

Paris, den 18. November 2020

Anaxis Diversified Bond Opp. 2025: ein diversifizierter Fonds für renditeorientierte Anleger

Die Strategie unseres Fonds DIV Bond Opp. 2025 basiert auf verschiedenen Schlüsselementen: der Fonds hatte Ende Oktober eine Bruttorendite bis zur Fälligkeit von 5,53% in Euro nach Währungseffekten. Darüber hinaus hat der Fonds mit 3,29 Jahren eine relativ kurze Duration und damit eine mäßige Empfindlichkeit gegenüber Kreditspreads. Schließlich ist mit mehr als 160 Positionen im Portfolio, wie in den weiteren Fonds von ANAXIS, die Diversifizierung wichtig.

Geografisch gesehen ist unser Fonds global mit einer europäischen Ausrichtung: zwei Drittel der Unternehmen sind europäisch, das letzte Drittel verteilt sich auf die Vereinigten Staaten und die Schwellenländer. Warum diese Aufteilung? Weil wir bei der Auflegung des Fonds Ende 2018 den größten Mehrwert in Europa identifiziert hatten, und in diesem Segment die Kreditspreads am attraktivsten waren. Das Universum hat sich verändert, aber wir wollen diese Struktur beibehalten, mit einer Diversifizierung in den Vereinigten Staaten und den Schwellenländern, welche unserer Meinung nach eine interessante Quelle an Chancen bieten. Unsere Länderaufteilung sollte daher während der Laufzeit des Fonds nicht variieren, da die Strategie in erster Linie eine Carry-Strategie ist. Die Mehrheit der Anleihen wird daher bis zur Fälligkeit gehalten. Wir wollen auch, dass Europa angesichts der Erwartungen unserer Kunden die Hauptzone des Fonds bleibt.

Unter dem Gesichtspunkt der Sektorallokation werden defensive Sektoren im Fonds übergewichtet, um die Volatilität und das Kreditrisiko zu begrenzen. Der Schwerpunkt liegt auf dem Gesundheitswesen, den Unternehmensdienstleistungen, der Telekommunikation und dem Lebensmittelsektor, was für uns in der Krise von großem Nutzen war. Auf der anderen Seite schließen wir Finanzwerte und Nicht-ESG-Sektoren, wie z.B. Öl, aus, wodurch wir in den letzten Monaten ebenfalls Verluste vermeiden konnten.

Aktuelle Renditen



Was die Investitionen in dieser unsicheren Zeit betrifft, so ist unser Diversified 2025-Fonds mit fast 15% Liquidität in die Krise gegangen. Es gab zwei Gründe für diese große Liquiditätsansammlung: der sehr frühe Verkauf bestimmter Positionen in Sektoren, die unweigerlich unter der Krise leiden würden, vor allem im Verkehrs- und Tourismussektor, und die Zeichnungen, von denen der Fonds profitierte. Angesichts der Nervosität der Märkte haben wir diese Liquidität nicht sofort angelegt, was es uns ermöglichte, die Ausweitung der Kreditspreads zu nutzen, um eine Reihe von Chancen zu sehr attraktiven Preisen wahrzunehmen.

So kauften wir zum Beispiel eine neue Position in Sappi, einem weltweit bedeutenden Hersteller von Holzfasern. Dieses Unternehmen verfügt über eine ausgezeichnete Liquidität und geringe Verschuldung. Wir kauften die Anleihe zu einem stark reduzierten Preis im Einklang mit dem Markt zu 77% des Nennwerts.

Das zweite Beispiel für Opportunitäten war Team System, eines der führenden europäischen Unternehmen im Bereich IT, ERP-Software und Schulungsdienstleistungen. Es handelt sich um ein sehr solides Geschäftsmodell in der Krise, insbesondere mit wenigen Vertragskündigungen und 80% des Umsatzes, der wiederkehrend ist. Der Emittent profitiert von einer moderaten Verschuldung und einer ausgezeichneten Liquidität, die es ihm ermöglicht, einem möglichen Rückgang der Margen und des Cashflows standzuhalten. Wir haben die Aktie zu 94% des Nennwerts gekauft.

In den Vereinigten Staaten schließlich profitiert auch Ingram Micro, ein globaler Vertreiber von Technologieprodukten, Computern, Fernsehern, Videospielen und Cloud-Diensten, von einer sehr guten Liquidität und unveränderten Perspektiven. In diesem Zusammenhang nutzten wir die Gelegenheit, die Anleihe zu 95% des Nennwerts zu kaufen.

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 Giau-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.