

Anaxis Short Duration è un fondo comune d'investimento di diritto francese, conforme alla normativa europea Direttiva UCITS). Il fondo implementa una gestione attiva e discrezionale, investendo principalmente in obbligazioni societarie. Il fondo mantiene costantemente una duration compresa tra 0 e 3 anni. Il fondo non si confronta con uno specifico indice di mercato, ma si pone l'obiettivo di realizzare un rendimento annualizzato al lordo delle commissioni superiore al tasso interbancario a 12 mesi + 2,15%.

Il gestore si propone di comporre un portafoglio che rappresenti il miglior equilibrio possibile tra il rendimento atteso, il rischio di credito e la volatilità dei prezzi dovuta alle fluttuazioni di mercato. La gestione si basa principalmente sull'analisi fondamentale delle emissioni obbligazionarie e su un'allocazione diversificata a partire dai singoli titoli, selezionati per le loro caratteristiche individuali. In base alla propria analisi il gestore può decidere di mantenere una parte del patrimonio del fondo in strumenti monetari, titoli di debito a breve termine o in titoli di Stato. L'allocazione per rating e settore può variare nel corso del tempo.

Rendimenti 30/04/2018	I (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	S1 (CHF)	U1 (USD)	U2 (USD)	AF (CHF)
NAV	1213.99	1315.05	1093.88	1220.30	1011.11	1165.86	1274.29	1057.63	1169.15
Rendimento mensile	0.13%	0.35%	0.13%	0.09%	0.09%	0.08%	0.31%	0.31%	0.09%
Rendimento YTD	0.01%	0.83%	-0.17%	-0.16%	-0.16%	-0.33%	0.62%	0.66%	-0.16%
Rendimento dalla partenza	21.40%	31.51%	9.39%	22.03%	22.03%	16.59%	27.43%	27.57%	16.92%
Data di partenza	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

Rendimenti cumulati (Classe I)



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Dati in sintesi

Rendimento annualizzato dalla partenza	3.15%
Volatilità a 1 anno	0.38%
Volatilità a 3 anni	1.21%
Sharpe ratio	1.51
Rendimento ponderato a scadenza*	2.36%
Duration ponderata (anni)	1.88
Duration modificata ponderata	1.68%
Numero di emittenti	129

Fonte: Bloomberg, BPFS

*Sul portafoglio investito

Commento mensile

Il Fondo Anaxis Short Duration ha registrato un rialzo di +0.13% (classe I) nel corso del mese di aprile, durante il quale il rendimento dell'indice H7PC* si è ridotto di 10 punti base a 3.49%. I titoli dei settori delle telecomunicazioni e dell'energia hanno generalmente sovraperformato rispetto al mercato. La dispersione è rimasta limitata tra i differenti meriti creditizi, con i titoli B e BB in rialzo.

Il Fondo ha registrato diversi rimborsi anticipati, tra cui quelli di Paprec (rifiuti / riciclaggio), Regal Entertainment (catena di cinema), Belden (prodotti di connettività), Rite Aid (catena di farmacie), WMG (registrazioni e pubblicazioni musicali), Bulgarian Telecommunications e Cequel (telecomunicazioni). Nel corso del mese abbiamo aperto una posizione in Tereos (produttore di zucchero ed etanolo) su un'emissione a breve scadenza, in Eramet (miniere) e in WFS (servizi a terra). Abbiamo inoltre scambiato l'obbligazione 2018 di OTE (telecomunicazioni) con un'obbligazione 2019 dello stesso emittente. Alla fine del mese, il portafoglio del fondo era interamente investito.

*Differenziali del valore dell'opzione (Option Adjusted Spread) delle obbligazioni di società non finanziarie europee con rating BB e B.

9, rue Scribe, 75009 Parigi, Francia
Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginevra, Svizzera
69 Old Broad Street, EC2M 1QS Londra, Regno Unito

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Tel: +41 (0)22 716 18 20
Tel: +44 (0)20 7786 3506

Fax: +33 (0)1 42 65 80 46
Fax: +41 (0)22 716 18 29
Fax: +44 (0)20 7786 3507

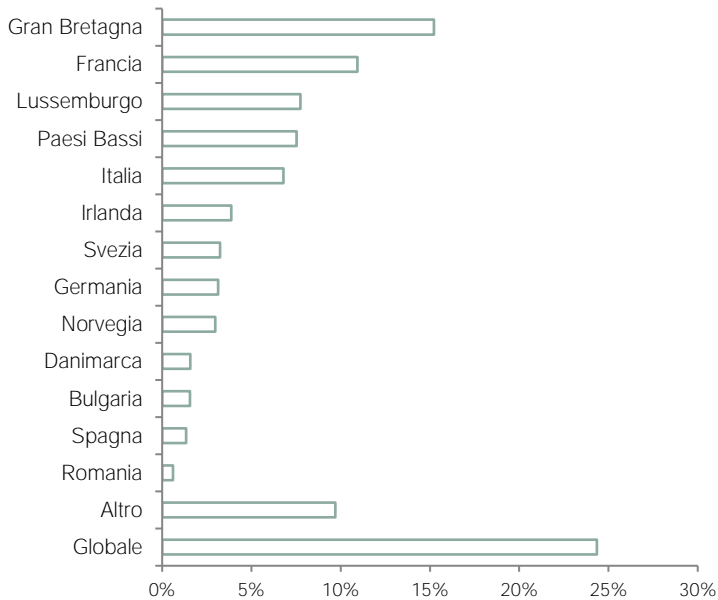
www.anaxiscapital.com

Il presente documento non costituisce una raccomandazione, una proposta d'investimento, un'offerta di servizi o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di un titolo o di un prodotto d'investimento. Il presente documento è stato redatto a titolo puramente informativo e non ha valore contrattuale. Sebbene le presenti informazioni siano state elaborate in buona fede, Anaxis AM e i suoi associati o dipendenti non si assumono alcuna responsabilità della loro esattezza o esaustività né delle opinioni ivi manifestate. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

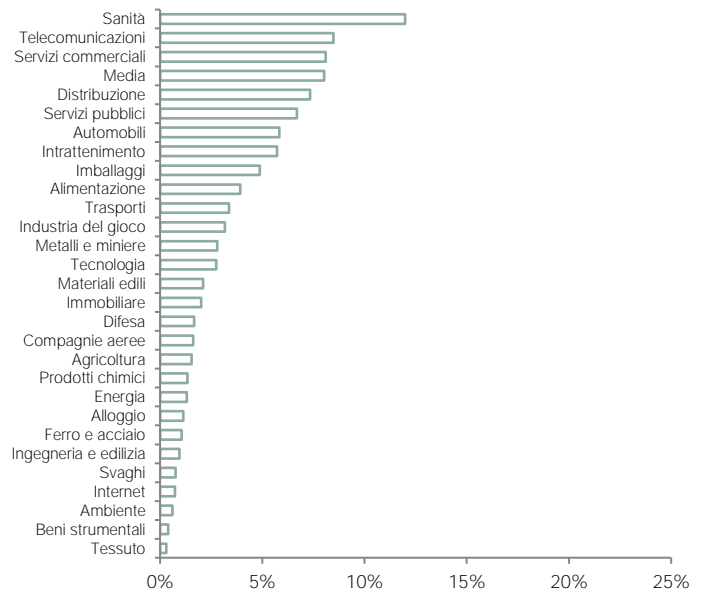
Esposizione media per emittente	0.78%
Posizione maggiore	1.81%
Peso delle 10 maggiori posizioni	15.70%

Portafoglio investito	100.58%
Esposizione a titoli a tasso variabile	12.10
Esposizione al rischio di cambio	0.15%

Allocazione geografica



Allocazione settoriale



Top 10

1	EIRCOM	1.81%
2	InterXion	1.72%
3	Gamestop	1.70%
4	Thames Water	1.64%
5	CARLSBERG BREWERIES	1.58%

6	Bulgarian Energy	1.56%
7	SFR Group	1.56%
8	Snaitech Spa	1.51%
9	Vue International	1.37%
10	Kedrion Spa	1.25%

Informazione per la distribuzione in Svizzera e dalla Svizzera: Il paese d'origine del Fondo è la Francia. Il rappresentante è ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, e l'Agente di pagamento è la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ille, CH-1204 Genève. Il foro competente è Zurigo. I documenti previsti dalla normativa vigente, come il prospetto, il KIID le relazioni annuali e semestrali, sono ottenibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

Dettagli

Struttura legale	Fondo comune di diritto francese
Data di partenza	23 novembre 2010
Liquidità	Giornaliera
Comm. di gestione	0.55% (I, J e K) 0.65% (I3 e I4) 1.05% (E1, E2, S1, U1, U2 e AF)
Comm. di sott./rimb.	2% max. / 1% max.
Obiettivo	Tasso interbancario a 12 mesi + 2,15% (lordo)
Comm. d'incentivo	15% dell'extra rendimento netto annualizzato oltre l'obiettivo, ad eccezione delle classi I3 e I4 senza commissioni d'incentivo.
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit

Codici identificativi

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