

Der US Bond Opp. 2021 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 US. Der Fonds hat eine feste Laufzeit bis zum Montag, 31. Dezember 2021 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 bei Laufzeitende eine jährliche Performance nach Kosten besser um 3% als die amerikanischen Staatsanleihen mit gleicher Laufzeit 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)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
NIW	99.42	103.36	98.64	98.62	96.70	102.56	98.03
Monatsrendite	-0.69%	-0.40%	-0.70%	-0.73%	-0.72%	-0.46%	-0.74%
Rendite seit Jahresbeginn	-0.54%	1.76%	-0.93%	-0.92%	-0.89%	1.33%	-1.35%
Rendite seit Auflegung	-0.58%	3.36%	-1.36%	-1.38%	-1.31%	2.56%	-1.97%
Auflegungsdatum	28.03.17	28.03.17	28.03.17	28.03.17	29.03.17	28.03.17	10.04.17

Kumulierte Performance (Anteilsklasse J1)



Kennzahlen

Annualisierte Rendite (bei Fälligkeit)*	5.70%
Duration (Jahre)	2.41
Sensitivität	2.34%
Anzahl der Emittenten	134

Quellen: Bloomberg, BPFS
*Des investierten Portfolios

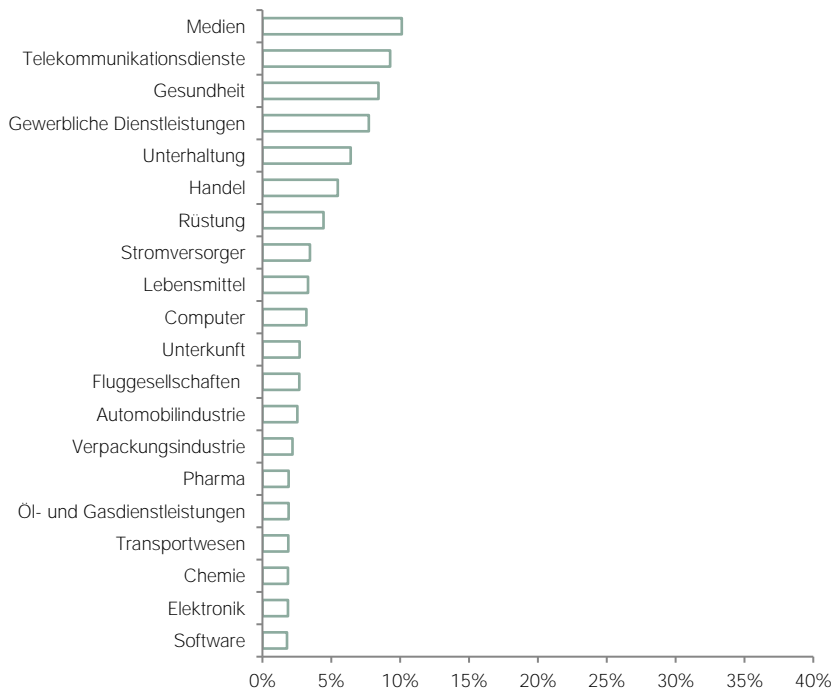
Monatlicher Kommentar

Während die Rendite des JC4N-Index um 24 Bps auf 6,29% anstieg, verzeichnete der Fonds US Bond Opp. 2021 (Anteilsklasse J1) im September einen Rückgang von 0.40%. Auf Grund guter makroökonomischen Nachrichten und einer bestätigten restriktiven FED-Politik waren die Treasuries sehr volatil und der 10-Jahreszinssatz erreichte einen Höchststand seit 2011. Handelsspannungen mit China und einen durchwachsenen Start der Berichtsaison für das dritte Quartal belasteten die Kreditspreads. Zeichen eines nervösen Marktes konnte man in den Performanceunterschieden zwischen den Ratings lesen: Spreads beim BBB-Rating stiegen um 17 Bp an, BB um 41 BP, B um 63 Bp, CCC um 128 Bp.

Wie letzten Monat erwähnt, gab es einige frühzeitige Tilgungen durch Emittenten wie NRG Energy, Envision Healthcare, Ithaca Energy, Health and Happiness, Cognita und EnPro Industries. Zugleich wurden neue Titel von Dean Food, Exela Intermediate, Ineos Group, PBF Energy und Horizon Pharma gekauft. Auf Jaguar Land Rover tauschten wir die Anleihe in einen längere Titel mit 1,4% besserer Rendite ein.

Durchschnittliche Position pro Emittent	0.74%	Investitionsgrad	99.25%
Umfang der größten Position	1.88%	Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen (FRN)	1.73
Umfang der 10 größten Positionen	17.72%	Währungsrisiko des Portfolios	0.18%

Allokation nach Sektoren



Top 10

1	DaVita	1.88%	6	FTI Consulting	1.76%
2	Gamestop	1.87%	7	Allegiant	1.72%
3	Ingram Micro	1.84%	8	Cinemark	1.72%
4	Nielsen Holdings	1.84%	9	MGM Resorts INTL	1.67%
5	Nexstar Broadcasting	1.77%	10	Tenet Healthcare	1.63%

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	28. März 2017
Liquidität	Täglich
Fälligkeit	31. Dezember 2021
Verwaltungsgebühr	0,85% (Anteilsklassen I1, I2, J1 und K1) 1,35% (Anteilsklassen E1, E2, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Depotbank	BNP Paribas Securities Services
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit

Kennzeichen

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FR0013233822	AUS21I1 FP	36142878	A2DN0A
I2	I/E/A	FR0013233806	-	36142877	A2DN0B
J1	I/U/T	FR0013233772	AUS21J1 FP	36142870	A2DN0D
K1	I/S/T	FR0013233798	AUS21K1 FP	36142875	A2DN4W
E1	R/E/T	FR0013233863	AUS21E1 FP	36142888	A2DNZ8
E2	R/E/A	FR0013233855	AUS21E2 FP	36142885	A2DNZ9
U1	R/U/T	FR0013233848	AUS21U1 FP	36142880	A2DN0C
S1	R/S/T	FR0013233830	AUS21S1 FP	36142879	A2DN4V

* 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.