

Der Anaxis Bond Opportunity EM 2020 ist ein Investmentfonds (Fonds commun de placement – FCP) französischen Rechts, der nach europäischen Standards (UCITS) aufgelegt wurde. Der Fonds wird aktiv mit eigenem Ermessensspielraum gemanaged und investiert vorwiegend in Unternehmensanleihen der Schwellenländer. Der Fonds hat eine feste Laufzeit bis zum Montag, 31. Dezember 2020 und wird im Hinblick auf dieses Datum gemanaged. Es gehört nicht zum Anlageziel des Fonds, einen bestimmten Marktindex nachzubilden oder zu übertreffen. Der Fonds strebt eine jährliche Performance von über 5,40% bei Laufzeitende an.

Die Fondsmanager stellen ein Portfolio zusammen, das über den vorgegebenen Anlagehorizont betrachtet, ein möglichst optimales Verhältnis zwischen der erwarteten Rendite, dem Ausfallrisiko und dem mit Marktschwankungen verbundenen Kapitalverlustrisiko aufweist. Deshalb wird die Zusammensetzung des Portfolios im Hinblick auf die Restlaufzeit von Zeit zu Zeit angepasst. Das Fondsmanagement stützt sich in erster Linie auf zwei Säulen: die fundamentale Analyse von Anleihenemittenten und den Aufbau einer breit diversifizierten Asset Allokation durch die Auswahl von Einzeltiteln nach individuellen Kriterien. Daneben könne die Fondsmanager gemäß ihren Analysen einen Teil des Vermögens in Geldmarktprodukte, kurzfristige Zinsinstrumente oder Staatsanleihen anlegen. Die Allokation nach Ratings oder Sektoren kann sich mit der Zeit verändern.

Wertentwicklung 31/10/2018	I1 (EUR)	J1 (USD)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
NIW	102.65	104.10	101.45	107.43	99.52
Monatsrendite	-0.61%	-0.34%	-0.66%	-0.38%	-0.67%
Rendite seit Jahresbeginn	-2.46%	-0.05%	-2.80%	-0.46%	-3.12%
Rendite seit Auflegung	2.65%	4.10%	1.45%	7.43%	-0.48%
Auflegungsdatum	22.04.16	30.09.16	06.07.15	06.07.15	07.07.15

Kumulierte Performance (Anteilsklasse U1)



Kennzahlen

Annualisierte Rendite (bei Fälligkeit)*	6.69%
Duration (Jahre)	2.29
Sensitivität	2.22%
Anzahl der Emittenten	92

Quellen: Bloomberg, BPFS
*Des investierten Portfolios

Monatlicher Kommentar

Der Fonds Anaxis Bond Opportunity EM 2020 (Anteilsklasse J1) verzeichnete im September einen Rückgang von 0.34%. Die Schwellenländermärkte waren durch gemischte Gefühle hin und her gezogen. Auf der einen Seite kam bessere Stimmung aus Brasilien und der Türkei auf, andererseits verschlechterte sich die Lage in China. Als der beste Kandidat für die Finanzmärkte war die Wahl von Bolsonaro ein positiver Trigger für die lokalen Assets. Die Freilassung des amerikanischen Pfarrers in der Türkei ermöglichte eine Normalisierung der Beziehungen mit den USA. Die ersten Konsequenzen des Handelskriegs zwischen den USA und China liessen sich schon in den veröffentlichten Zahlen lesen. So stiegen die Refinanzierungskosten der chinesischen Emittenten. Die Rendite des HYEY-Index* stieg um 38 Bps auf 8,21% an.

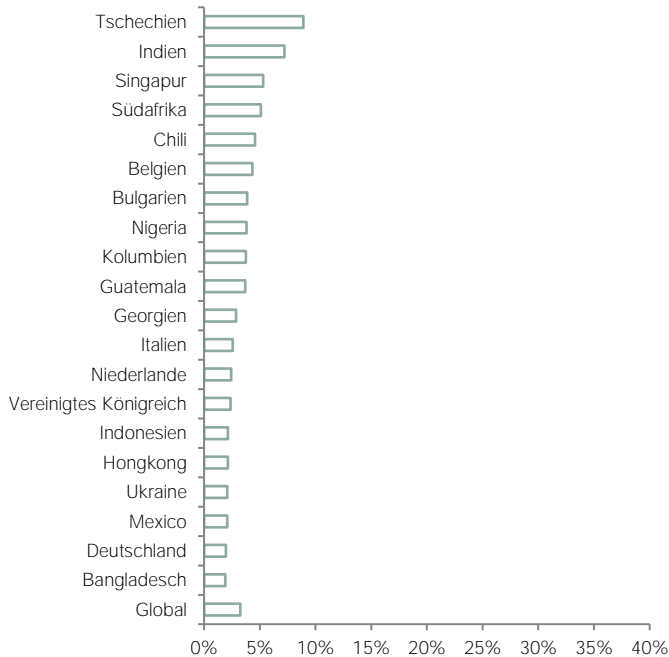
Einige Unternehmen tilgten im Oktober frühzeitig völlig oder nur zum Teil Anleihen. Dazu gehörten VTR Finance, Health and Happiness, Mabe MX, PB International, Cognita, JBS und Union Andina Cemento. Wir nahmen Gewinne auf zwei US-Unternehmen, Cinemark und Hughes Satellite, wegen unzureichender Rendite mit. Schliesslich kauften wir Anleihen von Lenovo, Lycra, Nyrstar und Yingde Gases.

*Gemessen am Bank of America Emerging Markets High Yield Excluding Subordinated Financial Index (HYEF)

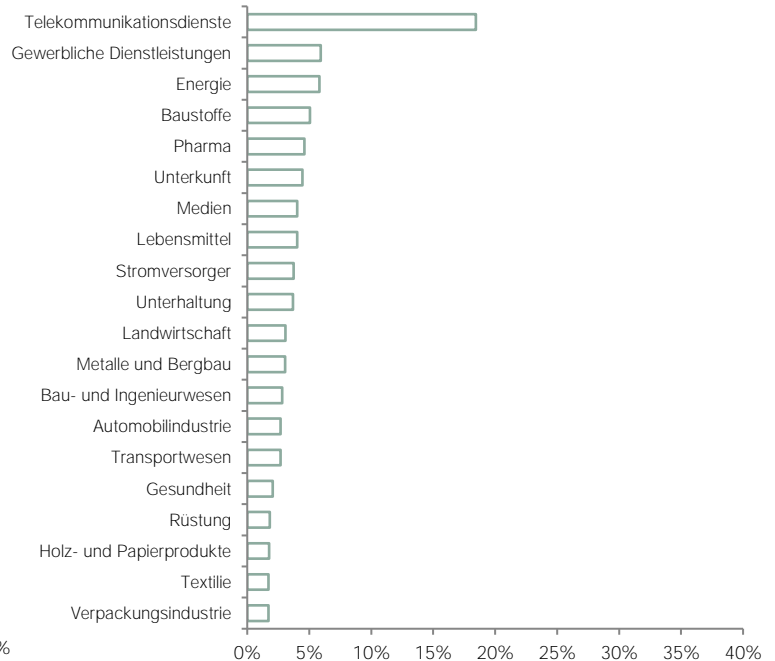
Durchschnittliche Position pro Emittent	1.04%
Umfang der größten Position	2.23%
Umfang der 10 größten Positionen	18.22%

Investitionsgrad	96.13%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen (FRN)	1.92
Währungsrisiko des Portfolios	0.71%

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 10

1	Glenmark	2.23%
2	Cementos Progreso	2.13%
3	BANGLALINK DIGITAL	1.89%
4	Grupo Posadas	1.86%
5	Georgian Railways	1.74%

6	Sisecam	1.71%
7	RCS & RDS	1.69%
8	Telefon Celular del Paraguay	1.68%
9	Singtel	1.65%
10	UNACEM	1.64%

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: Das Domizilland des Fonds ist Frankreich. Der Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist die Genfer Kantonalbank, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. Gerichtsstand ist Zürich. Die regulatorischen Dokumente wie der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich. Hinsichtlich der Fondsanteile die in der Schweiz und von der Schweiz vertrieben werden, ist der Erfüllungsort und der Gerichtsstand der Sitz des Vertreters. 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.

Merkmale

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Auflegung	6. Juli 2015
Liquidität	Täglich
Fälligkeit	31. Dezember 2020
Verwaltungsgebühr	0,85% (Anteilsklassen I1 und J1) 1,35% (Anteilsklassen E1, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Performancegebühr	10% der Überrendite oberhalb der angestrebten annualisierten Nettorendite von 5,40%
Depotbank	BNP Paribas Securities Services
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit

Kennzeichen

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FR0012767077	ABO20I1 FP	28782458	A14W7M
J1	I/U/T	FR0012767093	ABO20J1 FP	28782467	A14W7N
E1	R/E/T	FR0012767010	ABO20E1 FP	28774925	A14W7K
U1	R/U/T	FR0012767044	ABO20U1 FP	28774930	A14W7L
S1	R/S/T	FR0012767069	ABO20S1 FP	28774933	-

* I=Insti, R=Retail / E=EUR,U=USD, S=CHF / T=thesaurierend, A=ausschüttend

9, rue Scribe 75009 Paris, Frankreich

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Fax: +33 (0)1 42 65 80 46

Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz

Tel: +41 (0)22 716 18 20

Fax: +41 (0)22 716 18 29

Level 17 Dashwood House, 69 Old Broad Street, EC2M 1QS London

Tel: +44 (0)20 7786 3506

Fax: +44 (0)20 7786 3507

www.anaxiscapital.com

Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung, noch einen Investitionsvorschlag, noch ein Angebot von Dienstleistungen, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Anlageprodukts dar. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und besitzt keinen vertraglichen Wert. Die hierin enthaltenen Informationen wurden nach bestem Wissen zusammengestellt, Anaxis AM und deren Mitglieder und Mitarbeitenden übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen sowie für die hierin geäußerten Meinungen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Bei bestimmten Angaben handelt es sich um Schätzwerte, die auch als solche zu betrachten sind.