

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
29/06/2018	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
NAV	99.58	97.48	101.21	98.83	98.83	96.87	101.32	98.27
Rendimento mensile	-0.18%	-0.18%	0.04%	-0.21%	-0.22%	-0.22%	-0.01%	-0.24%
Rendimento YTD	-0.71%	-0.71%	0.64%	-0.97%	-0.96%	-0.96%	0.31%	-1.22%
Rendimendo dalla partenza	-0.42%	-0.34%	1.21%	-1.17%	-1.17%	-1.15%	1.32%	-1.73%
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*	4.42%
Duration ponderata (anni)	2.59
Duration modificata ponderata	2.30%
Numero di emittenti	128

Fonte: Bloomberg, BPFS

\*Sul portafoglio investito

I rendimenti passati non sono  
indicativi di quelli futuri.

#### Commento mensile

Il fondo a giugno ha registrato una performance di -0,18% (classe I1), mentre il rendimento dell'indice H7PC\* è aumentato di 12 punti base al 3,90% a causa delle inquietudini relative alla guerra commerciale tra Europa e Stati Uniti e alle polemiche tra paesi europei sui migranti.

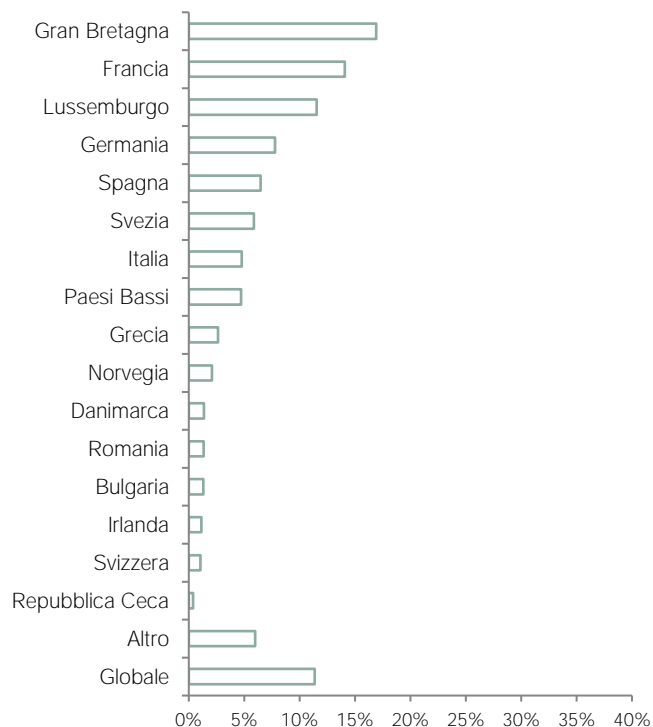
Le società europee esposte all'America Latina e al commercio globale hanno sofferto di più, come CMA CGM (trasporto marittimo), Hapag Lloyd (trasporto marittimo), Intralot (giochi) e Codere (giochi). Tra le note positive, l'attività sul mercato primario si è stata riavviata a giugno e abbiamo partecipato a tre nuove emissioni: TDC (operatore danese delle telecomunicazioni), Cirsà (giochi spagnoli) e Radisson (catena alberghiera svedese).

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

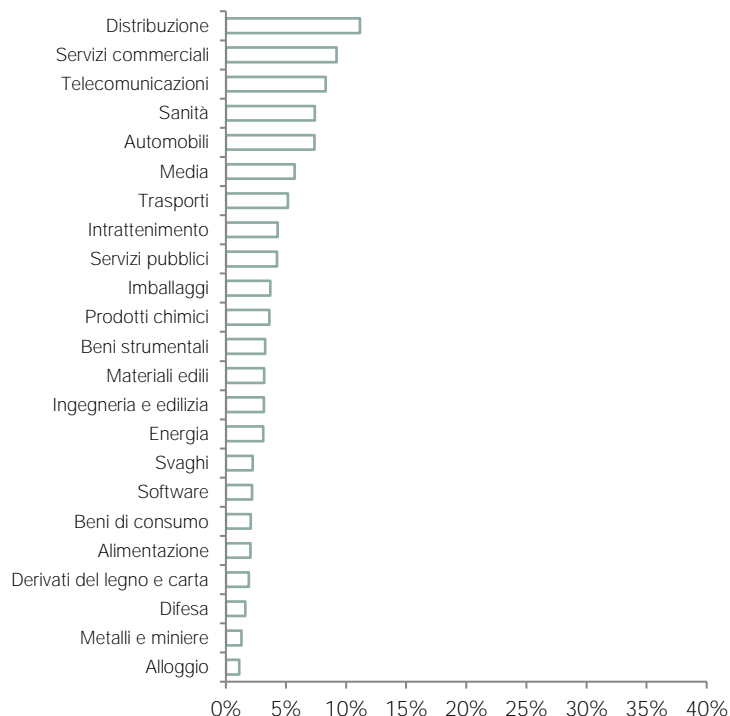
Esposizione media per emittente	0.79%
Posizione maggiore	1.97%
Peso delle 10 maggiori posizioni	16.77%

Portafoglio investito	100.86%
Esposizione a titoli a tasso variabile	4.10
Esposizione al rischio di cambio	0.08%

### Allocazione geografica



### Allocazione settoriale



### Top 10

1	Labco	1.97%
2	Balta	1.91%
3	AURIS	1.83%
4	Thames Water	1.76%
5	Europcar	1.74%

6	Schaeffler	1.62%
7	Virgin Media	1.59%
8	BURGER KING CORP	1.49%
9	ARDAGH	1.44%
10	STONEGATE PUB	1.43%

Informazione per la distribuzione in Svizzera e dalla Svizzera: Il paese d'origine del Fondo è la Francia. Il rappresentante è ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, e l'Agente di pagamento è la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Il foro competente è Zurigo. I documenti previsti dalla normativa vigente, come il prospetto, il KIID, le relazioni annuali e semestrali, sono ottenibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

### Dettagli

Struttura legale	Fondo comune di diritto francese
Data di partenza	10 maggio 2017
Liquidità	Giornaliera
Durata del fondo	5 anni
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	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	FR0013221074	AEU2211 FP	36138384	A2DP8W
I2	FR0013221082	AEU2212 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 Parigi, Francia  
Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginevra, Svizzera  
69 Old Broad Street, EC2M 1OS 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](http://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.