

EU Bond Opp. 2022 è un fondo comune d'investimento di diritto francese, conforme alla normativa europea (Direttiva UCITS). Il fondo investe principalmente in emissioni obbligazionarie di società europee, attraverso una gestione dinamica e discrezionale. Il fondo è gestito in funzione della propria data di scadenza, fissata al 31 dicembre 2022, e non intende confrontarsi con un benchmark predefinito; mira infatti ad ottenere a scadenza un rendimento annualizzato al netto dei costi di gestione superiore del 3% a quello dell'obbligazione federale tedesca con medesima scadenza.

Il gestore si propone di comporre un portafoglio che rappresenti il miglior equilibrio possibile tra il rendimento atteso, il rischio di credito e la possibilità di un deprezzamento degli attivi dovuta alle fluttuazioni del mercato nell'orizzonte d'investimento considerato. Pertanto la composizione del portafoglio varierà nel tempo a seconda del periodo d'investimento residuo. La gestione si basa principalmente sull'analisi fondamentale delle emissioni obbligazionarie e su un'allocazione diversificata a partire dai singoli titoli, selezionati per le loro caratteristiche individuali. In base alla propria analisi il gestore può decidere di mantenere una parte del patrimonio del fondo in strumenti monetari, titoli di debito a breve termine o in titoli di Stato. L'allocazione per rating e settore può variare nel corso del tempo.

Rendimenti	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
31/10/2018	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
NAV	99.83	97.73	102.25	98.87	98.92	96.95	102.34	98.18
Rendimento mensile	-0.91%	-0.91%	-0.65%	-0.92%	-0.95%	-0.95%	-0.69%	-0.97%
Rendimento YTD	-0.46%	-0.46%	1.67%	-0.93%	-0.87%	-0.88%	1.32%	-1.31%
Rendimento dalla partenza	-0.17%	-0.08%	2.25%	-1.13%	-1.08%	-1.07%	2.34%	-1.82%
Data di partenza	29/05/17	18/05/17	13/09/17	11/05/17	10/05/17	10/05/17	11/05/17	10/05/17

Rendimenti cumulati (Classe I1)



Dati in sintesi

Rendimento ponderato a scadenza*	4.68%
Duration ponderata (anni)	2.63
Duration modificata ponderata	2.55%
Numero di emittenti	143

Fonte: Bloomberg, BPFS

*Sul portafoglio investito

Commento mensile

Il fondo ha registrato una variazione di -0,91% (classe I1) in ottobre mentre il rendimento a scadenza dell'indice H7PC * si è ampliato di 19 punti base al 4,01% a causa di cifre macroeconomiche deludenti in Europa, del conflitto tra il governo italiano e la Commissione europea e di un peggioramento delle prospettive degli utili in seguito alla guerra commerciale USA-Cina.

I settori ciclici hanno sofferto maggiormente con i settori industriale (-3,1%), energia (-1,3%) e materiali di base (-0,4%) che hanno riportato performance negative. All'opposto Utilities (+ 0,2%) e Tecnologia (+ 0,7%) hanno ottenuto buoni risultati.

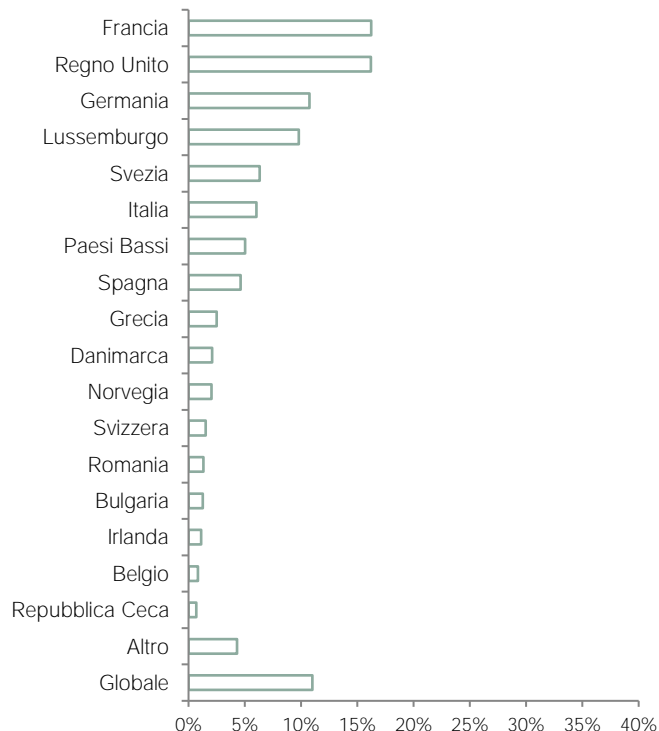
Abbiamo effettuato tre nuovi investimenti nel corso del mese, tra cui Recordati (Pharma), Playtech (Gaming) e Stark group (materiali da costruzione).

*Differenziali del valore dell'opzione (Option Adjusted Spread) delle obbligazioni di società non finanziarie europee con rating BB e B.

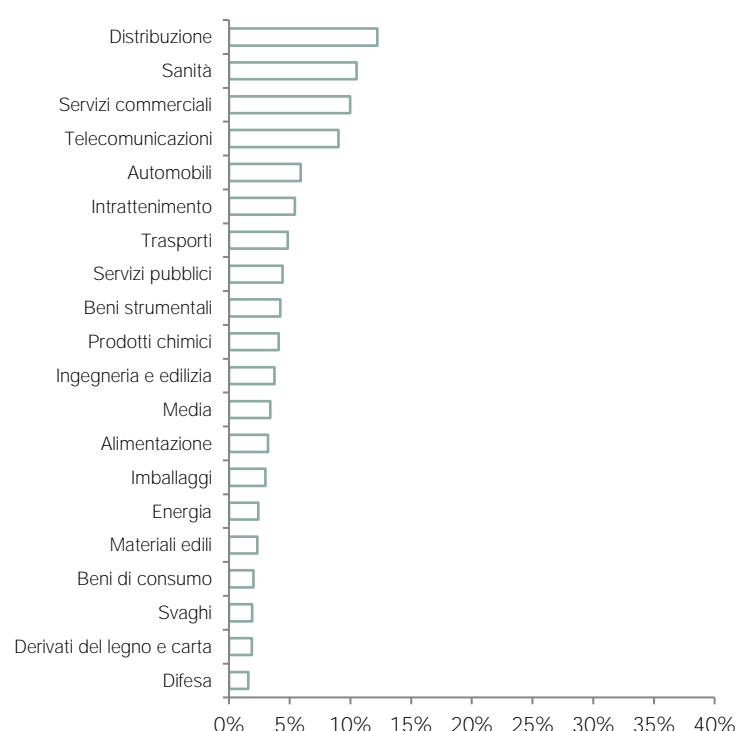
Esposizione media per emittente	0.73%
Posizione maggiore	1.93%
Peso delle 10 maggiori posizioni	16.15%

Portafoglio investito	103.70%
Esposizione a titoli a tasso variabile	13.05
Esposizione al rischio di cambio	0.04%

Allocazione geografica



Allocazione settoriale



Top 10

1	Labco	1.93%
2	AURIS	1.77%
3	Europcar	1.75%
4	Thames Water	1.71%
5	Balta	1.67%

6	Schaeffler	1.60%
7	BURGER KING CORP	1.46%
8	Nexi Payment Business	1.45%
9	STONEGATE PUB	1.42%
10	ARDAGH	1.38%

Informazioni sulla distribuzione del fondo sia in Svizzera che dalla Svizzera: lo stato dell'origine del fondo è la Francia. In Svizzera, il rappresentante è ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zurigo, mentre l'agente di pagamento è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginevra. Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, il regolamento del fondo e le relazioni annuali e semestrali possono essere ottenuti gratuitamente dal rappresentante. Per quanto riguarda le classi distribuite in o dalla Svizzera, il luogo di esecuzione e giurisdizione è presso la sede legale del rappresentante. Le performance passate non sono indicative delle prestazioni attuali o future. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote.

Dettagli

Struttura legale	Fondo comune di diritto francese
Data di partenza	10 maggio 2017
Liquidità	Giornaliera
Scadenza	31 dicembre 2022
Comm. di gestione	0.85% (classi I1, I2, J1 e K1) 1.35% (classi E1, E2, U1 e S1)
Comm. di sott./rimb.	2% Max. / 1% Max.
Banca depositaria	BNP Paribas Securities Services
Auditor	PricewaterhouseCoopers Audit

Codici identificativi

Classe	Tipo*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0013221074	AEU22I1 FP	36138384	A2DP8W
I2	I/E/D	FR0013221082	AEU22I2 FP	36138387	A2DP8X
J1	I/U/C	FR0013221090	AEU22J1 FP	36138389	A2DP8Y
K1	I/S/C	FR0013221108	AEU22K1 FP	36138391	A2DP8Z
E1	R/E/C	FR0013221033	AEU22E1 FP	36138369	A2DP8S
E2	R/E/D	FR0013221041	AEU22E2 FP	36138370	A2DP8T
U1	R/U/C	FR0013221058	AEU22U1 FP	36138373	A2DP8U
S1	R/S/C	FR0013221066	AEU22S1 FP	36138380	A2DP8V

* I=Istituzionale, R=Retail / E=EUR, U=USD, S=CHF / C=Capitalizzazione, D=Distribuzione

9, rue Scribe, 75009 Parigi, Francia
Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginevra, Svizzera
69 Old Broad Street, EC2M 1QS Londra, Regno Unito

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

Il presente documento non costituisce una raccomandazione, una proposta d'investimento, un'offerta di servizi o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di un titolo o di un prodotto d'investimento. Il presente documento è stato redatto a titolo puramente informativo e non ha valore contrattuale. Sebbene le presenti informazioni siano state elaborate in buona fede, Anaxis AM e i suoi associati o dipendenti non si assumono alcuna responsabilità della loro esattezza o esauritività né delle opinioni ivi manifestate. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.