

Paris, den 13. August 2020

Wie senkt das Anaxis-Managementteam insbesondere in der Covid-19-Krise das Risiko seiner Short Duration-Strategie?

Für unser Short Duration-Portfolio sind wir bestrebt, Anlagen im liquidesten Teil des Referenzkredituniversums zu tätigen, indem wir ausschließlich in große, gelistete Anleihen (mit einem durchschnittlichen Emissionsumfang von mehr als 500 Millionen Euro) investieren. Dabei wird das Engagement auf Anleihen ohne Rating eingeschränkt. Diese Anleihen sind in der Tat weniger liquide, da sie für bestimmte institutionelle Anleger nicht in Frage kommen.

Die Strategie des Fonds Anaxis Short Duration konzentriert sich ausschließlich auf Cash-Anleihen. Auf Derivate greifen wir nicht zurück. Wir sind auf Anleihen mit kurzen und mittleren Laufzeiten ausgerichtet, und das Portfolio hält die durchschnittliche Fälligkeit seiner Titel stetig bei unter drei Jahren. Der Titelauswahlprozess basiert auf der gründlichen Fundamentalanalyse jedes Emittenten. Dabei wird ein reiner Bottom-up-Ansatz zugrunde gelegt. Es handelt sich um einen „Buy and hold-Fonds“ dessen Performance fast ausschließlich aus den Kuponzahlungen resultiert. Daher sind wir nicht bestrebt, auf die Entwicklung des Spread-Niveaus zu setzen.

Das Anaxis-Managementteam verwendet einen Großteil seiner Zeit auf die gründliche Analyse des betrieblichen und finanziellen Profils der Anleihenemittenten. Wir geben jenen Wirtschaftsmodellen, die sich über die Zyklen hinweg als robust erwiesen haben, eindeutig den Vorzug. Zudem bewerten wir die Visibility der Cashflows und die Fähigkeit der Emittenten, sich durch das Generieren von freien Cashflows zu entschulden. Ein Schwerpunkt liegt auch auf der Analyse und Kritik des Verkaufsprospekts jeder einzelnen Anleihe, um die Stichhaltigkeit der Garantien zu bewerten. Sehr wichtig ist schließlich speziell vor dem aktuellen Hintergrund die Tatsache, dass wir besondere Aufmerksamkeit auf die Überprüfung der Liquidität eines jeden Emittenten legen.

Bei dem Fonds handelt es sich um einen europäischen Fonds, für den wir uns jedoch um die Beibehaltung einer globalen Diversifikation bemühen, die wir aufgrund der Tiefe und Liquidität des amerikanischen Marktes für Unternehmensanleihen als besonders zweckmäßig erachten. Wir schließen gewisse Sektoren aus, insbesondere den Finanzsektor, aber auch solche Sektoren, die nicht im Einklang mit unserer ESG-Politik stehen. Genauso beschränken wir das Engagement bei den zyklischen Sektoren auf 33% des Portfolios und berücksichtigen damit das Ziel des Fonds, die Volatilität gering zu halten.

Die durchschnittliche Größe der Positionen im Fonds beträgt 0,6% und keine Position darf größer als 2% sein. Der Umfang einer jeden Position wird durch verschiedene qualitative und quantitative Kriterien bestimmt, die sich auf den Emittenten aber auch auf die Merkmale der Anleihe beziehen.

Dank seiner Kurzläufer-Strategie und all seiner Risikokontrollfaktoren konnte der Fonds Anaxis Short Duration den Erschütterungen des Marktes in den vergangenen acht Jahren deutlich besser widerstehen als das Referenzkredituniversum. Der Fonds fiel in den letzten Monaten nur halb so tief wie der Markt und erholte sich im selben Maße. Er nähert sich aktuell seinem Breakeven für das Jahr 2020 an.



Zu Anaxis Asset Management

Anaxis ist auf stabile Kreditstrategien für Anleger spezialisiert, die von den Vorteilen fundamentaler Portfolio-Managementstrategien auf Grundlage einer profunden Analyse der Emittenten überzeugt sind. Anaxis konzentriert sich seit mehr als zehn Jahren auf Kreditstrategien und hat in diesem Bereich umfangreiche Kompetenzen und Methoden entwickelt, die aufgrund ihrer Zuverlässigkeit einen hervorragenden Ruf bei den Kunden genießen.

Leiter Fondsmanagement:

Pierre Giai-Levra / pgiailevra@anaxiscapital.com / +33 (0)9 73 87 13 20

Pressesprecher:

Thibault Danquigny / tdanquigny@anaxiscapital.com / +33 (0)9 73 87 13 22

Informationen zum Vertrieb in Deutschland: Dieser Fonds ist in Deutschland durch die BaFin zugelassen. Die Zahl- und Informationsstelle ist die BNP Paribas Securities Services SCA, Zweigniederlassung Frankfurt, Europa-Allee 12, D-60327 Frankfurt-am-Main. Informationen zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus: Diese Informationen dienen Werbezwecken. Das Domizilland des Fonds ist Frankreich. Der Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zurich, und die Zahnstelle ist die Genfer Kantonalbank, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genf. Die regulatorischen Dokumente wie der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Unternehmenssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Die Performance-Daten beinhalten nicht die Provisionen und Kosten, die durch Zeichnung und Rücknahme entstehen.