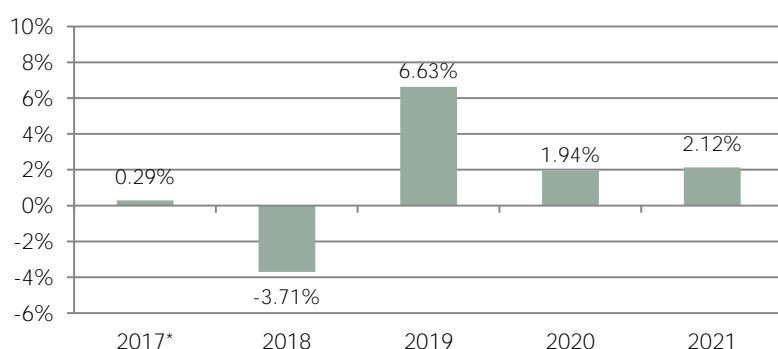


EU Bond Opp. 2022 est un fonds commun de placement conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire en investissant principalement dans des obligations d'entreprises européennes. Le fonds est géré en fonction d'une échéance fixée au 31 décembre 2022. Il ne cherche pas à répliquer ou battre un indice de marché représentatif. Le fonds vise à son échéance une performance annualisée nette de frais de gestion supérieure de 3% à celle de l'obligation souveraine allemande ayant la même 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	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
31/05/2021	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	107.20	96.81	115.65	105.13	104.86	96.80	114.33	103.06
Performance mensuelle	0.40%	0.40%	0.47%	0.36%	0.36%	0.37%	0.40%	0.32%
Perf. depuis le début d'année	2.12%	2.11%	2.39%	1.99%	1.90%	1.92%	2.18%	1.79%
Perf. depuis le lancement	7.20%	7.29%	15.65%	5.13%	4.86%	4.89%	14.33%	3.06%
Date de lancement	29/05/17	18/05/17	13/09/17	11/05/17	10/05/17	10/05/17	11/05/17	10/05/17

Performances annuelles (Part I1)



Chiffres clés

Rendement annualisé (à l'échéance)**	3.10%
Duration (années)	1.77
Nombre d'émetteurs	148

* Part lancée le 29/05/17

** Sur le portefeuille investi

Source: Bloomberg, BPFs



Commentaire mensuel

Des coupons de 1.5 euros pour la part E2 et 2.5 euros pour la part I2 ont été détachés le 18 mai (paiement le 21 mai).

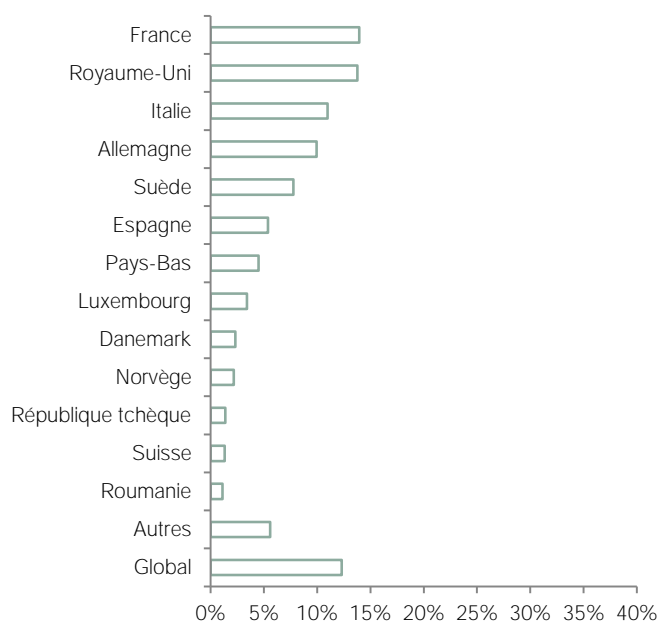
Le mois de mai a été divisé en deux sur les marchés obligataires. Tout d'abord, nous avons vu le crédit souffrir de la hausse constante des taux à long terme, le risque d'inflation gagnant le monde entier avec la flambée des prix des matières premières. Par ailleurs, une avalanche de titres sur le marché primaire a pesé sur les prix. Mais dans un second temps, le marché est devenu plus favorable, aidé par une pause sur le marché primaire, par de bonnes publications de résultats avec des perspectives prometteuses et par le discours de la Fed, réitérant sa conviction que la hausse de l'inflation est transitoire. Le positionnement du fonds s'est avéré fructueux. Le fonds a gagné +0,40% (part I1) tandis que le rendement à l'échéance du H7PC s'est resserré de 5 points de base à 2,80%.

Plus spécifiquement sur le portefeuille, toutes les catégories de notation ont enregistré de bonnes performances. Sur le plan sectoriel, la performance a été relativement homogène, mais les cycliques ont poursuivi leur forte reprise. Les biens d'équipement et les biens de consommation cyclique ont largement surperformé les autres secteurs. L'effervescence sur le marché primaire a conduit à quelques remboursements anticipés au cours du mois de mai dans le portefeuille. Nous avons redéployé les liquidités en augmentant nos expositions existantes à divers crédits solides. Nous avons également initié des positions sur de nouvelles émissions à faible durée, principalement dans la zone scandinave où les émetteurs ont tendance à être moins proactifs en termes de refinancement.

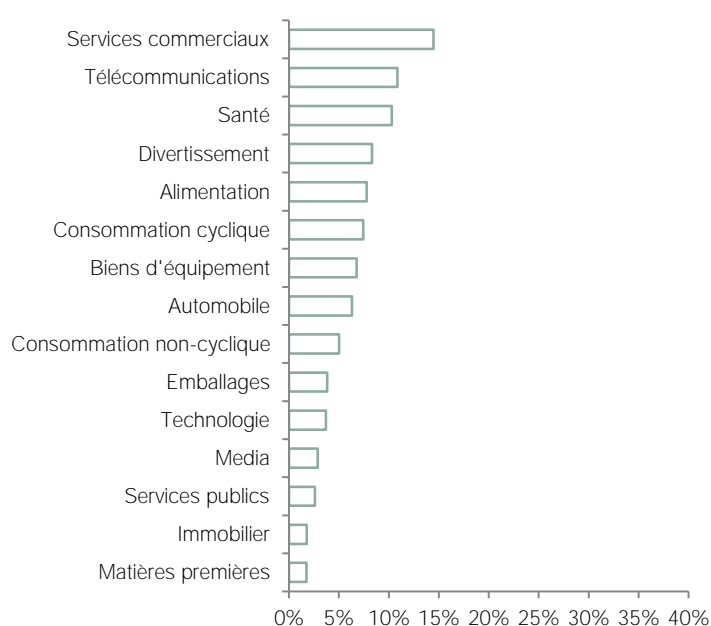
Position moyenne par émetteur	0.67%
Taille de la plus grosse position	1.56%
Taille des 10 plus grosses positions	13.98%

Niveau d'investissement	99.68%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	17.52
Exposition du portefeuille au risque de change	0.10%

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

1	MOBILUX FINANCE SAS	1.56%
2	PICARD GROUPE SAS	1.51%
3	LOXAM SAS	1.50%
4	TENDAM BRANDS SAU	1.44%
5	TECHEM VERWALTUNGSGESELL	1.36%

6	PLAYTECH PLC	1.36%
7	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	1.36%
8	VERISURE HOLDING AB	1.34%
9	GRP ECORE HOLD SAS	1.32%
10	PRESTIGEBIDCO GMBH	1.24%

Information pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse : Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement ou les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Caractéristiques

Structure	FCP français, fonds UCIT
Lancement	10 mai 2017
Liquidité	Quotidienne
Maturité	31 décembre 2022
Frais de gestion	0.85% (parts I1, I2, J1 et K1) 1.35% (parts E1, E2, U1 et S1)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1%
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit

Codes

Part	Type*	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=Institutionnelle, R=Retail / E=EUR, U=USD, S=CHF / C=Capitalisation, D=Distribution

9, rue Scribe 75009 Paris, France
Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Geneva, Switzerland
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

Ce document ne constitue pas une recommandation, une proposition d'investissement, une offre de service, ou un sollicitation en vue de l'achat ou de la vente d'un titre ou d'un produit d'investissement. Ce document a été produit seulement à titre d'information. Il n'a pas de valeur contractuelle. Bien que les présentes informations aient été préparées de bonne foi, aucune responsabilité ne saurait être acceptée par Anaxis AM ou l'un quelconque de ses membres ou employés concernant l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations ou du fait des opinions exprimées ici. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Certains chiffres sont des estimations qui doivent donc être traitées comme telles.