

EU Bond Opp. 2022 es un fondo común de inversión de derecho francés, conforme a lo establecido por la normativa europea (OICVM). El fondo pone en práctica una gestión activa y discrecional invirtiendo principalmente en obligaciones corporativas europeas. Asimismo, el fondo se gestiona en función de un vencimiento fijo el 31 de diciembre de 2022 y no procura replicar o superar un índice de mercado representativo. El fondo apunta a su vencimiento un rendimiento anualizado neto de comisión de gestión superior de 3% al bono del gobierno federal alemán del mismo vencimiento.

Los gestores se consagran a construir la cartera con el mejor equilibrio posible entre el rendimiento previsto, el riesgo de quiebra potencial y la probabilidad de pérdida de capital debido a las fluctuaciones de mercado durante el horizonte de inversión propuesto. Así pues, la composición de la cartera se adaptará a lo largo del tiempo en función del horizonte de inversión residual. La gestión se basa, ante todo, en un análisis fundamental de las emisiones de renta fija, así como en la construcción de una asignación diversificada a partir de títulos individuales, seleccionados por sus propios méritos. Con base en sus análisis, los gestores pueden decidir conservar una porción de los activos en productos monetarios, tasas estatales a corto plazo o bonos soberanos. Las asignaciones de activos por rating y sector pueden cambiar con el tiempo.

Rendimiento	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
30/04/2018	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	100.40	100.49	101.51	99.74	99.74	99.76	101.81	99.23
Rendimiento mensual	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*
Rend. desde el comienzo de año	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*
Rend. desde el lanzamiento	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*
Fecha de lanzamiento	29/05/17	18/05/17	13/09/17	11/05/17	10/05/17	10/05/17	11/05/17	10/05/17

\*De acuerdo con la normativa de la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia (AMF), los fondos armonizados de inversión colectiva (UCIT) deben tener un track record de doce meses para poder comunicar las rentabilidades.

#### Cifras clave

Rendimiento anualizado (al vencimiento)*	4.20%
Duración (años)	2.19
Sensibilidad	2.09%
Número de emisores	127

*Los rendimientos pasados no son un indicador fiable de los rendimientos futuros.*

Fuente: Bloomberg, BPFS

\*En cartera invertida

#### Comentario mensual

El European Bond Opp. 2022 subió de un 0.27% (clase I1) en abril, mientras que el rendimiento en el índice H7PC\* se redujo de 10 pb a 3.49%. Los valores en los sectores de telecomunicaciones, industria y energía obtuvieron mejores resultados. La dispersión se mantuvo limitada entre las diversas calificaciones crediticias, con valores B y BB calificados. El fondo ha abierto exposiciones en Shop Direct (ventas en línea), Frigoglass (frigorífico comercial y productor de vidrio) y WFS (servicios de escala). También participamos en el mercado primario con dos nuevos emisores que llegaron a este mercado: OCI y Lycra, ambos en el sector químico. A fin de mes, el fondo se invirtió por completo.

\*Diferenciales ajustados por opciones en el índice Merrill Lynch de la deuda corporativa no financiera europea con calificación BB y B.

9, rue Scribe 75009 París, Francia

Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza

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

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

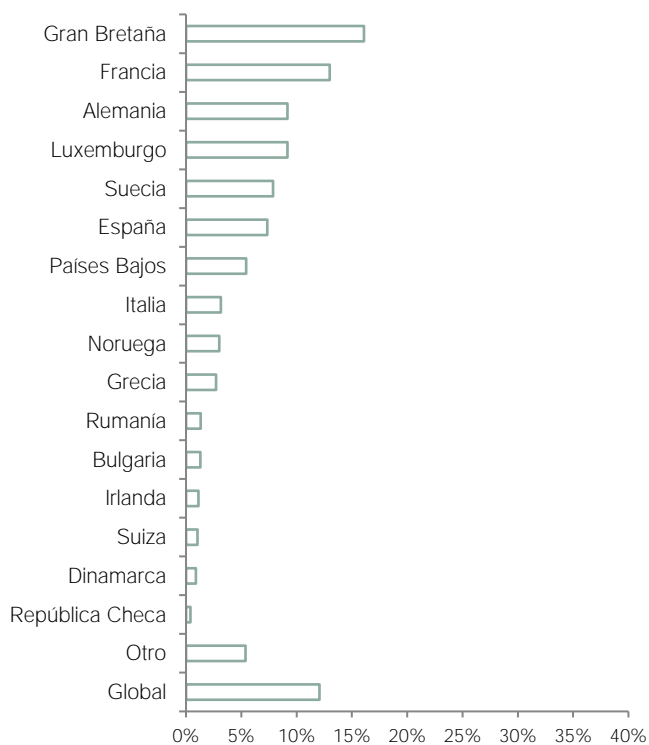
[www.anaxiscapital.com](http://www.anaxiscapital.com)

Este documento no constituye una recomendación, una propuesta de inversión, una oferta de servicios ni una solicitud con miras a la adquisición o la venta de un título o un producto de inversión. Este documento ha sido producido con fines informativos únicamente y no tiene valor contractual. Si bien la información aquí contenida ha sido preparada de buena fe, ni Anaxis AM ni ninguno de sus miembros o empleados asume la responsabilidad en lo que respecta a la exactitud o exhaustividad de dicha información o las opiniones que aquí se expresan. Los rendimientos pasados no son un fundamento para los rendimientos futuros. Algunas cifras son estimaciones y se han de tratar como tal.

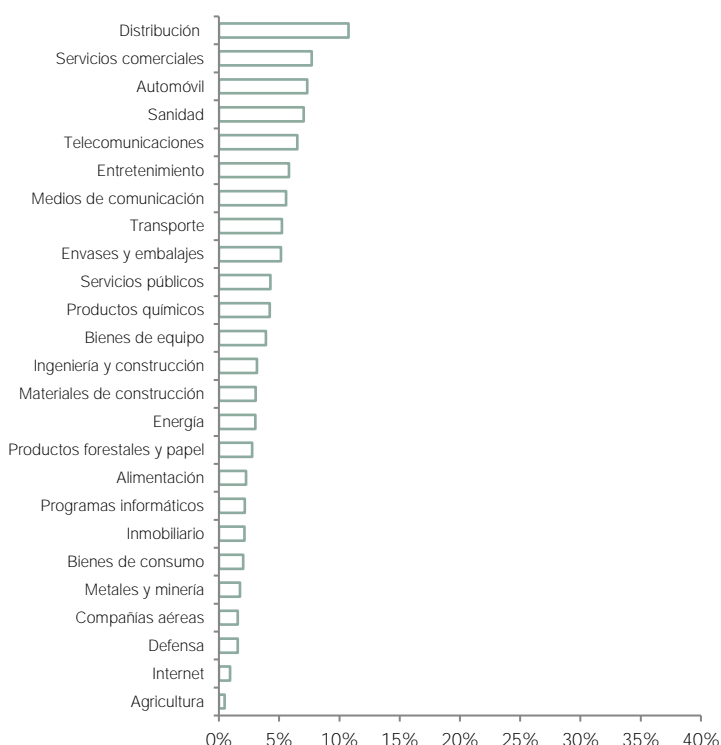
Posición media por emisor	0.79%
Tamaño de la posición principal	1.94%
Tamaño de las 10 principales posiciones	16.70%

Nivel de inversión	100.87%
Porcentaje de obligaciones de interes variable (FRN)	4.10
Exposición de la cartera al riesgo de cambio	0.08%

### Asignación por país



### Asignación por sector



### Top 10

1	Labco	1.94%
2	Balta	1.86%
3	AURIS	1.78%
4	Thames Water	1.78%
5	Europcar	1.76%

6	Schaeffler	1.63%
7	Virgin Media	1.58%
8	BURGER KING CORP	1.48%
9	ARDAGH	1.44%
10	STONEGATE PUB	1.44%

### Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	10 de mayo de 2017
Liquidez	Diaria
Vida útil	5 años
Comisión de gestión	0,85% (part. I1, I2, J1 y K1) 1,35% (part. E1, E2, U1 y S1)
Gastos de entr./salid.	2% máx. / 1% máx.
Depositario	BNP Paribas Securities Services
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit

### Códigos

Clase	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