

Paris, den 28. Oktober 2020

Gegenwärtige Positionierung des Anaxis Short Duration-Fonds, um in diesem instabilen Umfeld robust zu sein und Chancen zu finden

Das Anaxis-Managementteam richtet seine Anleihenanlagen an vier Variablen aus: an der Duration, an der Anleihe selbst, an der geografischen Herkunft und am Sektor. Wir setzen weiterhin sehr entschlossen auf eine kurze Duration, aber mit etwas größerem Appetit als gewöhnlich. Aktuell hat der Fonds eine Duration von 1,8 Jahren. Bei den Anleihen sind wir noch stärker auf Sicherheit bedacht als sonst und konzentrieren uns auf Titel hoher Qualität, Crossover-Anleihen oder BB-Anleihen.

Bei der geografischen Herkunft analysieren wir nach wie vor die Chancen in Europa, aber wir ermitteln auch viele Chancen in den USA, da die Kosten für die Absicherung Euro/Dollar für den Fonds deutlich günstiger geworden sind (die Absicherungskosten liegen nun unter 1%, während sie in den letzten Jahren bei 2% oder 3% lagen). Auch angesichts des wachsenden Spektrums an Möglichkeiten ist diese Entwicklung der Absicherung vorteilhaft. Zwei Drittel des Portfolios sind derzeit in Europa angesiedelt und rund 30% in den USA und in Kanada.

Bei der Aufteilung nach Sektoren konzentriert sich der Fonds auf Sektoren, die in geringem Maße konjunkturabhängig sind. Das Managementteam schätzt eine gute Visibilität beim Cashflow und gewichtet Sektoren wie Gesundheit, Telekommunikation, Unternehmensdienstleistungen und die nicht-zyklischen Konsumgüter aufgrund ihrer Robustheit stärker. Der Fonds profitiert von einer soliden Diversifikation mit mehr als 160 Titeln im Portfolio, was der Diversifikationsstrategie von Anaxis entspricht.

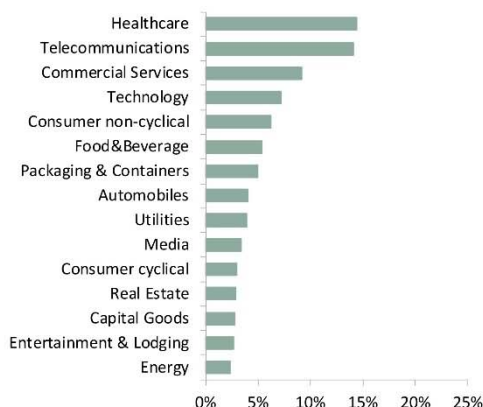
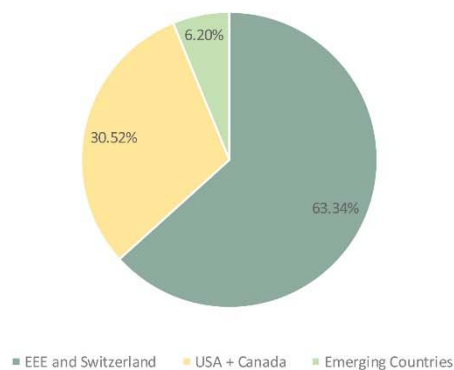
Im Übrigen beobachten wir, dass die Preise der Titel im Portfolio recht homogen sind, d. h. sehr wenige Titel bewegen sich auf einem Stress-Niveau. Diese Positionierung des Fonds bietet aktuell eine Rendite von 2,97% in Euro und von 3,78% in Dollar. Wir sind der Auffassung, dass diese Zahlen im Vergleich zum Investment-Grade-Universum, das in Euro eine Rendite um 0,5% bietet, sowie im Vergleich zu den negativen Renditen von Staatsanleihen besonders attraktiv sind. Unseres Erachtens können wir auf diesem Kreditmarkt noch viele Chancen nutzen. Er hat sich gut erholt, ist jedoch weiterhin nicht frei von Störungen und bietet bei einigen Werten noch interessante Einstiegsgelegenheiten.

Top 5 as of 30/09/2020

1	Phoenix	Germany	Healthcare	1.61%
2	Cemex	Mexico	Building Materials	1.34%
3	Sprint	United States	Telecommunications	1.27%
4	Avantor Inc.	United States	Healthcare	1.18%
5	Ericsson	Sweden	Telecommunications	1.17%

I1 Share Class: FR0010951483

Source: Bloomberg, Anaxis AM



Zu Anaxis Asset Management

Anaxis ist auf stabile Kreditstrategien für Anleger spezialisiert, die von den Vorteilen fundamentaler Portfolio-Managementstrategien auf Grundlage einer tiefen 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 Gai-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 Zahlstelle ist die Genfer Kantonalbank, 17, quai de l'Île, 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.