

## Incassare le cedole attese di un portafoglio di obbligazioni societarie a breve termine

L'attuale scenario di tassi d'interesse bassi o negativi rende difficile per gli investitori il posizionamento della propria allocazione obbligazionaria.

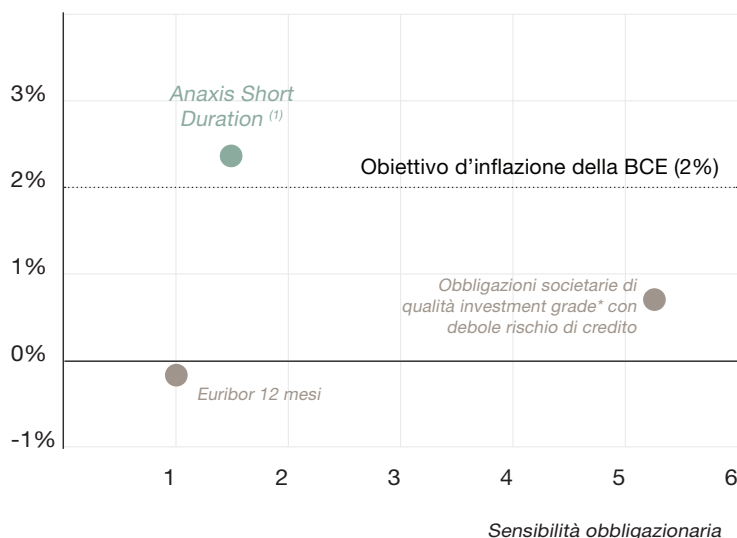
Tuttavia, per gli investitori disposti ad allargare il proprio universo d'investimento e accettare i rischi associati (v. pag. 2), il mercato delle obbligazioni societarie offre delle prospettive di rendimento che il fondo Anaxis Short Duration cerca di sfruttare, investendo in obbligazioni a duration breve.

## Obiettivo del Fondo

- Il fondo si pone l'obiettivo di realizzare un rendimento annualizzato lordo superiore al tasso interbancario a 12 mesi + 2,15% (ovvero: Euribor + 1% per le classi E e I E2, USD Libor + 1% per le classi U1 et U2, CHF Libor + 1% per la classe S1, Euribor + 1,5% per la classe I, Euribor + 1,4% per le classi I3 et I4, USD Libor + 1.5% per la classe J, CHF Libor + 1,5% per la classe K).
- L'obiettivo è perseguito attraverso una gestione attiva e discrezionale in obbligazioni societarie.
- Il fondo mantiene costantemente una duration tra 0 e 3 anni. Il fondo non investe in obbligazioni emesse da banche o altre istituzioni finanziarie.

## Statistiche del portafoglio

### Rendimento annualizzato a scadenza



\*Fonte: Indici Bank of America Merrill Lynch EMU Corporate Constrained e Euro BB/B ex Financials Constrained.

(1) Il rendimento è indicato al lordo delle commissioni di gestione (0,55% per la classe I).

## Dati salienti (al 29/12/2017)

Rendimento annualizzato dal lancio (Classe I a partire dal 03/02/2012)	3.33%
Volatilità a 1 anno	0.43%
Volatilità a 3 anni	1.34%
Sharpe Ratio	1.57
Rendimento annualizzato (a scadenza)	2.28%
Duration (anni)	1.59
Sensibilità obbligazionaria	1.53%
Numero di emittenti	124

Queste cifre evolvono in funzione degli investimenti realizzati, della gestione attiva del fondo e delle condizioni di mercato.

## Un ritorno ai fondamentali della finanza

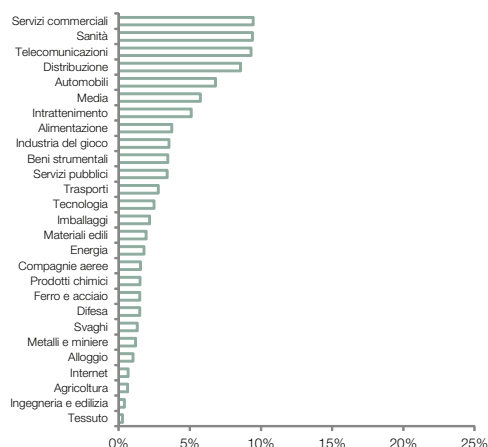
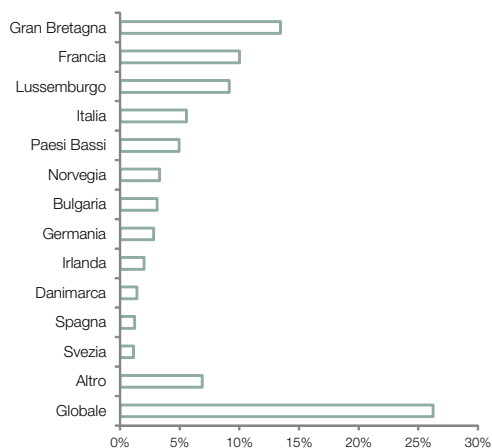
- I nostri gestori non scommettono su eventi macroeconomici, non speculano su valute estere, non tentano di prevedere le oscillazioni dei prezzi nel breve periodo e non si servono di derivati di credito né di prodotti strutturati.
- Analizziamo con la massima attenzione la strategia e il modello economico delle aziende per comprenderne i punti di forza e di debolezza. Cerchiamo di prevedere l'andamento delle attività aziendali e dei ricavi degli emittenti basandoci sul loro contesto competitivo, sull'espansione dei loro mercati, sulla qualità dei loro prodotti e sulla loro struttura dei costi. Inoltre esaminiamo gli elementi del bilancio, la qualità degli attivi patrimoniali, le tutele giuridiche conferite agli investitori, l'impegno chiesto agli azionisti e numerosi altri fattori.
- Partecipiamo così allo sviluppo di aziende di diversi settori industriali, con una grande flessibilità geografica nell'ambito dei paesi sviluppati.

Il rendimento offerto è tanto più elevato quanto maggiore è il rischio di credito, poiché il ritorno ottenuto da un investitore su questi mercati è soggetto al rischio di default di alcune società emittenti. Tali rendimenti non sono dunque garantiti: l'investimento presenta un rischio di perdita del capitale.

I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri. Il fondo ha modificato la propria strategia il 24 aprile 2015. Le condizioni in cui i rendimenti passati sono stati realizzati non sono più attuali.



## Composizione del portafoglio (al 29/12/2017)



## Vantaggi del Fondo

- Una squadra di esperti specialisti che seleziona secondo la propria analisi le obbligazioni che offrono il miglior equilibrio tra rischio e rendimento.
- Una preferenza per i settori giudicati meno esposti alle fluttuazioni del ciclo economico.
- In funzione alla classe d'investimento scelta, il fondo distribuisce annualmente agli investitori le cedole incassate o le accumula, parallelamente alle plus e minus valenze di mercato.
- La breve duration (compresa tra 0 e 3 anni) permette di ridurre i rischi di tasso e di default.
- Una liquidità giornaliera.
- La scelta tra tre differenti valute: EUR, USD e CHF. Il rischio di cambio è interamente coperto.

## Rischi principali

- Questo fondo comporta un rischio di perdita di capitale
- Essa comporta un rischio di credito legato agli emittenti delle obbligazioni in portafoglio. Questo rischio si materializza attraverso un deprezzamento dei titoli in caso di fallimento di un emittente o quando le probabilità di fallimento aumentano.
- Le cedole non sono garantite e dipendono dalle condizioni finanziarie dell'emittente.
- In caso di rialzo dei tassi d'interesse, il corso delle obbligazioni decresce. Questi movimenti possono generare un ribasso del valore del fondo.

Scala di rischio : 1 2 3 4 5 6 7

Ulteriori informazioni sono disponibili nel [www.anaxiscapital.com](http://www.anaxiscapital.com) e su

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

Prima di sottoscrivere si invitano gli investitori a prendere visione del prospetto informativo dell'OICVM, ottenibile gratuitamente a richiesta presso la società di gestione. La richiesta potrà essere inviata per posta ad Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris, France ; con un'e-mail all'indirizzo [info@anaxiscapital.com](mailto:info@anaxiscapital.com) o telefonicamente al numero +33 (0)9 73 87 13 20.