

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 29/03/2018	I1 (EUR)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	101.67	101.44	100.93	103.66	100.14
Perf. mensuelle	-0.33%	-0.43%	-0.37%	-0.22%	-0.46%
Perf. depuis début d'année	-0.29%	-0.49%	-0.41%	0.11%	-0.62%
Perf. depuis lancement	1.67%	1.44%	0.93%	3.66%	0.14%
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)*	3.74%
Duration (années)	2.05
Sensibilité	1.99%
Nombre d'émetteurs	80

Source: Bloomberg, BPFS

*Sur le portefeuille investi

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Commentaire mensuel

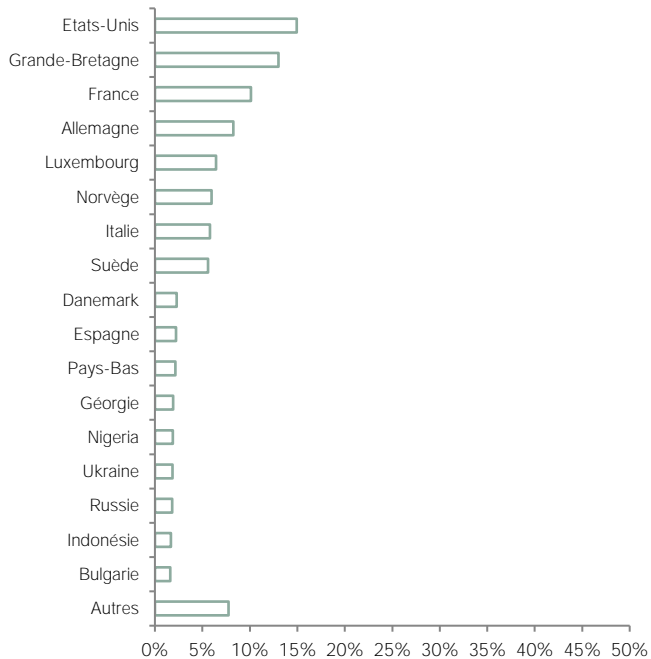
Mars a été un nouveau mois difficile pour les actifs dits « à risque ». Plusieurs facteurs expliquent cette baisse : la menace de guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine, les inquiétudes sur les valeurs technologiques, le resserrement monétaire de la Réserve Fédérale et des signes de ralentissement de la croissance mondiale. En revanche, les taux d'Etat ont relativement bien performé. Les Bunds allemands (+1,1%) et les bons du Trésor américains (+1%) ont bénéficié de la fuite vers les valeurs refuges, de même que l'or (+0,5%). Dans ce contexte la SICAV Anaxis Income Advantage a reculé de -0,33% sur le mois (part I1).

L'allocation du portefeuille privilégie cinq axes principaux : (1) des titres à coupons variables indexés sur les taux courts et susceptibles de bénéficier de futures hausses des taux directeurs par les banques centrales, (2) des obligations de maturité courte, habituellement moins sensibles aux variations des conditions de marché (taux ou spreads), (3) des obligations plus longues mais dont le remboursement anticipé est jugé très probable, (4) des obligations hybrides, dont les coupons deviennent variables, et généralement attractifs, après une certaine date à laquelle l'émetteur peut les rembourser par anticipation et, pour finir, (5) des titres de notation Investment Grade, plus robustes en cas de hausse des primes de risque (spreads) et pouvant servir de refuge dans certains scénarios de marché. Ce positionnement nous paraît bien adapté à la configuration actuelle des marchés, compte tenu de leurs différentes trajectoires possibles dans les mois à venir.

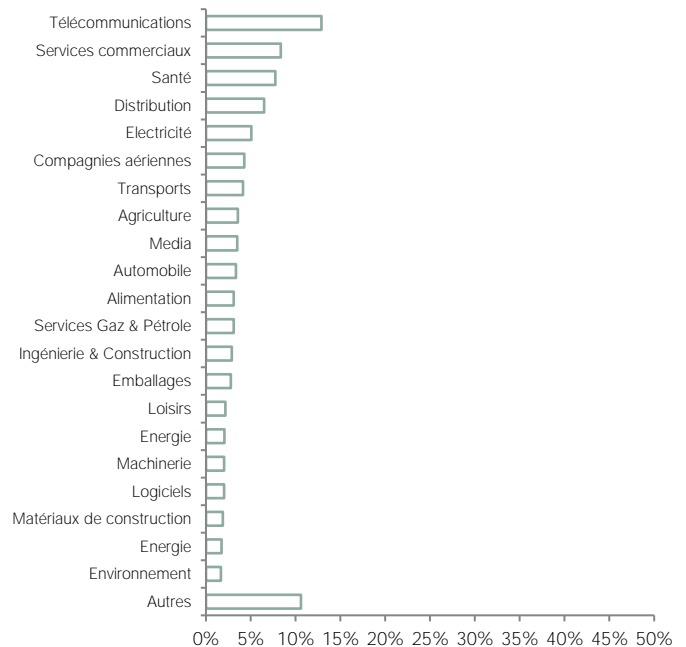
Position moyenne par émetteur	1.19%
Taille de la plus grosse position	2.15%
Taille des 10 plus grosses positions	18.07%

Niveau d'investissement	95.30%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	40.48
Exposition du portefeuille au risque de change	0.02%

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

1	Norlandia	2.15%
2	Georgian Railways	1.91%
3	IHS Holding	1.87%
4	MHP	1.87%
5	DME	1.82%

6	Ithaca Energy	1.75%
7	Progroup	1.71%
8	JAPFA COMFEED	1.69%
9	PAPREC	1.67%
10	Bulgarian Telecommunications	1.63%

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 Zurich, et l'Agent Payeur Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ille, CH-1204 Genève. Le for compétent est Zurich. Les documents réglementaires tels que le prospectus et le DICI, ainsi que le rapport annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès du représentant suisse.

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	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	FR0013196219	AIAI1EU FP	33471444	A2DLC4
K1	FR0013196235	AIAK1CH FP	33471448	A2DN4U
E1	FR0013196169	AIAE1EU FP	33471438	A2DLC3
E2	FR0013196177	AIAE2EU FP	33471441	A2DMKD
U1	FR0013196185	AIAU1US FP	33471442	A2DN4R
S1	FR0013196193	AIAS1CH FP	33471443	A2DN4S