

Anaxis Bond Opportunity EM 2020 est un fonds commun de placement de droit français conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire en investissant principalement dans des obligations d'entreprises des pays émergents. Le fonds est géré en fonction d'une échéance fixée au 31 décembre 2020. Il ne cherche pas à répliquer ou battre un indice de marché représentatif. Le fonds vise une performance annualisée supérieure à 5,40% à son échéance.

Les gérants s'attachent à construire le portefeuille présentant le meilleur équilibre possible entre le rendement attendu, le risque de défaut potentiel et la probabilité d'une perte en capital due aux fluctuations de marché sur l'horizon d'investissement proposé. La composition du portefeuille sera donc adaptée au cours du temps en fonction de l'horizon de placement résiduel. La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale des émissions obligataires ainsi que sur la construction d'une allocation diversifiée à partir de titres individuels sélectionnés pour leurs mérites propres. En fonction de leurs analyses, les gérants peuvent décider de maintenir une portion des actifs en produits monétaires, taux d'Etat à court terme ou obligations d'Etat. Les allocations par rating et par secteur peuvent changer dans le temps.

| Performance 29/12/2017 | I1 (EUR) | J1 (USD) | E1 (EUR) | U1 (USD) | S1 (CHF) |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| VL | 105.24 | 104.15 | 104.37 | 107.93 | 102.73 |
| Performance mensuelle | -0.01% | 0.13% | -0.04% | 0.09% | -0.05% |
| Perf. depuis le début d'année | 1.91% | 3.85% | 1.45% | 3.32% | 1.03% |
| Perf. depuis le lancement | 5.24% | 4.15% | 4.37% | 7.93% | 2.73% |
| Date de lancement | 22/04/16 | 30/09/16 | 06/07/15 | 06/07/15 | 07/07/15 |

Performance cumulée (Part U1)



Chiffres clés

| | |
|-------------------------------------|-------|
| Rendement annualisé (à l'échéance)* | 4.66% |
| Duration (années) | 2.65 |
| Sensibilité | 2.59% |
| Nombre d'émetteurs | 90 |

Source: Bloomberg, BPF5

*Sur le portefeuille investi

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Commentaire mensuel

Les obligations d'entreprises Haut Rendement émergentes ont clôturé l'année sur une note positive en décembre, profitant de la publication de chiffres économiques supérieurs aux attentes en Chine et d'une baisse des tensions géopolitiques autour du dossier nord-coréen. Le marché primaire, particulièrement dynamique ce mois-ci, a été aisément absorbé par le marché, dans le contexte actuel de politiques monétaires globalement accommodantes. L'indice HYEF* a progressé de 0,41% en décembre, l'ensemble des secteurs contribuant positivement sur le mois.

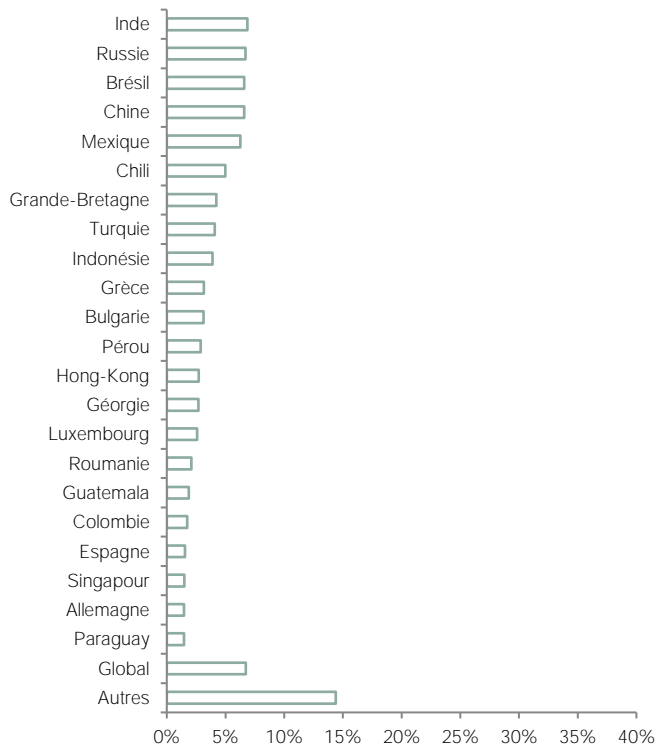
Le fonds EBO EM s'inscrit en hausse de 14 pbs en décembre, portant la performance sur l'ensemble de l'année 2017 à +3,85% (Part J1). Le portefeuille a notamment bénéficié de la hausse des titres Embraer 2023 (+1,8%), Digicel 2021 (+2,1%) et SwissPort 2021 (+2,6%). Nous avons porté le pourcentage d'investissement proche de 100% en initiant des positions sur les opérateurs télécoms Banglalink (8,625% 2019) au Bangladesh et Wind Hellas (Crystal Almond 10% 2021) en Grèce. Enfin, nous avons réalisé un arbitrage en fin de mois en vendant l'obligation BRF bullet 2023 et en achetant le titre Marfrig 8% 2023, rappelable en 2019, et offrant un rendement supérieur de près de 250 pbs.

*Mesuré par l'indice Bank of America Emerging Markets High Yield Excluding Subordinated Financial Index (HYEF)

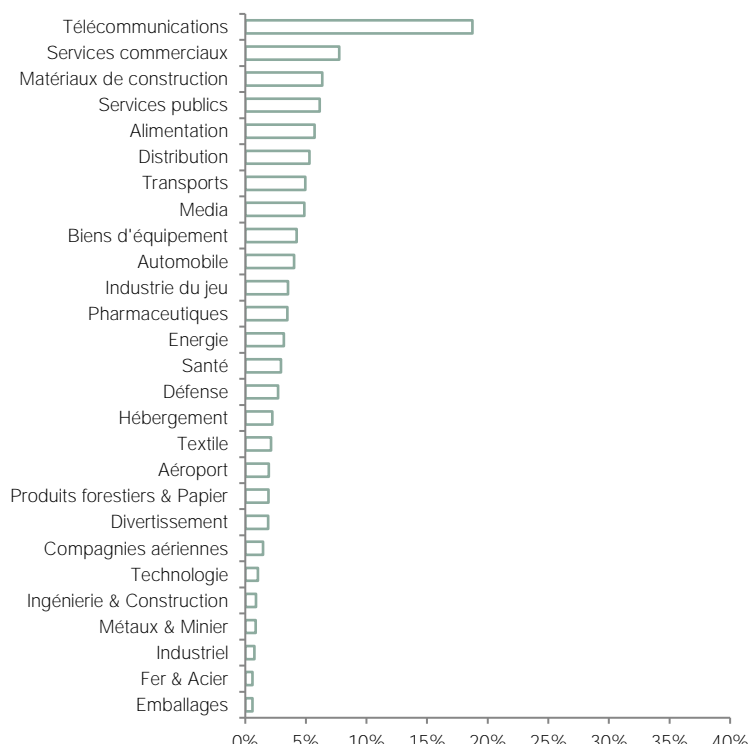
| | |
|--------------------------------------|--------|
| Position moyenne par émetteur | 1.11% |
| Taille de la plus grosse position | 2.11% |
| Taille des 10 plus grosses positions | 17.86% |

| | |
|--|---------|
| Niveau d'investissement | 100.25% |
| Pourcentage de titres à taux variables (FRN) | 0.00 |
| Exposition du portefeuille au risque de change | 0.80% |

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

| | | |
|---|-------------------|-------|
| 1 | RCS & RDS | 2.11% |
| 2 | Glenmark | 2.06% |
| 3 | DME | 1.94% |
| 4 | Cementos Progreso | 1.89% |
| 5 | Embraer | 1.76% |

| | | |
|----|-------------------|-------|
| 6 | Bulgarian Energy | 1.65% |
| 7 | Grupo Posadas | 1.64% |
| 8 | Tata Motors | 1.63% |
| 9 | Georgian Railways | 1.63% |
| 10 | CIRSA | 1.56% |

Information pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse : Le Pays d'origine du Fonds est la France. Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zurich, et l'Agent Payeur Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Le for compétent est Zurich. Les documents réglementaires tels que le prospectus et le DICI, ainsi que le rapport annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès du représentant suisse.

Caractéristiques

| | |
|----------------------|--|
| Structure | FCP français, fonds UCIT |
| Lancement | 06 juillet 2015 |
| Liquidité | Quotidienne |
| Durée de vie | 5 ans |
| Frais de gestion | 0.85% (parts I1 et J1) 1.35% (parts E1, U1 et S1) |
| Frais de sous./rach. | 2% max. / 1% max. |
| Frais de performance | 10% de la surperformance au-delà de l'objectif de 5,40% nets annualisé |
| Dépositaire | BNP Paribas Securities Services |
| CAC | PricewaterhouseCoopers Audit |

Codes

| Part | 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 | - |