

### Accumuler les coupons attendus sur un portefeuille d'obligations d'entreprise à duration courte

L'environnement de taux d'intérêt bas voire négatifs rend très difficile pour les investisseurs l'allocation de leur poche obligataire.

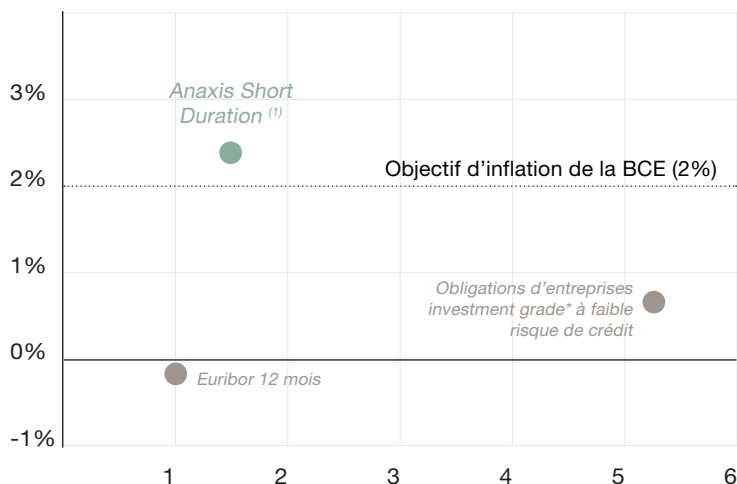
Cependant, pour les investisseurs prêts à élargir leur univers d'investissement et à accepter les risques associés (cf. liste en page 2), le marché des obligations d'entreprise offre des perspectives de rendement que le fonds Anaxis Short Duration cherche à exploiter en investissant dans des obligations à duration courte.

### Objectif du fonds

- Le fonds a pour objectif de réaliser une performance annualisée avant frais supérieure au taux d'intérêt interbancaire à 12 mois + 2,15%, soit Euribor + 1% pour les parts E1, E2 et Aforge, USD Libor + 1% pour les parts U1 et U2, CHF Libor + 1% pour la part S1, Euribor + 1,5% pour la part I, Euribor + 1,4% pour les parts I3 et I4, USD Libor + 1,5% pour la part J, CHF Libor + 1,5% pour la part K.
- L'objectif doit être réalisé par une gestion active et discrétionnaire en obligations d'entreprises.
- Le fonds maintient une duration entre 0 et 3 ans à tout moment. Le fonds n'investit pas en obligations émises par les banques ou les autres institutions financières.

### Statistiques du portefeuille

Rendement annualisé à l'échéance



\*Source : indices Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate Constrained et Euro BB/B ex Financials Constrained

Sensibilité obligataire

(1) Le rendement indiqué est avant frais courants applicables (0,55% par an pour la part I).

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le fonds a modifié sa stratégie le 24 avril 2015. Les conditions dans lesquelles les performances passées ont été réalisées ne sont plus d'actualité.

### Chiffres-clés (au 29/12/2017)

Performance annualisée depuis lancement (Part I depuis le 03/02/2012)	3.33%
Volatilité sur 1 an	0.43%
Volatilité sur 3 ans	1.34%
Ratio de Sharpe	1.57
Rendement annualisé (à l'échéance)	2.28%
Duration (années)	1.59
Sensibilité	1.53%
Nombre d'émetteurs	124

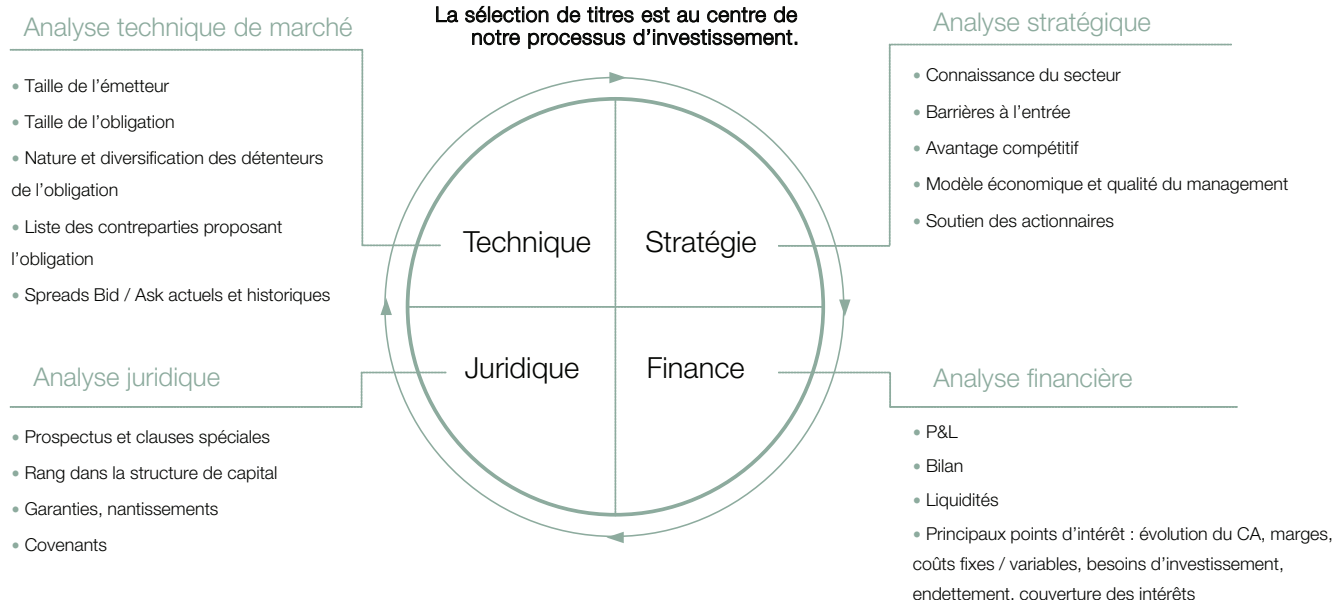
Ces données évoluent en fonction des investissements effectivement réalisés, de la gestion active du fonds et des conditions de marché.

### Un retour aux fondements de la finance

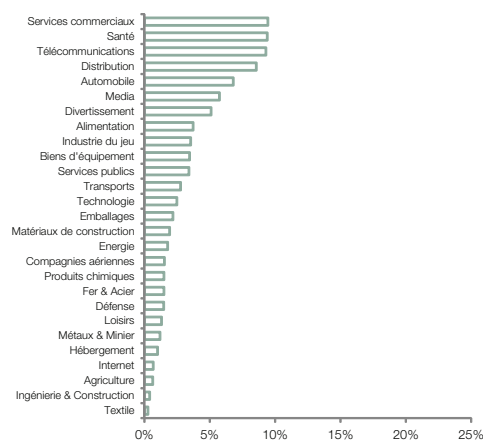
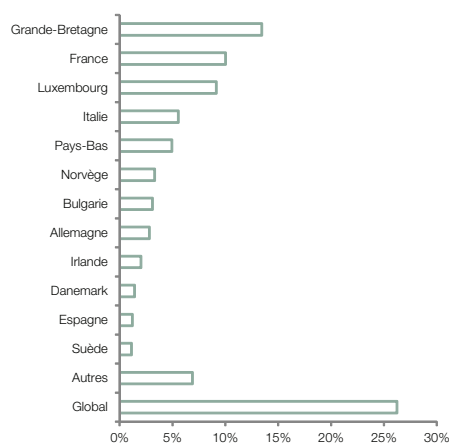
- Nos équipes ne font pas de paris macro-économiques, ne spéculent pas sur les devises, ne cherchent pas à capter les fluctuations de prix à court terme, n'utilisent pas de dérivés de crédit ni de produits structurés.
- Nous consacrons tous nos efforts à analyser la stratégie et le modèle économique des sociétés. Nous en étudions les forces et les faiblesses. Nous cherchons à prévoir l'évolution de l'activité et des revenus des émetteurs en fonction de leur environnement concurrentiel, de la croissance de leur marché, de la qualité de leurs produits et de la structure de leurs coûts. Nous examinons également la composition du bilan, la qualité des actifs, les protections juridiques offertes aux prêteurs, le soutien attendu des actionnaires.
- Nous participons ainsi au développement de sociétés de différents secteurs, avec une grande flexibilité géographique au sein des pays développés.

Les rendements offerts sont d'autant plus hauts que le risque de crédit est élevé car la performance réalisée par un investisseur sur ces marchés peut être réduite par la défaillance de certaines entreprises. Ces rendements ne sont donc pas garantis : l'investissement présente un risque de perte en capital.

## Une analyse fondamentale



## Composition du portefeuille (au 29/12/2017)



## Avantages du fonds

- Une équipe de professionnels expérimentés qui sélectionne les obligations offrant de leur point de vue le meilleur équilibre entre risque et rendement.
- Une préférence pour les secteurs que nous jugeons les moins exposés aux fluctuations économiques.
- Suivant la part choisie, le fonds redistribue les coupons payés par les obligations chaque année aux investisseurs ou les encaisse et accumule les plus ou moins-values de marché.
- La durée courte (comprise entre 0 et 3 ans) permet de réduire les risques de taux et de défaut.
- Une liquidité quotidienne.
- Le choix entre trois devises : EUR, USD et CHF. Le risque de change est totalement couvert.

## Risques principaux

- Ce fonds comporte un risque de perte en capital.
- Il comporte un risque de crédit sur les émetteurs des obligations en portefeuille. Ce risque se matérialise par une baisse de la valeur des titres en cas de défaut de l'émetteur ou quand la probabilité de défaut augmente.
- Les coupons ne sont pas garantis et dépendent de la santé financière de l'émetteur.
- Lorsque les taux d'intérêts montent, le cours des obligations baisse. Ces mouvements peuvent entraîner une baisse de la valeur des parts.

Échelle de risque : 1 2 3 4 5 6 7

Pour plus d'informations, connectez vous sur [www.anaxiscapital.com](http://www.anaxiscapital.com) ou sur

**Bloomberg** **MORNINGSTAR** **SIX TELEKURS** **Boursorama Banque**

Avant toute souscription, vous êtes invité à prendre connaissance du prospectus de l'OPCVM disponible gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion. Cette demande peut être faite par courrier auprès d'Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris, France ; par e-mail à l'adresse [info@anaxiscapital.com](mailto:info@anaxiscapital.com) ou par téléphone au +33 (0)9 73 87 13 20.

Information pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse : Le pays d'origine du fonds est la France. Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, et l'agent payeur Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ille, CH-1204 Genève. Le for compétent est Zurich. Les documents réglementaires ainsi que le rapport annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès du représentant.

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, France  
 Geneva Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Geneva, Switzerland  
 London Level 17 Dashwood House, 69 Old Broad Street, London EC2M 1QS, UK

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20  
 Tel: +41 (0)22 716 18 20  
 Tel: +44 (0)20 7786 3506  
[www.anaxiscapital.com](http://www.anaxiscapital.com)  
 Fax: +33 (0)1 42 65 80 46  
 Fax: +41 (0)22 716 18 29  
 Fax: +44 (0)20 7786 3507  
[info@anaxiscapital.com](mailto:info@anaxiscapital.com)