

Der EU Bond Opp. 2022 ist ein Investmentfonds (Fonds commun de placement – FCP) französischen Rechts, der nach europäischen Standards (UCITS) aufgelegt wurde. Der Fonds wird aktiv mit eigenem Ermessensspielraum verwaltet und investiert vorwiegend in europäischen Unternehmensanleihen. Der Fonds hat eine feste Laufzeit bis zum 31. Dezember 2022 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 deutsche Bundesanleihe 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	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
29/12/2017	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
NIW	100.29	100.38	100.57	99.80	99.79	99.81	101.01	99.48
Monatsrendite	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*
Rendite seit Jahresbeginn	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*
Rendite seit Auflegung	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*
Auflegungsdatum	29.05.17	18.05.17	13/09/17	11.05.17	10.05.17	10.05.17	11.05.17	10.05.17

\*Nach den Bestimmungen der französischen Finanzaufsichtsbehörde AMF sind OGAW nicht autorisiert, ihre Performance auszuweisen, wenn sie nicht über einen Track Record von mindestens 12 Monaten verfügen.

## Kennzahlen

Annualisierte Rendite (bei Fälligkeit)*	4.23%
Duration (Jahre)	2.32
Sensitivität	2.20%
Anzahl der Emittenten	123

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

Quellen: Bloomberg, BPFIS

\*Des investierten Portfolios

## Monatlicher Kommentar

Der europäische Hochzinsmarkt beendete den Dezember mit leichten Verlusten. Die EZB setzte bei der letzten Sitzung des Jahres 2017 ihren Kurs fort und zeigte sich entschlossen, so lange wie nötig an ihrer lockeren Geldpolitik festzuhalten. Indes fielen die makroökonomischen Daten abermals positiv aus. Die Sorgen um die Wahlen in Katalonien, bei denen die Separatisten erneut die Mehrheit erlangten, schlugen an den Anleihenmärkten dagegen nicht zu Buche. Unser Fonds erzielte in diesem Umfeld eine Performance von +0,09%, während die Rendite des H7PC-Index\* um zwei Basispunkte auf +3,22% stieg.

Am Hochzinsmarkt verzeichneten BB-Titel einen leichten Rückgang von -0,01%, während B-Anleihen um +0,24% stiegen. Die Performanceunterschiede zwischen den einzelnen Sektoren fielen im Berichtsmonat moderat aus, wobei Technologie- und Telekommunikationstitel mit jeweils -0,4% am schlechtesten abschnitten und die Sektoren Medien und Grundstoffe mit +0,6% bzw. +0,3% die besten Ergebnisse erzielten.

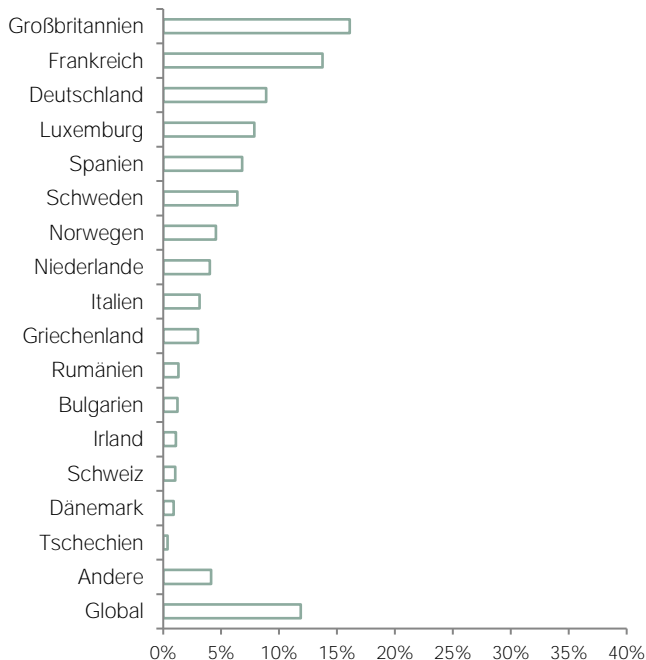
Wir haben im Berichtsmonat nur wenige Transaktionen vorgenommen und sind weiterhin nahezu vollständig investiert. Das Engagement in Wind Hellas (Telekommunikation) haben wir aufgestockt und zudem an Emissionen von Perstorp (Chemie) und Thomas Cook (Touristik) teilgenommen.

\*Optionsbereinigte Spreads im Merrill Lynch Index für europäische Nicht-Finanz-Unternehmensanleihen mit BB- und B-Rating.

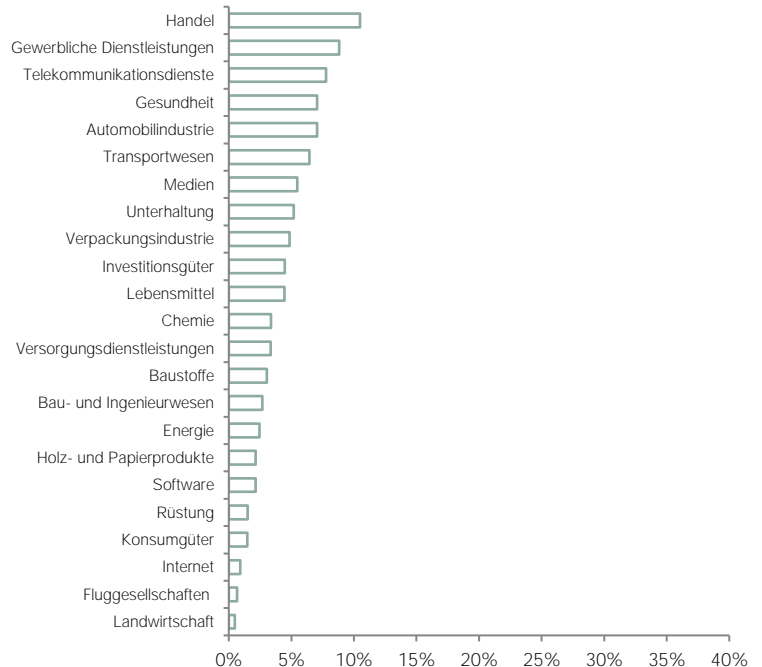
Durchschnittliche Position pro Emittent	0.78%
Umfang der größten Position	1.86%
Umfang der 10 größten Positionen	16.93%

Investitionsgrad	96.40%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen (FRN)	4.10
Währungsrisiko des Portfolios	0.08%

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



## Top 10

1	Balta	1.86%
2	Labco	1.86%
3	PAPREC	1.76%
4	AURIS	1.74%
5	PERHOL	1.74%

6	Thames Water	1.74%
7	Europcar	1.69%
8	Schaeffler	1.57%
9	Virgin Media	1.53%
10	BURGER KING CORP	1.44%

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	10. Mai 2017
Liquidität	Täglich
Laufzeit	5 Jahre
Verwaltungsgebühr	0,85% (Anteilklassen I1, I2, J1 und K1) 1,35% (Anteilklassen E1, E2, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Depotbank	BNP Paribas Securities Services
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit

## Kennzeichen

Anteil	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	FR0013221074	AEU22I1 FP	36138384	A2DP8W
I2	FR0013221082	AEU22I2 FP	36138387	A2DP8X
J1	FR0013221090	AEU22J1 FP	36138389	A2DP8Y
K1	FR0013221108	AEU22K1 FP	36138391	A2DP8Z
E1	FR0013221033	AEU22E1 FP	36138369	A2DP8S
E2	FR0013221041	AEU22E2 FP	36138370	A2DP8T
U1	FR0013221058	AEU22U1 FP	36138373	A2DP8U
S1	FR0013221066	AEU22S1 FP	36138380	A2DP8V

9, rue Scribe 75009 Paris, Frankreich

Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz

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

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

Tel: +41 (0)22 716 18 20

Tel: +44 (0)20 7786 3506

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

Fax: +41 (0)22 716 18 29

Fax: +44 (0)20 7786 3507

[www.anaxiscapital.com](http://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.