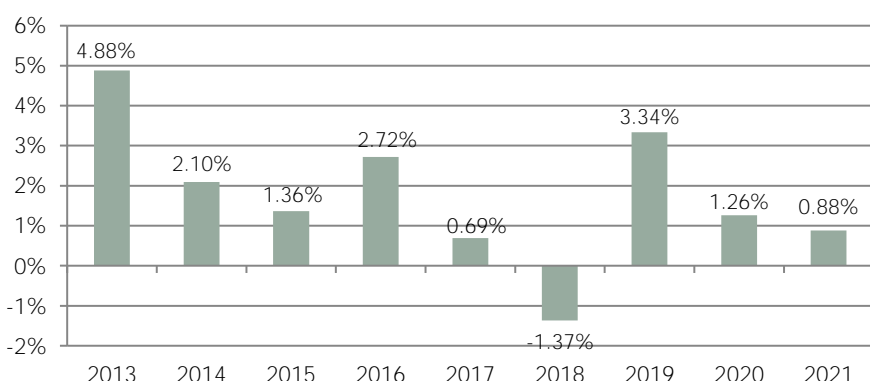


Anaxis Short Duration est un fonds commun de placement de conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire en investissant principalement dans des obligations d'entreprises. Le fonds maintient une durée entre 0 et 3 ans à tout moment. Il ne cherche 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 30/04/2021	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1263.95	1051.65	1454.81	1123.80	1251.53	1013.83	1388.80	1056.89	1181.14
Performance mensuelle	0.24%	0.26%	0.31%	0.22%	0.20%	0.20%	0.27%	0.27%	0.18%
Perf. depuis le début d'année	0.88%	0.95%	1.10%	0.78%	0.72%	0.72%	0.94%	0.94%	0.62%
Perf. depuis le lancement	26.40%	5.16%	45.48%	12.38%	25.15%	25.11%	38.88%	39.18%	18.11%
Date de lancement	03/02/12	03/06/20	25/02/11	14/12/12	23/11/10	23/11/10	23/11/10	23/11/10	23/11/10

## Performances annuelles (part I - EUR)



## Chiffres clés

(depuis le 03/02/2012)	Part I (EUR)	Part J (USD)
Perf. annualisée	2.56%	3.79%
Volatilité sur 1 an	1.47%	1.49%
Volatilité sur 3 ans	2.54%	2.52%
Ratio de Sharpe	1.08	1.09
Rendement moyen*	2.42%	3.18%
Duration moyenne	1.65	1.65
Nombre d'émetteurs	168	168

Source: Bloomberg, BPFIS

\* sur le portefeuille investi



## Commentaire mensuel

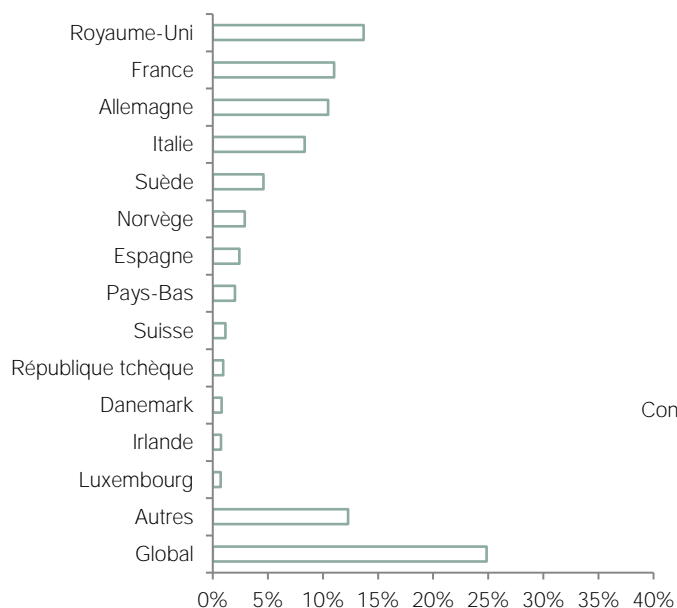
Avril a été, de nouveau, un bon mois pour les marchés européens du crédit. La saison des résultats du premier trimestre a commencé. Jusqu'à présent, les résultats ont été solides et supérieurs au consensus. La réunion de la BCE a souligné que les perspectives économiques s'amélioreraient, mais Mme Lagarde est restée prudente et s'est engagée à maintenir ses programmes d'achat d'actifs. Néanmoins, les taux européens ont sensiblement augmenté au cours du mois, le 10 ans allemand gagnant environ 11 points de base à -0,20% et le 10 ans français environ 20 points de base à 0,15%. Malgré l'évolution des taux, le fonds a gagné +0,24% (part I) tandis que le rendement à l'échéance du H7PC s'est resserré de 11 points de base à 2,76%. En regardant plus spécifiquement le portefeuille, on constate que toutes les régions ont enregistré de bonnes performances, mais les États-Unis ont surpassé l'Europe après avoir été à la traîne au cours des trois mois précédents. Du point de vue de la notation, l'appétit des investisseurs pour le risque s'est traduit par une surperformance des sociétés de qualité B par rapport à celles de qualité BB.

Les mouvements ont été relativement nombreux au cours du mois d'avril. Onze obligations ont été remboursées par anticipation pour un total d'environ 5% du portefeuille. Nous avons redéployé les liquidités sur de nouvelles opportunités attractives à faible durée. Nous avons renforcé notre exposition à Atalian (services commerciaux), Ecore (matériaux de base), Antolin (pièces automobiles), Avon (consommation cyclique), CenterParcs (loisirs) et augmenté notre exposition existante à Picard (alimentation et boissons), CBR (consommation cyclique) et RAC (services commerciaux).

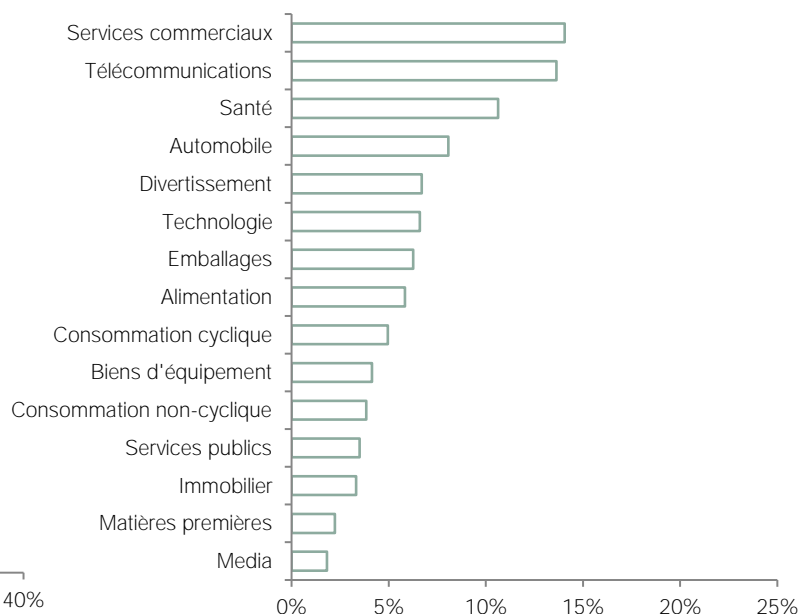
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	538
Pourcentage de titres secured	79.10%
Durée moyenne de détention (mois)	7.8

Niveau d'investissement	98.54%
Rating moyen	BB-
Spread Duration	0.85

Allocation par pays



Allocation par secteur



## Top 10

1	PHOENIX PIB DUTCH FINANC	1.46%	6	LOXAM SAS	1.09%
2	PICARD GROUPE SAS	1.32%	7	GUALA CLOSURES SPA	1.09%
3	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	1.28%	8	SPRINT CORP	1.09%
4	NIDDA HEALTHCARE HOLDING	1.17%	9	VERISURE HOLDING AB	1.07%
5	SYNLAB BONDCO PLC	1.10%	10	INTERNATIONAL GAME TECH	1.06%

Information pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse : Ceci est un document publicitaire. 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 feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement ou les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès 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	129 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	ANABOI4 FP	-	-
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