

Anaxis Income Advantage est une SICAV de droit français conforme aux normes européennes (UCITS). La SICAV met en œuvre une gestion active et discrétionnaire en investissant principalement dans des obligations d'entreprises et vise un objectif de performance nette de frais de gestion supérieure de 4% à celle des obligations d'Etat allemandes d'échéance 3 ans. L'univers d'investissement est global mais la SICAV est majoritairement investie dans les pays développés.

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. Les gérants investissent de manière flexible sans contrainte d'indice. Le portefeuille est diversifié tant d'un point de vue géographique que sectoriel. 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.

Performance 31/10/2018	I1 (EUR)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	100.20	99.73	99.12	103.46	98.11
Perf. mensuelle	-0.72%	-0.74%	-0.78%	-0.52%	-0.80%
Perf. depuis début d'année	-1.74%	-2.17%	-2.20%	-0.09%	-2.63%
Perf. depuis lancement	0.20%	-0.27%	-0.88%	3.46%	-1.89%
Date de lancement	10/10/2016	23/01/2017	10/10/2016	10/10/2016	10/10/2016

Performance cumulée (Part I1)



Chiffres clés

Rendement annualisé (à l'échéance)*	3.50%
Duration (années)	1.27
Sensibilité	1.23%
Nombre d'émetteurs	104

Source: Bloomberg, BPF5
*Sur le portefeuille investi

Commentaire mensuel

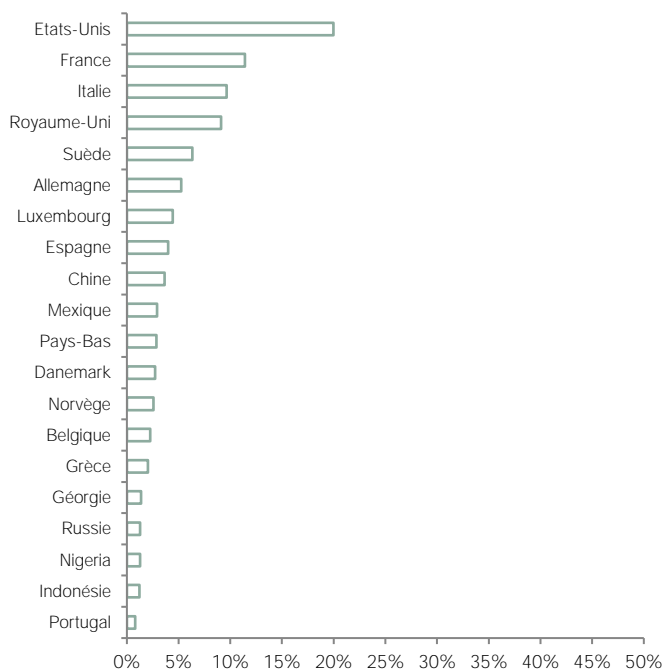
Le fonds a perdu -0.72% en octobre (part I1) tandis que le rendement à maturité de l'indice H7PC s'est écarté de 19 bps à 4,01%. Les facteurs déterminants ont été les chiffres macroéconomiques décevants en Europe, un conflit entre le gouvernement italien et la Commission Européenne et des perspectives assombries pour les résultats des entreprises du fait de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine.

Au cours du mois, JBS (production de viande) a remboursé par anticipation ses obligations 2020 au-dessus du pair. Ce nom est donc sorti de notre portefeuille. Le fonds a participé à une nouvelle émission de Recordati, une entreprise pharmaceutique italienne qui a émis une obligation à taux variable de catégorie haut rendement. Nous avons également augmenté notre position sur Pirelli, en profitant d'une faiblesse du prix sur l'obligation à taux variable de maturité 2020. Cette obligation n'est pas notée mais selon notre analyse interne appartient à la catégorie Investment Grade. La société est le cinquième plus important fabricant de pneus au monde. Nous restons focalisés sur les investissements en taux variables. A fin de mois, le portefeuille contenait 60,4% de floteurs et 15,5% d'obligations hybrides. En conséquence, le fonds est bien protégé contre la volatilité des taux d'intérêt.

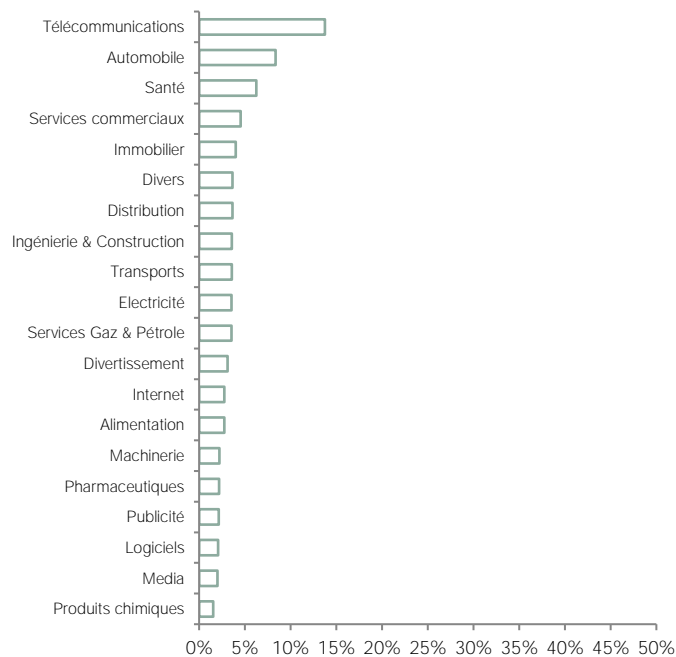
Position moyenne par émetteur	0.95%
Taille de la plus grosse position	2.18%
Taille des 10 plus grosses positions	18.81%

Niveau d'investissement	98.44%
Exposition du portefeuille au risque de change	0.22%

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

1	AT&T	2.18%
2	WPP	2.14%
3	General Motors	2.12%
4	Petróleos Mexicanos	2.07%
5	FORD MOTOR	2.04%

6	American Express	1.86%
7	Renault	1.76%
8	Ses Global Americas	1.60%
9	Pirelli	1.55%
10	Aroundtown	1.48%

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	SICAV française, fonds UCITS
Lancement	10 octobre 2016
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	0.65% (parts I1 et K1) 1.25% (parts E1, E2, U1 et S1)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1% max.
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit

Codes

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

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