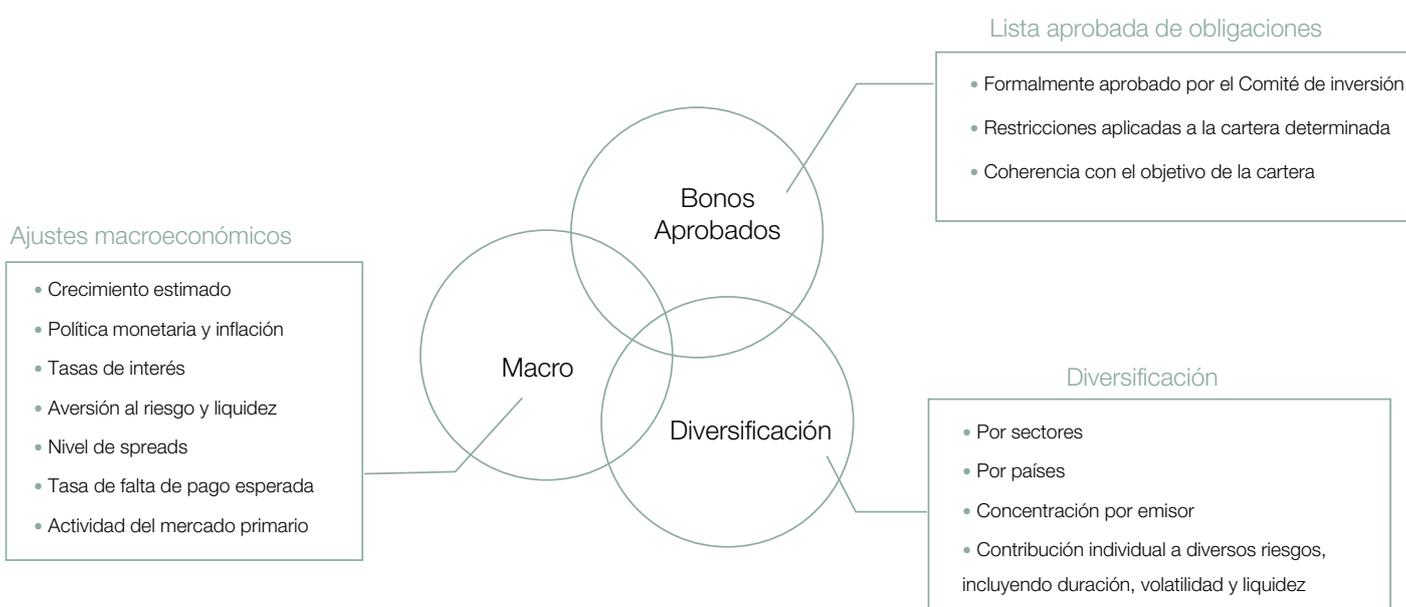


Análisis estratégico

- 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



- La gestión no favorece a una zona geográfica, sino que invierte principalmente en los países desarrollados (máximo 49% en los países emergentes y otros países).
- La gestión busca mantener una buena diversificación sectorial. Todos los sectores económicos pueden ser considerados. Sin embargo, el fondo no invierte en valores emitidos por bancos u otras instituciones financieras, que, a nuestro juicio, requieren un tipo de análisis diferente.

Ventajas

- Un equipo de profesionales con experiencia que selecciona los bonos más atractivos en función de su análisis.
- Una gestión activa y flexible para posicionarse sobre los compartimentos del mercado más atractivo en nuestra opinión.
- Un liquidez diaria.
- Selección entre tres monedas: EUR, USD y CHF.
- Disponibilidad de clases de distribución en EUR.

Características técnicas

- Anaxis Income Advantage es una SICAV de derecho francés, en virtud de la Directiva 2009/65 / CE.
- La SICAV está destinada a ser invertida durante un periodo recomendado de 3 años. Sin embargo, ofrece una liquidez diaria.
- Los precios de entrada son de un 2% como máximo. Los derechos de salida son de un 1% como máximo.
- La SICAV está disponible en diferentes monedas: euro, dólar americano, franco suizo. El riesgo de cambio está cubierto sujeto a una exposición residual del 5%.
- Los costes de funcionamiento estimados son de un 1,25% para las clases E1, E2, U1, S1 y un 0,75% para las clases I1, I2, J1 y K1. Las comisiones por rendimiento son del 15% IVA del rendimiento superior más allá del objetivo.

Principales riesgos

- Esta SICAV conlleva un riesgo de pérdida de capital.
- Incluye un riesgo de crédito de los emisores de bonos en la cartera (incluidos sobre los valores de alto rendimiento). Este riesgo se materializa por una disminución en el valor de los títulos en caso de impago del emisor o cuando aumenta la probabilidad de falta de pago. Este riesgo es potencialmente significativo. La SICAV está expuesta al riesgo de las inversiones en países emergentes y otros países.
- Es sensible al riesgo de tipo de interés. Cuando las tasas de interés suben, los precios de los bonos bajan. Estos movimientos pueden causar una disminución en el valor de las clases.

Escala de riesgo :



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

Bloomberg

LIPPER

MORNINGSTAR

SIX TELEKURS

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.