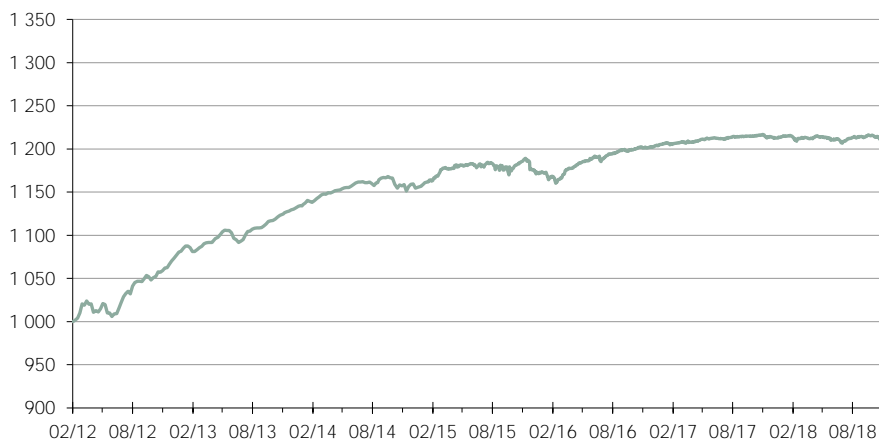


Anaxis Short Duration est un fonds commun de placement de conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire en investissant principalement dans des obligations d'entreprises. Le fonds maintient une duration entre 0 et 3 ans à tout moment. Il ne cherche pas à répliquer ou battre un indice de marché représentatif, il a pour objectif de réaliser une performance annualisée avant frais supérieure au taux d'intérêt interbancaire à 12 mois + 2,15%.

Les gérants s'attachent à construire le portefeuille présentant le meilleur équilibre possible entre le rendement attendu, le risque de défaut potentiel et la volatilité des prix due aux fluctuations de marché. La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale des émissions obligataires ainsi que sur la construction d'une allocation diversifiée à partir de titres individuels sélectionnés pour leurs mérites propres. En fonction de leurs analyses, les gérants peuvent décider de maintenir une portion des actifs en produits monétaires, taux d'Etat à court terme ou obligations d'Etat. Les allocations par rating et par secteur peuvent changer dans le temps.

| Performance 31/10/2018 | I (EUR) | J (USD) | K (CHF) | E1 (EUR) | E2 (EUR) | U1 (USD) | U2 (USD) | S1 (CHF) | AF (CHF) |
|-------------------------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| VL | 1211.41 | 1330.07 | 1088.76 | 1214.64 | 996.45 | 1285.74 | 1041.91 | 1157.55 | 1163.73 |
| Performance mensuelle | -0.33% | -0.08% | -0.34% | -0.37% | -0.37% | -0.12% | -0.12% | -0.38% | -0.37% |
| Perf. depuis le début d'année | -0.21% | 1.98% | -0.64% | -0.62% | -0.62% | 1.52% | 1.57% | -1.04% | -0.62% |
| Perf. depuis le lancement | 21.14% | 33.01% | 8.88% | 21.46% | 21.46% | 28.57% | 28.72% | 15.76% | 16.37% |
| Date de lancement | 03/02/12 | 25/02/11 | 14/12/12 | 23/11/10 | 23/11/10 | 23/11/10 | 23/11/10 | 23/11/10 | 22/06/12 |

Performance cumulée (Part I)



Chiffres clés

| | |
|-------------------------------------|-------|
| Perf. annualisée depuis lancement | 2.88% |
| Volatilité sur 1 an | 0.73% |
| Volatilité sur 3 ans | 1.08% |
| Ratio de Sharpe | 1.39 |
| Rendement annualisé (à l'échéance)* | 2.72% |
| Duration (années) | 1.72 |
| Sensibilité | 1.69% |
| Nombre d'émetteurs | 131 |

Source: Bloomberg, BPF5

*Sur le portefeuille investi

Commentaire mensuel

Le fonds a affiché une performance de -0,33% (part I) en octobre tandis que le rendement à maturité de l'indice H7PC* s'est élargi de 19 bps à 4,01%. Les facteurs déterminants ont été les chiffres macroéconomiques décevants en Europe, l'affrontement entre le gouvernement italien et la Commission Européenne et des perspectives assombries pour les résultats des entreprises du fait de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine.

Les secteurs cycliques ont le plus souffert, avec les matières premières (-1,4%), l'industrie (-0,8%) et les biens de consommation cycliques (-0,1%) affichant des performances négatives, tandis que l'énergie (+0,1%), les communications (+0,1%), les biens de consommation non-cycliques (+0,1%), les services publics (+0,1%) et la technologie (+0,3%) étaient en hausse.

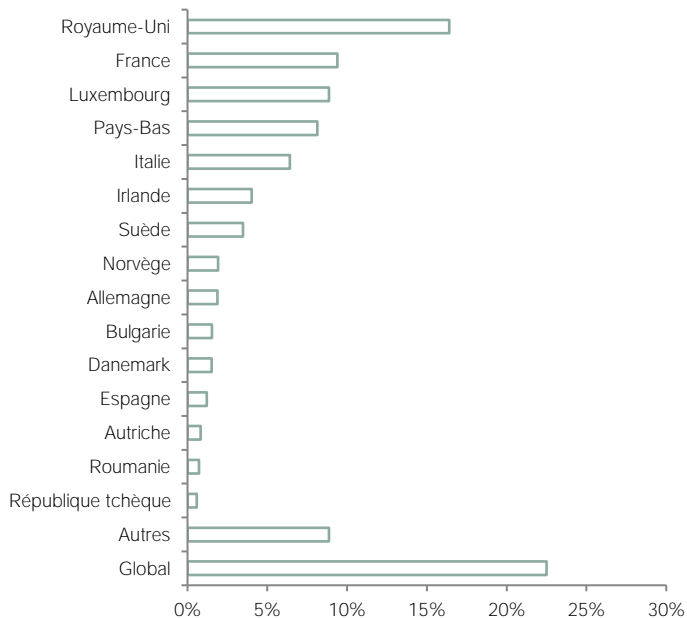
Sur le mois, nous avons ouvert de nouvelles expositions sur des obligations à maturité courte : Vallourec (énergie), Phoenix (pharmacie), Stena (transports), Banijay (médias), OCI (chimie), Lycra (chimie) et Motor Oil (services). Quelques remboursements anticipés ont été effectués sur le portefeuille, dont ceux de JBS (alimentation), Cognita (services) et Wind Hellas (télécommunications).

*Option-adjusted spreads dans l'indice Merrill Lynch des obligations d'entreprises non financières européennes notées BB et B.

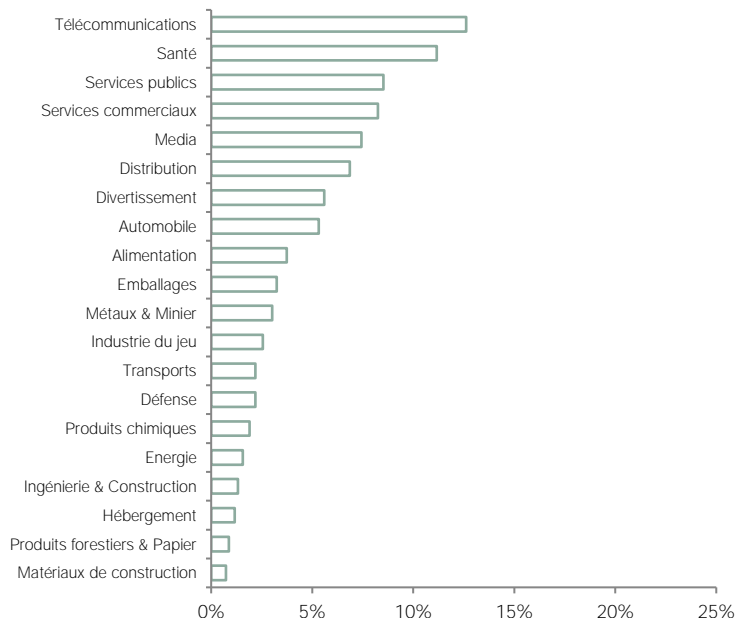
| | |
|--------------------------------------|--------|
| Position moyenne par émetteur | 0.75% |
| Taille de la plus grosse position | 1.78% |
| Taille des 10 plus grosses positions | 15.40% |

| | |
|--|--------|
| Niveau d'investissement | 98.26% |
| Pourcentage de titres à taux variables (FRN) | 10.94 |
| Exposition du portefeuille au risque de change | 0.19% |

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

| | | |
|---|---------------------|-------|
| 1 | EIRCOM | 1.78% |
| 2 | Gamestop | 1.75% |
| 3 | FIAT | 1.63% |
| 4 | Bulgarian Energy | 1.54% |
| 5 | CARLSBERG BREWERIES | 1.52% |

| | | |
|----|--|-------|
| 6 | Hellenic Telecommunications Organization | 1.50% |
| 7 | Thames Water | 1.46% |
| 8 | KEDRION | 1.46% |
| 9 | SNAITECH | 1.45% |
| 10 | Vue | 1.33% |

Information pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse : Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, le règlement, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Caractéristiques

| | |
|----------------------|--|
| Structure | FCP français, fonds UCIT |
| Lancement | 23 novembre 2010 |
| Liquidité | Quotidienne |
| Frais de gestion | 0.55% (parts I, J et K) 0.65% (parts I3 et I4) 1.05% (parts E1, E2, S1, U1, U2 et AF) |
| Frais de sous./rach. | 2% max. / 1% max. |
| Objectif | Taux interbancaire à 12 mois + 2.15% (brut) |
| Frais de performance | 15% de la surperformance nette annualisée au-delà de l'objectif sauf pour les parts I3 et I4 sans frais variable |
| Dépositaire | BNP Paribas Securities Services |
| CAC | PricewaterhouseCoopers Audit |
| Actifs sous gestion | 88 millions d'euros |

Codes

| Part | Type* | ISIN | Bloomberg | Telekurs | WKN |
|------|-------|--------------|------------|----------|--------|
| I | I/E/C | FR0010951483 | ANABOEI FP | 12039925 | A1J55L |
| I3 | I/E/C | FR0013231420 | - | - | - |
| I4 | I/E/D | FR0013231438 | - | - | - |
| J | I/U/C | FR0011011618 | ANABOUJ FP | 12550463 | A1JXRC |
| K | I/S/C | FR0011352202 | ANABOCK FP | 20176071 | A1WZAY |
| E1 | R/E/C | FR0010951426 | ANABOE1 FP | 12009614 | A1H5VJ |
| E2 | R/E/D | FR0010951434 | ANABOE2 FP | 12009618 | A1H5VK |
| U1 | R/U/C | FR0010951467 | ANABOU1 FP | 12009629 | A1JXRB |
| U2 | R/U/D | FR0010951475 | ANABOU2 FP | 12039922 | A1JXRE |
| S1 | R/S/C | FR0010951442 | ANABOS1 FP | 12009622 | A1JXRA |
| AF | R/E/C | FR0011272160 | ANABOAF FP | - | - |

* I=Institutionnelle, R=Retail / E=EUR, U=USD, S=CHF / C=Capitalisation, D=Distribution

9, rue Scribe 75009 Paris, France

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Fax: +33 (0)1 42 65 80 46

Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Geneva, Switzerland

Tel: +41 (0)22 716 18 20

Fax: +41 (0)22 716 18 29

Level 17 Dashwood House, 69 Old Broad Street, EC2M 1QS London

Tel: +44 (0)20 7786 3506

Fax: +44 (0)20 7786 3507

www.anaxiscapital.com

Ce document ne constitue pas une recommandation, une proposition d'investissement, une offre de service, ou un sollicitation en vue de l'achat ou de la vente d'un titre ou d'un produit d'investissement. Ce document a été produit seulement à titre d'information. Il n'a pas de valeur contractuelle. Bien que les présentes informations aient été préparées de bonne foi, aucune responsabilité ne saurait être acceptée par Anaxis AM ou l'un quelconque de ses membres ou employés concernant l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations ou du fait des opinions exprimées ici. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Certains chiffres sont des estimations qui doivent donc être traitées comme telles.