EM Bond Opp. 2024

Ficha mensual - Fondo de renta fija corporativa de países emergentes

Diciembre 2023

anaxis

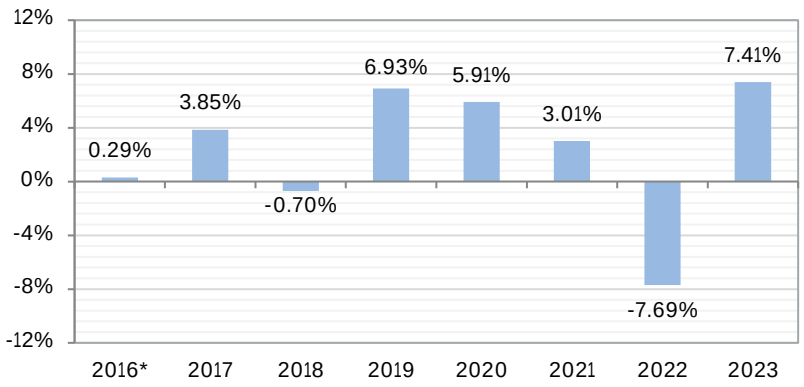
Construir un futuro sereno

EM Bond Opp. 2024 tiene como objetivo lograr una rentabilidad anualizada del 3,5% para la clase I1 (EUR) y del 6% para la clase J1 (USD) antes del 31 de diciembre de 2024. La gestión se basa principalmente en el análisis fundamental en profundidad de los bonos corporativos de los mercados emergentes, teniendo en cuenta los criterios ESG. El objetivo de la gestión es crear una asignación sólida y diversificada a partir de valores individuales seleccionados por sus propios méritos. El fondo se gestiona de forma activa, pero no trata de captar los movimientos del mercado a corto plazo.

Este objetivo de gestión está condicionado a la inversión en empresas que se distingan por un enfoque activo del desarrollo sostenible y que se preocupen por aplicar políticas compatibles con la normativa climática y medioambiental. La gestión pretende contribuir de forma significativa a los esfuerzos necesarios para alcanzar los objetivos de limitación del calentamiento global a largo plazo fijados por el Acuerdo de París. La intención es limitar el calentamiento global a finales de siglo muy por debajo de los 2°C en comparación con los niveles preindustriales, y continuar con las medidas adoptadas para limitar el aumento de la temperatura a 1,5°C.

Rendimiento 29/12/2023	J1 (USD)	J2 (USD)	I1 (EUR)	K1 (CHF)	U1 (USD)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	S1 (CHF)
VL	119.63	100.29	105.87	93.01	120.36	101.87	95.31	96.40
Rendimiento mensual	1.61%	1.61%	1.47%	1.27%	1.57%	1.44%	1.44%	1.23%
Rend. desde el comienzo de año	7.41%	7.41%	5.23%	3.04%	6.87%	4.66%	4.70%	2.49%

Rendimiento anual (clase J1)



** La clase se lanzó el 30/09/16*

Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS

*** En cartera invertida. Rendimiento bruto, antes de comisiones de gestión.*

Cifras clave

Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)**	8.27%
Rendimiento anualizado al vencimiento (EUR)**	6.87%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)**	4.67%
Duración (años)	1.68
Número de emisores	120

Artículo 9

Fondos con objetivo de inversión sostenible

TCFD Task Force on Climate-Related Financial Disclosures

IIGCC

PRI Principles for Responsible Investment

Net Zero Initiative

Comentario mensual

Los mercados crediticios terminaron el año con una nota muy sólida, con un notable estrechamiento de los spreads y los tipos de interés. Los spreads se estrecharon en 26 puntos básicos en los mercados emergentes HY (-47 puntos básicos en los mercados estadounidenses HY) y en 4 puntos básicos en los mercados emergentes IG (-7 puntos básicos en los mercados estadounidenses IG). Los mercados se vieron apoyados por una serie de factores : un crecimiento económico moderado, una inflación próxima al objetivo del 2%, la perspectiva de una reducción de los tipos de interés directores, la escasa actividad en el mercado primario y la afluencia de capitales tanto en fondos como en ETFs. En cuanto a los tipos de interés, la Reserva Federal ha tomado la delantera entre los bancos centrales al anunciar probables recortes de los tipos de interés en 2024. Los mercados anticipan que la Reserva Federal reducirá los tipos de interés entre 130 y 140 puntos básicos en 2024. El fondo EM Bond Opp. 2024 subió un 1,61% en diciembre (clase J1).

En diciembre se rescataron anticipadamente cinco obligaciones, representando alrededor del 3% del valor liquidativo. Seguimos invirtiendo en obligaciones a corto plazo como RCS RDS (Rumanía, telecomunicaciones) e Intralot (Grecia, juego). A finales de mes, la posición de tesorería representaba el 4,6% del valor liquidativo.

París 9 rue Scribe, 75009 París, Francia Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Ginebra Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com

info@anaxis-am.com

Este documento no constituye una recomendación, una propuesta de inversión, una oferta de servicios ni una solicitación 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.

EM Bond Opp. 2024

Ficha mensual - Fondo de renta fija corporativa de países emergentes

Diciembre 2023

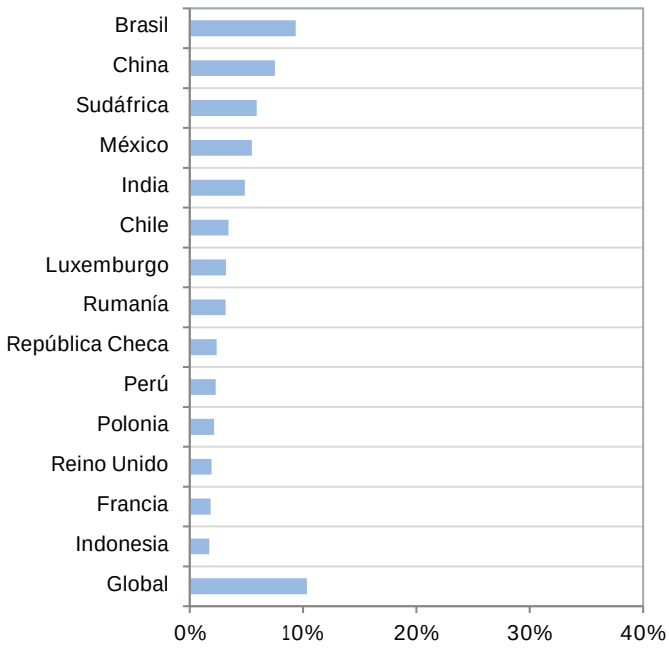
anaxis

Construir un futuro sereno

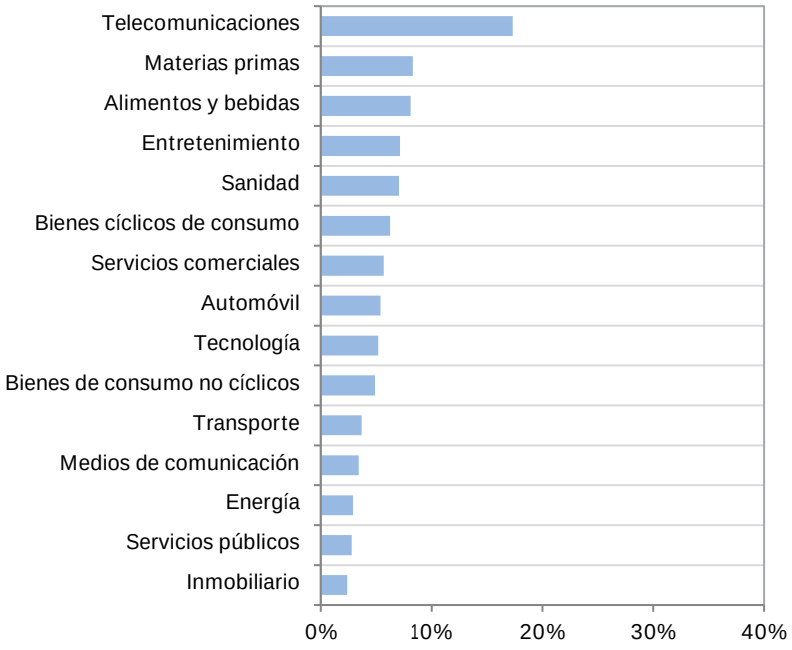
Posición media por emisor	0.79%
Tamaño de la posición principal	1.86%
Tamaño de las 10 principales posiciones	14.78%

Nivel de inversión	95.36%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	2.20
Exposición de la cartera al riesgo de cambio	0.05%

Asignación por país



Asignación por sector



Top 10

1	NBM US HOLDINGS INC	1.86%
2	PPF TELECOM GROUP BV	1.72%
3	RCS & RDS SA	1.59%
4	PLT VII FINANCE SARL	1.59%
5	CANPACK SA/CANPACK US	1.39%

6	STILLWATER MINING CO	1.36%
7	CIRSA FINANCE INTER	1.35%
8	ALSEA S.A.	1.34%
9	SAMSONITE FINCO SARL	1.33%
10	JAPFA COMFEED TBK PT	1.26%

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

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	6 de julio de 2015
Liquidez	Diaria
Vencimiento	31 de diciembre de 2024
Comisión de gestión	0,75% (part. I1 y J1)
	1,25% (part. E1, U1 y S1)
Gastos de entr./salid.	2% máx. / 1%
Depositario	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030

Códigos

Clase	Tipo*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0012767077	ABO20I1 FP	28782458	A14W7M
J1	I/U/C	FR0012767093	ABO20J1 FP	28782467	A14W7N
J2	I/U/D	FR0012767101	ABO24J2 FP	-	-
K1	I/S/C	FR0012767119	ABO24K1 FP	-	-
E1	R/E/C	FR0012767010	ABO20E1 FP	28774925	A14W7K
E2	R/E/D	FR0012767036	ABO24E2 FP	-	-
U1	R/U/C	FR0012767044	ABO20U1 FP	28774930	A14W7L
S1	R/S/C	FR0012767069	ABO20S1 FP	28774933	-

* I=Institucional, R=Retail / E=EUR, U=USD, S=CHF / C=Capitalización, D=Distribución

París 9 rue Scribe, 75009 París, Francia Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Ginebra Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com

info@anaxis-am.com

Este documento no constituye una recomendación, una propuesta de inversión, una oferta de servicios ni una solicitación 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.

EM Bond Opp. 2024

Ficha mensual - Fondo de renta fija corporativa de países emergentes

Diciembre 2023

anaxis

Construir un futuro sereno

Nuestros compromisos ESG

- Proteger el medio ambiente y la biodiversidad, con especial atención a los ecosistemas acuáticos
- Preservar los recursos hídricos
- Contribuir a la transición hacia una economía neutra en carbono
- Mejorar la salud de los habitantes
- Respetar las normas éticas universales: los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de la ONU

Nuestros objetivos ESG

Cumplimiento de la trayectoria definida por los acuerdos de París para limitar el calentamiento a 1,5°C:

- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de carbono de las carteras en una media del 7,5% anual

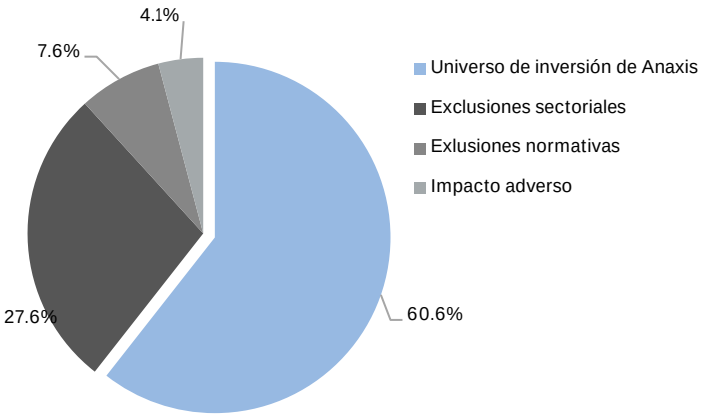
Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

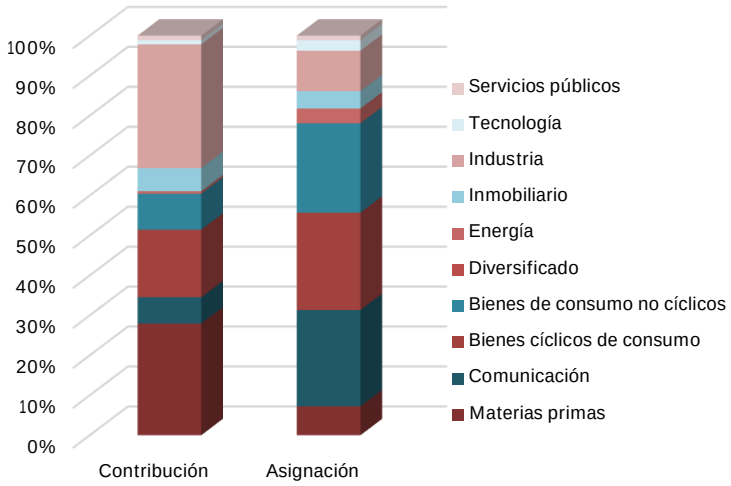
Selectividad ESG

Países emergentes

(en porcentaje del número de emisores)

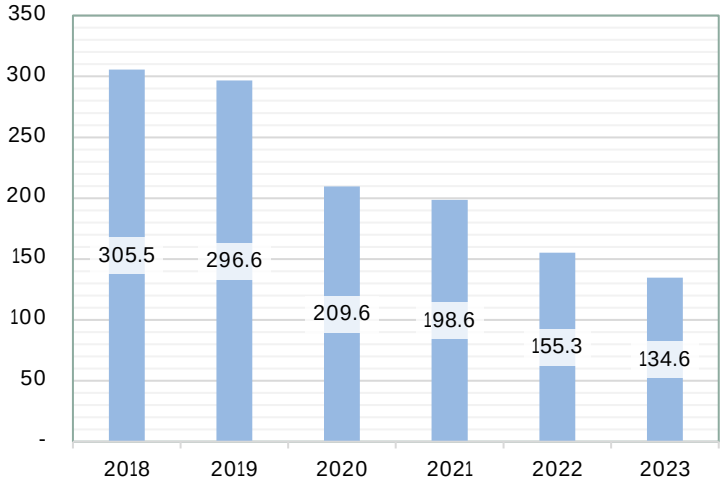


Contribuciones de sector a la intensidad de GEI



Intensidad de carbono de la cartera

En t eq CO2 por M€ de facturación



Indicadores ESG Diciembre 2023

Intensidad de carbono de la cartera	134.60
en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación	
Reducción de la intensidad de carbono de la cartera	-55.9%
en comparación con la línea de base de finales de 2018	

París 9 rue Scribe, 75009 París, Francia Tel: +33 (0)9 73 87 13 20 www.anaxis-am.com

Ginebra Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza Tel: +41 (0)22 716 18 20 info@anaxis-am.com

Este documento no constituye una recomendación, una propuesta de inversión, una oferta de servicios ni una solicitación 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.

París 9 rue Scribe, 75009 París, Francia Tel: +33 (0)9 73 87 13 20 www.anaxis-am.com
Ginebra Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza Tel: +41 (0)22 716 18 20 info@anaxis-am.com

Este documento no constituye una recomendación, una propuesta de inversión, una oferta de servicios ni una solicitación 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.