



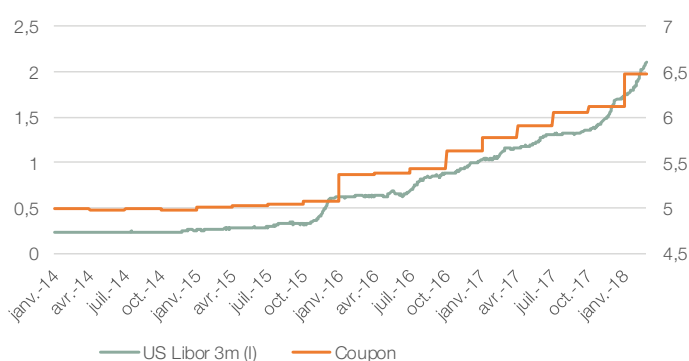
Rendimenti obbligazionari interessanti e protezione contro l'aumento dei tassi

Anaxis Income Advantage mira a conseguire un rendimento obbligazionario significativo investendo in obbligazioni societarie e favorisce le obbligazioni a tasso variabile per proteggersi da un possibile rialzo dei tassi di interesse.

Obiettivo

- Anaxis Income Advantage ricerca una performance superiore del 4% a quella delle obbligazioni di stato tedesche con scadenza 3 anni.
- L'obiettivo sarà realizzato attraverso una gestione attiva e discrezionale che si basa su un'analisi fondamentale approfondita delle emissioni obbligazionarie societarie.
- La SICAV privilegia i titoli a tasso variabile come le floating rate notes e le obbligazioni societarie ibride. Contrariamente alle obbligazioni a tasso fisso, le obbligazioni a tasso variabile vedono le proprie cedole indicizzate al livello dei tassi d'interesse (si veda illustrazione a destra).

Indicizzazione delle cedole al tasso d'interesse



Analisi fondamentale

Analisi tecnica di mercato

- Dimensioni dell'emittente
- Dimensioni dell'obbligazione
- Natura e composizione dei detentori dell'obbligazione
- Elenco delle controparti proponenti l'obbligazione
- Bid / Ask Spread attuale e storico

Analisi giuridica

- Prospetto e clausole speciali
- Posizionamento nella struttura del capitale
- Garanzie
- Covenants

La selezione dei titoli è al centro del nostro processo d'investimento.

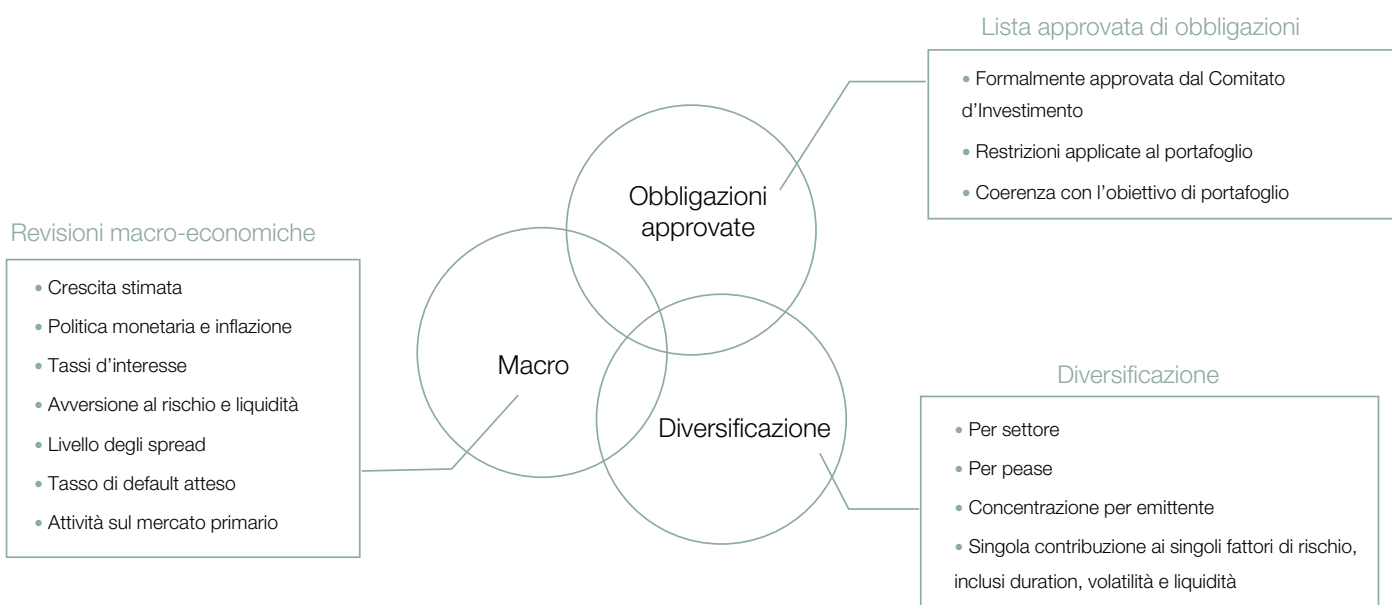


Analisi strategica

- Conoscenza del settore
- Barriere all'ingresso
- Vantaggi competitivi
- Modello economico e qualità del management
- Sostegno dei azionisti

Analisi finanziaria

- P&L
- Bilancio
- Liquidità
- Principali punti d'interesse: evoluzione del fatturato, margini, costi fissi e variabili, necessità d'investimento, indebitamento, copertura degli interessi passivi



- I gestori non si concentrano su una specifica area geografica, ma investono principalmente in paesi sviluppati.
- Inoltre ricercano una buona diversificazione settoriale. Tutti i settori economici sono presi in considerazione. Tuttavia, il Fondo non investe in obbligazioni emesse da banche o da altre istituzioni finanziarie, che dal nostro punto di vista richiedono un altro tipo di analisi.

Vantaggi del Fondo

- Una squadra di professionisti esperti che seleziona i bond più interessanti sul mercato in base alla propria analisi.
- Un approccio d'investimento attivo e flessibile, orientato a investire nei segmenti di mercato più interessanti.
- Un posizionamento sulle obbligazioni a tasso variabile per beneficiare dell'atto rialzo dei tassi.
- Liquidità giornaliera.
- La scelta tra 3 valute: EUR, USD e CHF.
- Classi a distribuzioni delle cedole in EUR sono disponibili.

Rischi principali

- Questa SICAV comporta un rischio di perdita del 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. Questo rischio è potenzialmente significativo. La SICAV è esposta al rischio legato a investimenti in paesi emergenti.

Scala di rischio* :



* I dati storici, inclusi quelli utilizzati per calcolare questo indicatore sintetico possono non rappresentare un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro della SICAV. La categoria di rischio associata alla SICAV non è garantita e potrà cambiare nel tempo. La categoria più bassa non significa "senza rischio". Il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia.

Ulteriori informazioni sono disponibili nel www.anaxiscapital.com e su

Bloomberg **LIPPER** **MORNINGSTAR** **SIX TELEKURS**

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 o telefonicamente al numero +33 (0)9 73 87 13 20.

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, France
Geneva Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Geneva, Switzerland
London Level 17 Dashwood House, 69 Old Broad Street, London EC2M 1QS, UK

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

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