

Anaxis Short Duration est un fonds commun de placement de conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire en investissant principalement dans des obligations d'entreprises. Le fonds maintient une durée entre 0 et 3 ans à tout moment. Il ne cherche pas à répliquer ou battre un indice de marché représentatif, il a pour objectif de réaliser une performance annualisée avant frais supérieure au taux d'intérêt interbancaire à 12 mois + 2,15%.

Les gérants s'attachent à construire le portefeuille présentant le meilleur équilibre possible entre le rendement attendu, le risque de défaut potentiel et la volatilité des prix due aux fluctuations de marché. 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. 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. Les allocations par rating et par secteur peuvent changer dans le temps.

Performance 30/08/2019	I (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)	AF (CHF)
VL	1232.06	1385.18	1102.24	1230.24	1003.21	1333.94	1055.41	1167.12	1178.66
Performance mensuelle	0.14%	0.36%	0.11%	0.10%	0.10%	0.32%	0.32%	0.07%	0.10%
Perf. depuis le début d'année	2.90%	4.87%	2.55%	2.56%	2.56%	4.55%	4.54%	2.22%	2.56%
Perf. depuis le lancement	23.21%	38.52%	10.22%	23.02%	23.02%	33.39%	33.52%	16.71%	17.87%
Date de lancement	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

Performance cumulée (Part I)



Chiffres clés

Perf. annualisée depuis lancement	2.79%
Volatilité sur 1 an	1.69%
Volatilité sur 3 ans	1.09%
Ratio de Sharpe	1.35
Rendement annualisé (à l'échéance)*	2.22%
Duration (années)	1.46
Sensibilité	1.43%
Nombre d'émetteurs	143

Source: Bloomberg, BPFs

*Sur le portefeuille investi

Commentaire mensuel

Le fonds a affiché une performance de +0,14% (part I) tandis que le rendement à maturité de l'indice H7PC* s'est resserré de 11 points de base à 3,45%. Les marchés du crédit ont été très volatils en août, eu égard à la faiblesse des données macroéconomiques européennes et chinoises, et aux incertitudes politiques croissantes résultant de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine. Dans ce contexte, les spreads du segment Haut Rendement ont bien résisté grâce à de solides données techniques, notamment une activité limitée sur le marché primaire et une tendance accommodante de la BCE. Cette tendance, combinée à une fuite vers les titres de qualité, a conduit à une très bonne performance des taux. Le Bund s'est resserré de -0,4% à -0,7% et l'OAT française de -0,2% à -0,4%.

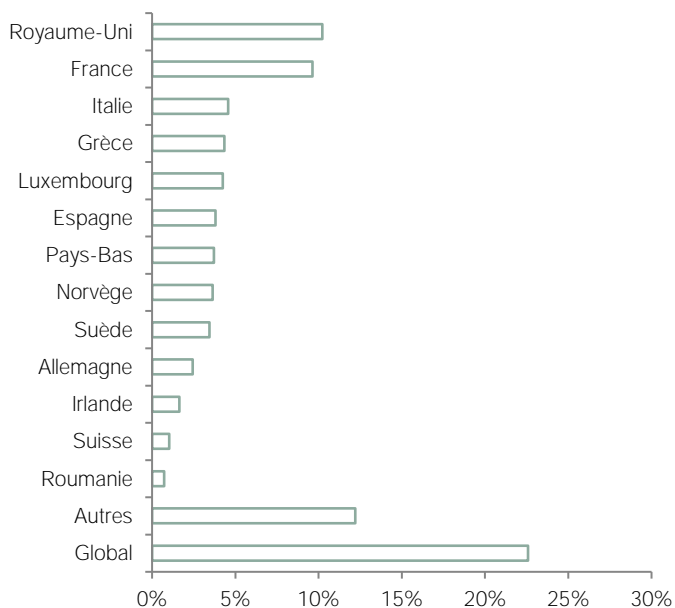
Dans l'ensemble, les performances se sont révélées homogènes entre les différentes catégories de notation, les zones géographiques et les secteurs. Plusieurs obligations ont été remboursées par anticipation au cours du mois, parmi lesquelles celles de Constellium (matériaux de base), de Cirsa (jeux), de Wind (télécommunications) et de Health and Happiness (santé).

*Option-adjusted spreads dans l'indice Merrill Lynch des obligations d'entreprises non financières européennes notées BB et B.

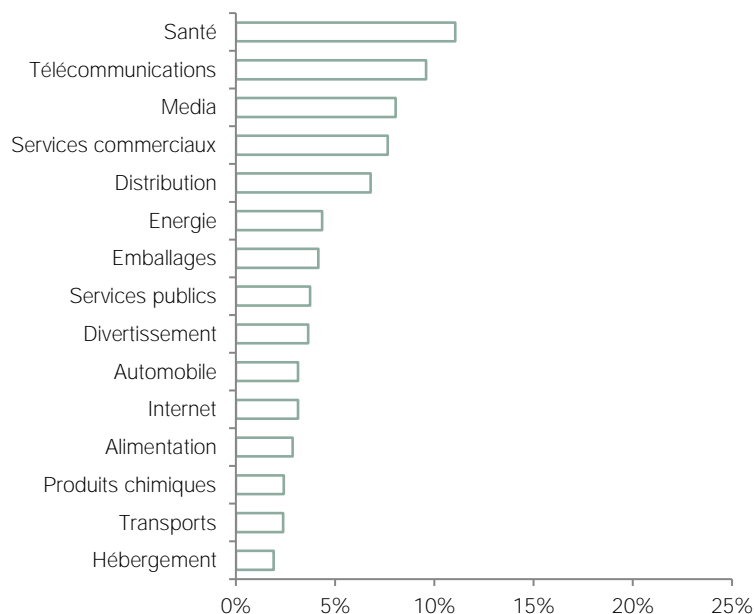
Position moyenne par émetteur	0.63%
Taille de la plus grosse position	1.88%
Taille des 10 plus grosses positions	12.30%

Niveau d'investissement	90.43%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	12.89
Exposition du portefeuille au risque de change	0.16%

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

1	AREVA	1.88%
2	Hellenic Telecommunications Organization	1.49%
3	FIAT	1.43%
4	Wind hellas	1.13%
5	Empark	1.11%

6	Corte Ingles	1.09%
7	Eurofins Scientific	1.08%
8	Dufry	1.03%
9	Berry	1.03%
10	SBB	1.02%

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, Leutschenbachstrasse 50 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	FCP français, fonds UCIT
Lancement	23 novembre 2010
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	0.55% (parts I, J et K) 0.65% (parts I3 et I4) 1.05% (parts E1, E2, S1, U1, U2 et AF)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1% max.
Objectif	Taux interbancaire à 12 mois + 2.15% (brut)
Frais de performance	15% de la surperformance nette annualisée au-delà de l'objectif sauf pour les parts I3 et I4 sans frais variable
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Actifs sous gestion	101 millions d'euros

Codes

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

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