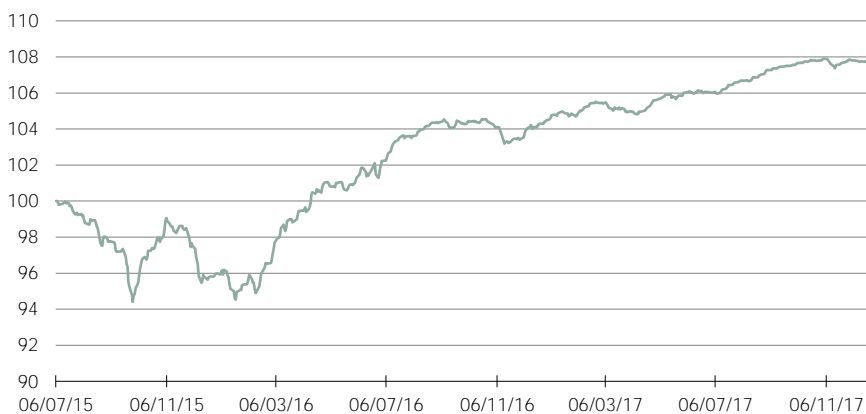


Der Anaxis Bond Opportunity EM 2020 ist ein Investmentfonds (Fonds commun de placement – FCP) französischen Rechts, der nach europäischen Standards (UCITS) aufgelegt wurde. Der Fonds wird aktiv mit eigenem Ermessensspielraum gemanaged und investiert vorwiegend in Unternehmensanleihen der Schwellenländer. 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 29/12/2017	I1 (EUR)	J1 (USD)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
NIW	105.24	104.15	104.37	107.93	102.73
Monatsrendite	-0.01%	0.13%	-0.04%	0.09%	-0.05%
Rendite seit Jahresbeginn	1.91%	3.85%	1.45%	3.32%	1.03%
Rendite seit Auflegung	5.24%	4.15%	4.37%	7.93%	2.73%
Auflegungsdatum	22.04.16	30.09.16	06.07.15	06.07.15	07.07.15

Kumulierte Performance (Anteilstklasse U1)



Kennzahlen

Annualisierte Rendite (bei Fälligkeit)*	4.66%
Duration (Jahre)	2.65
Sensitivität	2.59%
Anzahl der Emittenten	90

Quellen: Bloomberg, BPFS

*Des investierten Portfolios

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Performance.

Monatlicher Kommentar

Hochzinsanleihen der Schwellenländer beendeten den Berichtsmontat positiv, gestützt durch die Veröffentlichung überraschend guter Konjunkturdaten aus China und die nachlassenden geopolitischen Spannungen mit Nordkorea. Der Primärmarkt entwickelte sich besonders dynamisch, und sämtliche Emissionen wurden problemlos platziert. Der HYE-Index* legte im Dezember um 0,41% zu, wobei alle Sektoren einen positiven Beitrag leisteten.

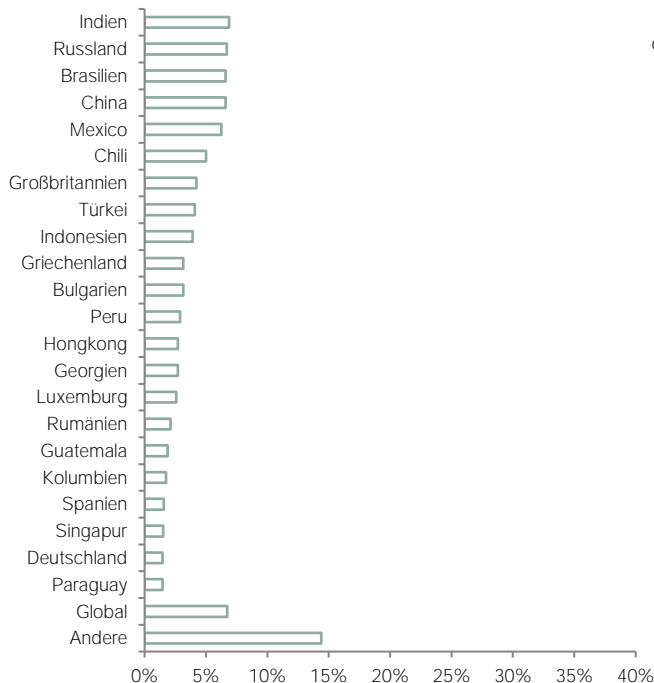
Der Fonds EBO EM (J1-Anteile) erzielte im Dezember einen Zuwachs um +0,14% und steigerte dadurch die Performance im Gesamtjahr 2017 auf +3,85%. Das Portfolio profitierte insbesondere von den Kursgewinnen bei Embraer 2023 (+1,8%), Digicel 2021 (+2,1%) und SwissPort 2021 (+2,6%). Wir haben neue Positionen in den Telekombetreibern Banglalink (8,625% 2019) in Bangladesch und Wind Hellas (Crystal Almond 10% 2021) in Griechenland eröffnet, sodass der Investitionsgrad nun bei knapp 100% liegt. Gegen Monatsende haben wir zudem die Bullet-Anleihe BRF 2023 verkauft und im Gegenzug eine Position in Marfrig 8% 2023 eröffnet. Der Titel ist mit einer Sonderkündigungsoption im Jahr 2019 ausgestattet und bietet eine Mehrrendite von knapp 2,5%.

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

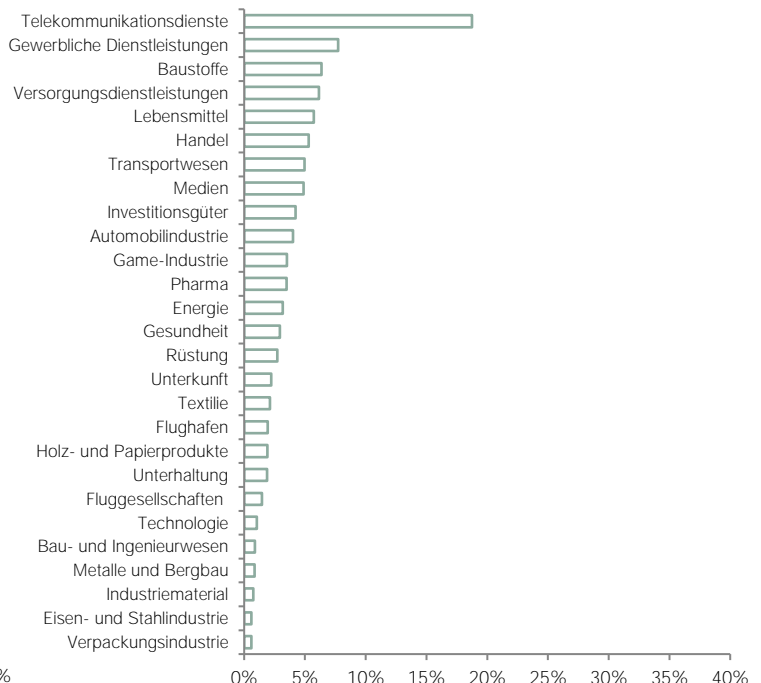
Durchschnittliche Position pro Emittent	1.11%
Umfang der größten Position	2.11%
Umfang der 10 größten Positionen	17.86%

Investitionsgrad	100.25%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen (FRN)	0.00
Währungsrisiko des Portfolios	0.80%

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 10

1	RCS & RDS	2.11%	6	Bulgarian Energy	1.65%
2	Glenmark	2.06%	7	Grupo Posadas	1.64%
3	DME	1.94%	8	Tata Motors	1.63%
4	Cementos Progreso	1.89%	9	Georgian Railways	1.63%
5	Embraer	1.76%	10	CIRSA	1.56%

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 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.

Merkmale

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Auflegung	6. Juli 2015
Liquidität	Täglich
Laufzeit	5 Jahre
Verwaltungsgebühr	0,85% (Anteilklassen I1 und J1) 1,35% (Anteilklassen 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	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	FR0012767077	ABO20I1 FP	28782458	A14W7M
J1	FR0012767093	ABO20 J1 FP	28782467	A14W7N
E1	FR0012767010	ABO20E1 FP	28774925	A14W7K
U1	FR0012767044	ABO20U1 FP	28774930	A14W7L
S1	FR0012767069	ABO20S1 FP	28774933	-