

Documento de Datos Fundamentales

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

EM BOND OPP. 2028 I1

ISIN : FRO012767077

Productor : ANAXIS ASSET MANAGEMENT

Sitio Web : www.anaxis-am.com

Para más información, llame al +33 (0)9 73 87 13 21

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Anaxis Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales. EM Bond Opp. 2028 está autorizada en Francia.

Fecha : 21/05/2024

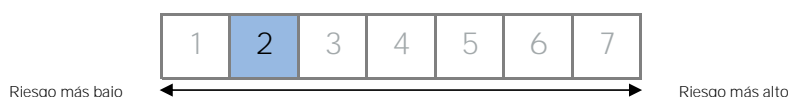
Advertencia : Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender

¿Qué es este producto?

Tipo.	Fonds Commun de Placement (que se califica como OICVM) con una duración fija de 99 años.
Objetivo.	Esta categoría de participaciones tiene como objetivo de gestión lograr al vencimiento del 31 de diciembre de 2028 una rentabilidad anualizada neta del 3,5%. El objetivo de gestión tiene en cuenta los gastos corrientes, la estimación del riesgo de impago y el costo de la cobertura de divisas. Se basa en las hipótesis de mercado realizadas por la empresa de gestión. No constituye una promesa de rendimiento y no incluye todos los casos de incumplimiento.
Objetivo de inversión sostenible.	La gestión pretende contribuir de forma significativa a los objetivos del Acuerdo de París reduciendo la intensidad de carbono de la cartera en una media del 7,5% anual, en comparación con un punto de referencia establecido a finales de 2018.
Política de inversión.	El objetivo se debe lograr mediante la construcción de una cartera constituida principalmente por deuda corporativa de alto rendimiento y riesgo de crédito elevado. El propósito de estos títulos es de ser conservados hasta su vencimiento, pero se pueden hacer los ajustes que se juzguen oportunos a lo largo de la vida del fondo, en el marco de una gestión activa discrecional. La gestión se basa ante todo en el análisis fundamental minucioso de los emisores de los mercados emergentes. La gestión busca mantener una buena diversificación sectorial, si bien no invierte en el sector financiero. La gestión da prioridad a emisores con domicilio social en países emergentes, o que obtienen una parte importante de su volumen de negocios en países emergentes. Las zonas geográficas privilegiadas son: América Latina, Asia, África, Oriente Medio, y Europa central y oriental. El fondo puede tener una diversificación de hasta un 60% en otros países desarrollados. El fondo puede invertir también hasta un 50% de su patrimonio en instrumentos de deuda emitidos por el Estado, sin restricciones en cuanto a la calificación crediticia. El fondo puede invertir hasta un 50% del patrimonio en depósitos a plazo. El fondo puede intervenir en los mercados a plazo con miras a realizar operaciones de cobertura de cambio o modular la sensibilidad de la cartera de renta fija en una horquilla de 0 a 5. El fondo invierte únicamente en títulos denominados en las principales divisas (principalmente en dólares estadounidenses). El riesgo de divisas se cubre sistemáticamente. A más tardar el 31/12/2024, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio. Tras informar a sus participantes, el fondo se disolverá, aplicará una nueva estrategia de inversión o se fusionará con otro OICVM.
Factores de sostenibilidad.	En primer lugar, se utiliza una política de exclusión sectorial para excluir las siguientes actividades: combustibles fósiles, nuclear, envases de plástico, fertilizantes y plaguicidas, armas, tabaco, OMG no terapéuticos. En segundo lugar, se califica a los emisores por cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza. Los criterios medioambientales incluyen el compromiso con una política creíble de reducción de emisiones basada en un enfoque de mejores esfuerzos. Además, la selección de emisores presta especial atención a la preservación de los entornos y recursos hídricos. Los criterios sociales incluyen los vínculos con gobiernos autoritarios, las controversias y los principios del Pacto Mundial de la ONU. Para la gobernanza, el punto de vista es el del acreedor. Criterios como la transparencia financiera o la legitimidad de las relaciones intragrupo son importantes. El análisis cubre al menos el 90% de la cartera y excluye al menos uno de cada cinco emisores. Las principales limitaciones metodológicas del enfoque se refieren a la disponibilidad y la calidad de los datos, el uso de suposiciones y predicciones, y la incertidumbre sobre el comportamiento de las empresas y el cumplimiento de los compromisos.
Modalidades de suscripción y reembolso.	Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan cada día de negociación antes de las 12.00 horas (hora de París) con nuestro agente centralizador BNP Paribas SA y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo calculado al precio de cierre del día de la centralización, es decir con cotización desconocida.
Banco depositario.	BNP PARIBAS SA, Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Francia.
Divisa.	La moneda de la clase es el euro. Asignación de los ingresos. El resultado se capitaliza.
Inversores minorista buscado.	Este producto está destinado a clientes no profesionales y profesionales. Está destinado a cualquier inversor que desee exponerse al mercado de bonos corporativos. Conlleva un riesgo de pérdida de capital y puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de la fecha de vencimiento, el 31 de diciembre de 2024.
Plazo.	Este producto no tiene fecha de vencimiento. No puede ser rescindido unilateralmente por su productor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante al menos 2 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». El producto no ofrece ninguna garantía de rentabilidad o de capital frente a los vaivenes del mercado. Puede perder todo o parte del capital invertido.

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador :

- Riesgo de crédito: el riesgo de un deterioro repentino de la solvencia de un emisor o el riesgo de su impago, que puede provocar una caída del precio del valor y, por tanto, del valor liquidativo.
- Riesgo de derivados: el uso de derivados puede dar lugar a pérdidas específicas, por ejemplo debido a una cobertura desfavorable en determinadas condiciones de mercado. Estas pérdidas pueden dar lugar a una disminución del valor liquidativo.
- Riesgo de liquidez: se trata de la dificultad o imposibilidad de vender determinados títulos de deuda mantenidos en cartera en el momento oportuno y al precio al que se valora la cartera, en particular debido al reducido tamaño del mercado o a la falta de volumen en el mercado en el que suelen negociarse estos títulos.
- Los inversores cuya moneda de referencia no coincida con la moneda de este producto están sujetos al riesgo de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir durante un año y el periodo mínimo de mantenimiento recomendado, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta el importe que se indica a continuación. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado : 5 años			
Ejemplo de inversión : 10 000 €			
Escenarios	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7 999 €	8 296 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-20,01%	-3,67%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 353 €	9 089 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-16,47%	-1,89%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 052 €	10 785 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	0,52%	1,52%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 305 €	12 531 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	13,05%	4,62%

¿Qué pasa si Anaxis Asset Management no puede pagar?

Un impago por parte de la sociedad gestora no tendría ningún efecto sobre su inversión. La custodia y custodia de los activos corre a cargo del depositario. Sin embargo, la inversión en este producto no está garantizada ni está cubierta por un sistema nacional de compensación.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo. Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos :

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %).
- En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado;
- Se invierten 10 000 €.

	En caso de salida después de 1 año
Costes totales	250 €
<i>Incidencia anual de los costes*</i>	2,50%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3,02 % antes de deducir los costes y del 1,52 % después de deducir los costes.

El profesional que le venda o asesore sobre el producto puede pedirle que pague costes adicionales. Si es así, el profesional le informará de estos costes y le mostrará cómo afectan todos ellos a su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de un año
Costes de entrada	Hasta 2% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	Hasta 200 €
Costes de salida	Hasta 1% de su inversión antes de que se le pague.	Hasta 100 €
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,96% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	96 €
Costes de operación	0,53% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. La empresa gestora no cobra gastos de operación.	53 €
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado : 2 años. Es posible solicitar el reembolso en cualquier momento.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de reclamación de un cliente particular, éste deberá dirigirse directamente a su banquero o a la aseguradora de vida que le recomendó el producto. Las reclamaciones de clientes profesionales pueden enviarse por correo postal a Anaxis Asset Management, 9, rue Scribe, 75009 Paris, Francia o por correo electrónico: info@anaxis-am.com. Si no está satisfecho con la respuesta, puede ponerse en contacto con el servicio de mediación de la AMF en la siguiente dirección: Médiateur de l'AMF, Autorité des Marchés Financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris CEDEX 02, Francia. Un formulario electrónico de solicitud de mediación está disponible en línea en el sitio web de la AMF (www.amf-france.org). Le invitamos a consultar el procedimiento de tramitación de reclamaciones disponible en el sitio web de la empresa www.anaxis-am.com para más información.

Otros datos de interés

Dónde y cómo obtener información sobre el producto : El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos se envían gratuitamente en un plazo de ocho días laborables previa solicitud por escrito a Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris; correo electrónico: info@anaxis-am.fr. El valor liquidativo y la información sobre la rentabilidad histórica del producto están disponibles en la página web de Anaxis Asset Management www.anaxis-am.com. Como los resultados pasados no son constantes a lo largo del tiempo, no son una guía de los resultados futuros. Por tanto, el valor de sus ahorros puede fluctuar al alza o a la baja. La rentabilidad se calcula con los dividendos netos reinvertidos. El historial facilitado no puede superar los 10 años.

Documento de Datos Fundamentales

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

EM BOND OPP. 2028 S1

ISIN : FRO012767069

Productor : ANAXIS ASSET MANAGEMENT

Sitio Web : www.anaxis-am.com

Para más información, llame al +33 (0)9 73 87 13 21

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Anaxis Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales. EM Bond Opp. 2028 está autorizada en Francia.

Fecha : 21/05/2024

Advertencia : Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender

¿Qué es este producto?

Tipo. Fonds Commun de Placement (que se califica como OICVM) con una duración fija de 99 años.
Objetivo. Esta categoría de participaciones tiene como objetivo de gestión lograr al vencimiento del 31 de diciembre de 2028 una rentabilidad anualizada neta del 3%. El objetivo de gestión tiene en cuenta los gastos corrientes, la estimación del riesgo de impago y el costo de la cobertura de divisas. Se basa en las hipótesis de mercado realizadas por la empresa de gestión. No constituye una promesa de rendimiento y no incluye todos los casos de incumplimiento.

Objetivo de inversión sostenible. La gestión pretende contribuir de forma significativa a los objetivos del Acuerdo de París reduciendo la intensidad de carbono de la cartera en una media del 7,5% anual, en comparación con un punto de referencia establecido a finales de 2018.

Política de inversión. El objetivo se debe lograr mediante la construcción de una cartera constituida principalmente por deuda corporativa de alto rendimiento y riesgo de crédito elevado. El propósito de estos títulos es de ser conservados hasta su vencimiento, pero se pueden hacer los ajustes que se juzgen oportunos a lo largo de la vida del fondo, en el marco de una gestión activa discrecional. La gestión se basa ante todo en el análisis fundamental minucioso de los emisores de los mercados emergentes. La gestión busca mantener una buena diversificación sectorial, si bien no invierte en el sector financiero. La gestión da prioridad a emisores con domicilio social en países emergentes, o que obtienen una parte importante de su volumen de negocios en países emergentes. Las zonas geográficas privilegiadas son: América Latina, Asia, África, Oriente Medio, y Europa central y oriental. El fondo puede tener una diversificación de hasta un 60% en otros países desarrollados. El fondo puede invertir también hasta un 50% de su patrimonio en instrumentos de deuda emitidos por el Estado, sin restricciones en cuanto a la calificación crediticia. El fondo puede invertir hasta un 50% del patrimonio en depósitos a plazo. El fondo puede intervenir en los mercados a plazo con miras a realizar operaciones de cobertura de cambio o modular la sensibilidad de la cartera de renta fija en una horquilla de 0 a 5. El fondo invierte únicamente en títulos denominados en las principales divisas (principalmente en dólares estadounidenses). El riesgo de divisas se cubre sistemáticamente. A más tardar el 31/12/2024, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio. Tras informar a sus partícipes, el fondo se disolverá, aplicará una nueva estrategia de inversión o se fusionará con otro OICVM.

Factores de sostenibilidad. En primer lugar, se utiliza una política de exclusión sectorial para excluir las siguientes actividades: combustibles fósiles, nuclear, envases de plástico, fertilizantes y plaguicidas, armas, tabaco, OMG no terapéuticos. En segundo lugar, se califica a los emisores por cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza. Los criterios medioambientales incluyen el compromiso con una política creíble de reducción de emisiones basada en un enfoque de mejores esfuerzos. Además, la selección de emisores presta especial atención a la preservación de los entornos y recursos hídricos. Los criterios sociales incluyen los vínculos con gobiernos autoritarios, las controversias y los principios del Pacto Mundial de la ONU. Para la gobernanza, el punto de vista es el del acreedor. Criterios como la transparencia financiera o la legitimidad de las relaciones intragrupo son importantes. El análisis cubre al menos el 90% de la cartera y excluye al menos uno de cada cinco emisores. Las principales limitaciones metodológicas del enfoque se refieren a la disponibilidad y la calidad de los datos, el uso de suposiciones y predicciones, y la incertidumbre sobre el comportamiento de las empresas y el cumplimiento de los compromisos.

Modalidades de suscripción y reembolso. Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan cada día de negociación antes de las 12.00 horas (hora de París) con nuestro agente centralizador BNP Paribas SA y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo calculado al precio de cierre del día de la centralización, es decir con

Banco depositario. BNP PARIBAS SA, Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Francia.

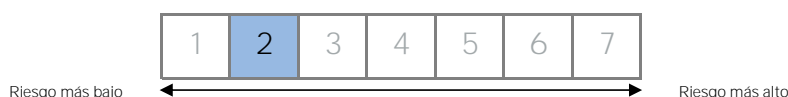
Divisa. La moneda de la clase es el franco suizo. Asignación de los ingresos. El resultado se capitaliza.

Inversores minorista buscado. Este producto está destinado a clientes no profesionales y profesionales. Está destinado a cualquier inversor que desee exponerse al mercado de bonos corporativos. Conlleva un riesgo de pérdida de capital y puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de la fecha de vencimiento, el 31 de diciembre de 2024.

Plazo. Este producto no tiene fecha de vencimiento. No puede ser rescindido unilateralmente por su productor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante al menos 2 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». El producto no ofrece ninguna garantía de rentabilidad o de capital frente a los vaivenes del mercado. Puede perder todo o parte del capital invertido.

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador :

- Riesgo de crédito: el riesgo de un deterioro repentino de la solvencia de un emisor o el riesgo de su impago, que puede provocar una caída del precio del valor y, por tanto, del valor liquidativo.
- Riesgo de derivados: el uso de derivados puede dar lugar a pérdidas específicas, por ejemplo debido a una cobertura desfavorable en determinadas condiciones de mercado. Estas pérdidas pueden dar lugar a una disminución del valor liquidativo.
- Riesgo de liquidez: se trata de la dificultad o imposibilidad de vender determinados títulos de deuda mantenidos en cartera en el momento oportuno y al precio al que se valora la cartera, en particular debido al reducido tamaño del mercado o a la falta de volumen en el mercado en el que suelen negociarse estos títulos.
- Los inversores cuya moneda de referencia no coincida con la moneda de este producto están sujetos al riesgo de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir durante un año y el periodo mínimo de mantenimiento recomendado, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta el importe que se indica a continuación. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado : 5 años Ejemplo de inversión : 10 000 Fr.			
Escenarios	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 008 Fr.	8 254 Fr.
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-19,92%	-3,77%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 288 Fr.	8 666 Fr.
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-17,12%	-2,82%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9 986 Fr.	10 366 Fr.
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-0,14%	0,72%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 226 Fr.	12 341 Fr.
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	12,26%	4,30%

¿Qué pasa si Anaxis Asset Management no puede pagar?

Un impago por parte de la sociedad gestora no tendría ningún efecto sobre su inversión. La custodia y custodia de los activos corre a cargo del depositario. Sin embargo, la inversión en este producto no está garantizada ni está cubierta por un sistema nacional de compensación.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo. Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos :

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %).
- En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado;
- Se invierten 10 000 Fr..

	En caso de salida después de 1 año
Costes totales	302 Fr.
<i>Incidencia anual de los costes*</i>	3,02%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2,74 % antes de deducir los costes y del 0,72 % después de deducir los costes.

El profesional que le venda o asesore sobre el producto puede pedirle que pague costes adicionales. Si es así, el profesional le informará de estos costes y le mostrará cómo afectan todos ellos a su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de un año
Costes de entrada	Hasta 2% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	Hasta 200 Fr.
Costes de salida	Hasta 1% de su inversión antes de que se le pague.	Hasta 100 Fr.
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,46% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	146 Fr.
Costes de operación	0,56% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. La empresa gestora no cobra gastos de operación.	56 Fr.
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado : 2 años. Es posible solicitar el reembolso en cualquier momento.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de reclamación de un cliente particular, éste deberá dirigirse directamente a su banquero o a la aseguradora de vida que le recomendó el producto. Las reclamaciones de clientes profesionales pueden enviarse por correo postal a Anaxis Asset Management, 9, rue Scribe, 75009 Paris, Francia o por correo electrónico: info@anaxis-am.com. Si no está satisfecho con la respuesta, puede ponerse en contacto con el servicio de mediación de la AMF en la siguiente dirección: Médiateur de l'AMF, Autorité des Marchés Financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris CEDEX 02, Francia. Un formulario electrónico de solicitud de mediación está disponible en línea en el sitio web de la AMF (www.amf-france.org). Le invitamos a consultar el procedimiento de tramitación de reclamaciones disponible en el sitio web de la empresa www.anaxis-am.com para más información.

Otros datos de interés

Dónde y cómo obtener información sobre el producto : El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos se envían gratuitamente en un plazo de ocho días laborables previa solicitud por escrito a Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris; correo electrónico: info@anaxis-am.fr. El valor liquidativo y la información sobre la rentabilidad histórica del producto están disponibles en la página web de Anaxis Asset Management www.anaxis-am.com. Como los resultados pasados no son constantes a lo largo del tiempo, no son una guía de los resultados futuros. Por tanto, el valor de sus ahorros puede fluctuar al alza o a la baja. La rentabilidad se calcula con los dividendos netos reinvertidos. El historial facilitado no puede superar los 10 años.

Documento de Datos Fundamentales

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

EM BOND OPP. 2028 U1

ISIN : FRO012767044

Productor : ANAXIS ASSET MANAGEMENT

Sitio Web : www.anaxis-am.com

Para más información, llame al +33 (0)9 73 87 13 21

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Anaxis Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales. EM Bond Opp. 2028 está autorizada en Francia.

Fecha : 21/05/2024

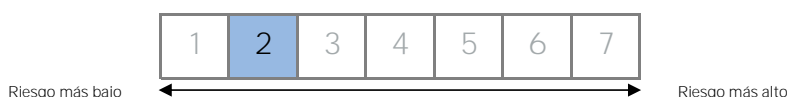
Advertencia : Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender

¿Qué es este producto?

Tipo.	Fonds Commun de Placement (que se califica como OICVM) con una duración fija de 99 años.
Objetivo.	Esta categoría de participaciones tiene como objetivo de gestión lograr al vencimiento del 31 de diciembre de 2028 una rentabilidad anualizada neta del 5,5%. El objetivo de gestión tiene en cuenta los gastos corrientes, la estimación del riesgo de impago y el costo de la cobertura de divisas. Se basa en las hipótesis de mercado realizadas por la empresa de gestión. No constituye una promesa de rendimiento y no incluye todos los casos de incumplimiento.
Objetivo de inversión sostenible.	La gestión pretende contribuir de forma significativa a los objetivos del Acuerdo de París reduciendo la intensidad de carbono de la cartera en una media del 7,5% anual, en comparación con un punto de referencia establecido a finales de 2018.
Política de inversión.	El objetivo se debe lograr mediante la construcción de una cartera constituida principalmente por deuda corporativa de alto rendimiento y riesgo de crédito elevado. El propósito de estos títulos es de ser conservados hasta su vencimiento, pero se pueden hacer los ajustes que se juzguen oportunos a lo largo de la vida del fondo, en el marco de una gestión activa discrecional. La gestión se basa ante todo en el análisis fundamental minucioso de los emisores de los mercados emergentes, La gestión busca mantener una buena diversificación sectorial, si bien no invierte en el sector financiero. La gestión da prioridad a emisores con domicilio social en países emergentes, o que obtienen una parte importante de su volumen de negocios en países emergentes. Las zonas geográficas privilegiadas son: América Latina, Asia, África, Oriente Medio, y Europa central y oriental. El fondo puede tener una diversificación de hasta un 60% en otros países desarrollados. El fondo puede invertir también hasta un 50% de su patrimonio en instrumentos de deuda emitidos por el Estado, sin restricciones en cuanto a la calificación crediticia. El fondo puede invertir hasta un 50% del patrimonio en depósitos a plazo. El fondo puede intervenir en los mercados a plazo con miras a realizar operaciones de cobertura de cambio o modular la sensibilidad de la cartera de renta fija en una horquilla de 0 a 5. El Fondo invierte únicamente en títulos denominados en las principales divisas (principalmente en dólares estadounidenses). El riesgo de divisas se cubre sistemáticamente. A más tardar el 31/12/2024, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio. Tras informar a sus partícipes, el fondo se disolverá, aplicará una nueva estrategia de inversión o se fusionará con otro OICVM.
Factores de sostenibilidad.	En primer lugar, se utiliza una política de exclusión sectorial para excluir las siguientes actividades: combustibles fósiles, nuclear, envases de plástico, fertilizantes y plaguicidas, armas, tabaco, OMG no terapéuticos. En segundo lugar, se califica a los emisores por cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza. Los criterios medioambientales incluyen el compromiso con una política creíble de reducción de emisiones basada en un enfoque de mejores esfuerzos. Además, la selección de emisores presta especial atención a la preservación de los entornos y recursos hídricos. Los criterios sociales incluyen los vínculos con gobiernos autoritarios, las controversias y los principios del Pacto Mundial de la ONU. Para la gobernanza, el punto de vista es el del acreedor. Criterios como la transparencia financiera o la legitimidad de las relaciones intragrupo son importantes. El análisis cubre al menos el 90% de la cartera y excluye al menos uno de cada cinco emisores. Las principales limitaciones metodológicas del enfoque se refieren a la disponibilidad y la calidad de los datos, el uso de suposiciones y predicciones, y la incertidumbre sobre el comportamiento de las empresas y el cumplimiento de los compromisos.
Modalidades de suscripción y reembolso.	Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan cada día de negociación antes de las 12.00 horas (hora de París) con nuestro agente centralizador BNP Paribas SA y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo calculado al precio de cierre del día de la centralización, es decir con cotización desconocida.
Banco depositario.	BNP PARIBAS SA, Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Francia.
Divisa.	La moneda de la clase es el dólar estadounidense. Asignación de los ingresos. El resultado se capitaliza.
Inversores minorista buscado.	Este producto está destinado a clientes no profesionales y profesionales. Está destinado a cualquier inversor que desee exponerse al mercado de bonos corporativos. Conlleva un riesgo de pérdida de capital y puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de la fecha de vencimiento, el 31 de diciembre de 2024.
Plazo.	Este producto no tiene fecha de vencimiento. No puede ser rescindido unilateralmente por su productor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante al menos 2 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». El producto no ofrece ninguna garantía de rentabilidad o de capital frente a los vaivenes del mercado. Puede perder todo o parte del capital invertido.

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador :

- Riesgo de crédito: el riesgo de un deterioro repentino de la solvencia de un emisor o el riesgo de su impago, que puede provocar una caída del precio del valor y, por tanto, del valor liquidativo.
- Riesgo de derivados: el uso de derivados puede dar lugar a pérdidas específicas, por ejemplo debido a una cobertura desfavorable en determinadas condiciones de mercado. Estas pérdidas pueden dar lugar a una disminución del valor liquidativo.
- Riesgo de liquidez: se trata de la dificultad o imposibilidad de vender determinados títulos de deuda mantenidos en cartera en el momento oportuno y al precio al que se valora la cartera, en particular debido al reducido tamaño del mercado o a la falta de volumen en el mercado en el que suelen negociarse estos títulos.
- Los inversores cuya moneda de referencia no coincida con la moneda de este producto están sujetos al riesgo de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir durante un año y el periodo mínimo de mantenimiento recomendado, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta el importe que se indica a continuación. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado : 5 años Ejemplo de inversión : 10 000 \$			
Escenarios	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 012 \$	8 297 \$
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-19,88%	-3,67%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 532 \$	8 618 \$
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-14,68%	-2,93%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 190 \$	11 330 \$
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	1,90%	2,53%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 385 \$	12 686 \$
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	13,85%	4,87%

¿Qué pasa si Anaxis Asset Management no puede pagar?

Un impago por parte de la sociedad gestora no tendría ningún efecto sobre su inversión. La custodia y custodia de los activos corre a cargo del depositario. Sin embargo, la inversión en este producto no está garantizada ni está cubierta por un sistema nacional de compensación.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo. Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos :

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %).
- En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado;
- Se invierten 10 000 \$.

	En caso de salida después de 1 año
Costes totales	284 \$
<i>Incidencia anual de los costes*</i>	2,84%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4,37 % antes de deducir los costes y del 2,53 % después de deducir los costes.

El profesional que le venda o asesore sobre el producto puede pedirle que pague costes adicionales. Si es así, el profesional le informará de estos costes y le mostrará cómo afectan todos ellos a su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de un año
Costes de entrada	Hasta 2% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	Hasta 200 \$
Costes de salida	Hasta 1% de su inversión antes de que se le pague.	Hasta 100 \$
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,46% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	146 \$
Costes de operación	0,38% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. La empresa gestora no cobra gastos de operación.	38 \$
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado : 2 años. Es posible solicitar el reembolso en cualquier momento.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de reclamación de un cliente particular, éste deberá dirigirse directamente a su banquero o a la aseguradora de vida que le recomendó el producto. Las reclamaciones de clientes profesionales pueden enviarse por correo postal a Anaxis Asset Management, 9, rue Scribe, 75009 Paris, Francia o por correo electrónico: info@anaxis-am.com. Si no está satisfecho con la respuesta, puede ponerse en contacto con el servicio de mediación de la AMF en la siguiente dirección: Médiateur de l'AMF, Autorité des Marchés Financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris CEDEX 02, Francia. Un formulario electrónico de solicitud de mediación está disponible en línea en el sitio web de la AMF (www.amf-france.org). Le invitamos a consultar el procedimiento de tramitación de reclamaciones disponible en el sitio web de la empresa www.anaxis-am.com para más información.

Otros datos de interés

Dónde y cómo obtener información sobre el producto : El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos se envían gratuitamente en un plazo de ocho días laborables previa solicitud por escrito a Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris; correo electrónico: info@anaxis-am.fr. El valor liquidativo y la información sobre la rentabilidad histórica del producto están disponibles en la página web de Anaxis Asset Management www.anaxis-am.com. Como los resultados pasados no son constantes a lo largo del tiempo, no son una guía de los resultados futuros. Por tanto, el valor de sus ahorros puede fluctuar al alza o a la baja. La rentabilidad se calcula con los dividendos netos reinvertidos. El historial facilitado no puede superar los 10 años.

Documento de Datos Fundamentales

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

EM BOND OPP. 2028 E2

ISIN : FRO012767036

Productor : ANAXIS ASSET MANAGEMENT

Sitio Web : www.anaxis-am.com

Para más información, llame al +33 (0)9 73 87 13 21

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Anaxis Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales. EM Bond Opp. 2028 está autorizada en Francia.

Fecha : 21/05/2024

Advertencia : Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender

¿Qué es este producto?

Tipo. Fonds Commun de Placement (que se califica como OICVM) con una duración fija de 99 años.
Objetivo. Esta categoría de participaciones tiene como objetivo de gestión lograr al vencimiento del 31 de diciembre de 2028 una rentabilidad anualizada neta del 3%. El objetivo de gestión tiene en cuenta los gastos corrientes, la estimación del riesgo de impago y el costo de la cobertura de divisas. Se basa en las hipótesis de mercado realizadas por la empresa de gestión. No constituye una promesa de rendimiento y no incluye todos los casos de incumplimiento.

Objetivo de inversión sostenible. La gestión pretende contribuir de forma significativa a los objetivos del Acuerdo de París reduciendo la intensidad de carbono de la cartera en una media del 7,5% anual, en comparación con un punto de referencia establecido a finales de 2018.

Política de inversión. El objetivo se debe lograr mediante la construcción de una cartera constituida principalmente por deuda corporativa de alto rendimiento y riesgo de crédito elevado. El propósito de estos títulos es de ser conservados hasta su vencimiento, pero se pueden hacer los ajustes que se juzguen oportunos a lo largo de la vida del fondo, en el marco de una gestión activa discrecional. La gestión se basa ante todo en el análisis fundamental minucioso de los emisores de los mercados emergentes, La gestión busca mantener una buena diversificación sectorial, si bien no invierte en el sector financiero. La gestión da prioridad a emisores con domicilio social en países emergentes, o que obtienen una parte importante de su volumen de negocios en países emergentes. Las zonas geográficas privilegiadas son: América Latina, Asia, África, Oriente Medio, y Europa central y oriental. El fondo puede tener una diversificación de hasta un 60% en otros países desarrollados. El fondo puede invertir también hasta un 50% de su patrimonio en instrumentos de deuda emitidos por el Estado, sin restricciones en cuanto a la calificación crediticia. El fondo puede invertir hasta un 50% del patrimonio en depósitos a plazo. El fondo puede intervenir en los mercados a plazo con miras a realizar operaciones de cobertura de cambio o modular la sensibilidad de la cartera de renta fija en una horquilla de 0 a 5. El Fondo invierte únicamente en títulos denominados en las principales divisas (principalmente en dólares estadounidenses). El riesgo de divisas se cubre sistemáticamente. A más tardar el 31/12/2024, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio. Tras informar a sus partícipes, el fondo se disolverá, aplicará una nueva estrategia de inversión o se fusionará con otro OICVM.

Factores de sostenibilidad. En primer lugar, se utiliza una política de exclusión sectorial para excluir las siguientes actividades: combustibles fósiles, nuclear, envases de plástico, fertilizantes y plaguicidas, armas, tabaco, OMG no terapéuticos. En segundo lugar, se califica a los emisores por cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza. Los criterios medioambientales incluyen el compromiso con una política creíble de reducción de emisiones basada en un enfoque de mejores esfuerzos. Además, la selección de emisores presta especial atención a la preservación de los entornos y recursos hídricos. Los criterios sociales incluyen los vínculos con gobiernos autoritarios, las controversias y los principios del Pacto Mundial de la ONU. Para la gobernanza, el punto de vista es el del acreedor. Criterios como la transparencia financiera o la legitimidad de las relaciones intragrupo son importantes. El análisis cubre al menos el 90% de la cartera y excluye al menos uno de cada cinco emisores. Las principales limitaciones metodológicas del enfoque se refieren a la disponibilidad y la calidad de los datos, el uso de suposiciones y predicciones, y la incertidumbre sobre el comportamiento de las empresas y el cumplimiento de los compromisos.

Modalidades de suscripción y reembolso. Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan cada día de negociación antes de las 12.00 horas (hora de París) con nuestro agente centralizador BNP Paribas SA y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo calculado al precio de cierre del día de la centralización, es decir con

capitalización desconocida
Banco depositario. BNP PARIBAS SA, Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Francia.

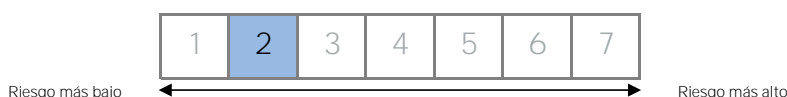
Divisa. La moneda de la clase es el euro. **Asignación de los ingresos.** El resultado se capitaliza y/o distribuye.

Inversores minorista buscado. Este producto está destinado a clientes no profesionales y profesionales. Está destinado a cualquier inversor que desee exponerse al mercado de bonos corporativos. Conlleva un riesgo de pérdida de capital y puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de la fecha de vencimiento, el 31 de diciembre de 2024.

Plazo. Este producto no tiene fecha de vencimiento. No puede ser rescindido unilateralmente por su productor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante al menos 2 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». El producto no ofrece ninguna garantía de rentabilidad o de capital frente a los vaivenes del mercado. Puede perder todo o parte del capital invertido.

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador :

- Riesgo de crédito: el riesgo de un deterioro repentino de la solvencia de un emisor o el riesgo de su impago, que puede provocar una caída del precio del valor y, por tanto, del valor liquidativo.
- Riesgo de derivados: el uso de derivados puede dar lugar a pérdidas específicas, por ejemplo debido a una cobertura desfavorable en determinadas condiciones de mercado. Estas pérdidas pueden dar lugar a una disminución del valor liquidativo.
- Riesgo de liquidez: se trata de la dificultad o imposibilidad de vender determinados títulos de deuda mantenidos en cartera en el momento oportuno y al precio al que se valora la cartera, en particular debido al reducido tamaño del mercado o a la falta de volumen en el mercado en el que suelen negociarse estos títulos.
- Los inversores cuya moneda de referencia no coincida con la moneda de este producto están sujetos al riesgo de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir durante un año y el periodo mínimo de mantenimiento recomendado, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta el importe que se indica a continuación. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado : 5 años			
Ejemplo de inversión : 10 000 €			
Escenarios	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7 997 €	8 294 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-20,03%	-3,67%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 291 €	8 827 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-17,09%	-2,47%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 026 €	10 563 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	0,26%	1,10%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 259 €	12 488 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	12,59%	4,54%

¿Qué pasa si Anaxis Asset Management no puede pagar?

Un impago por parte de la sociedad gestora no tendría ningún efecto sobre su inversión. La custodia y custodia de los activos corre a cargo del depositario. Sin embargo, la inversión en este producto no está garantizada ni está cubierta por un sistema nacional de compensación.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo. Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos :

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %).
- En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado;
- Se invierten 10 000 €.

	En caso de salida después de 1 año
Costes totales	299 €
<i>Incidencia anual de los costes*</i>	2,99%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3,1 % antes de deducir los costes y del 1,1 % después de deducir los costes.

El profesional que le venda o asesore sobre el producto puede pedirle que pague costes adicionales. Si es así, el profesional le informará de estos costes y le mostrará cómo afectan todos ellos a su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de un año
Costes de entrada	Hasta 2% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	Hasta 200 €
Costes de salida	Hasta 1% de su inversión antes de que se le pague.	Hasta 100 €
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,46% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	146 €
Costes de operación	0,53% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. La empresa gestora no cobra gastos de operación.	53 €
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado : 2 años. Es posible solicitar el reembolso en cualquier momento.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de reclamación de un cliente particular, éste deberá dirigirse directamente a su banquero o a la aseguradora de vida que le recomendó el producto. Las reclamaciones de clientes profesionales pueden enviarse por correo postal a Anaxis Asset Management, 9, rue Scribe, 75009 Paris, Francia o por correo electrónico: info@anaxis-am.com. Si no está satisfecho con la respuesta, puede ponerse en contacto con el servicio de mediación de la AMF en la siguiente dirección: Médiateur de l'AMF, Autorité des Marchés Financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris CEDEX 02, Francia. Un formulario electrónico de solicitud de mediación está disponible en línea en el sitio web de la AMF (www.amf-france.org). Le invitamos a consultar el procedimiento de tramitación de reclamaciones disponible en el sitio web de la empresa www.anaxis-am.com para más información.

Otros datos de interés

Dónde y cómo obtener información sobre el producto : El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos se envían gratuitamente en un plazo de ocho días laborables previa solicitud por escrito a Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris; correo electrónico: info@anaxis-am.fr. El valor liquidativo y la información sobre la rentabilidad histórica del producto están disponibles en la página web de Anaxis Asset Management www.anaxis-am.com. Como los resultados pasados no son constantes a lo largo del tiempo, no son una guía de los resultados futuros. Por tanto, el valor de sus ahorros puede fluctuar al alza o a la baja. La rentabilidad se calcula con los dividendos netos reinvertidos. El historial facilitado no puede superar los 10 años.

Documento de Datos Fundamentales

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

EM BOND OPP. 2028 E1

ISIN : FRO012767010

Productor : ANAXIS ASSET MANAGEMENT

Sitio Web : www.anaxis-am.com

Para más información, llame al +33 (0)9 73 87 13 21

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Anaxis Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales. EM Bond Opp. 2028 está autorizada en Francia.

Fecha : 21/05/2024

Advertencia : Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender

¿Qué es este producto?

Tipo. Fonds Commun de Placement (que se califica como OICVM) con una duración fija de 99 años.
Objetivo. Esta categoría de participaciones tiene como objetivo de gestión lograr al vencimiento del 31 de diciembre de 2028 una rentabilidad anualizada neta del 3%. El objetivo de gestión tiene en cuenta los gastos corrientes, la estimación del riesgo de impago y el costo de la cobertura de divisas. Se basa en las hipótesis de mercado realizadas por la empresa de gestión. No constituye una promesa de rendimiento y no incluye todos los casos de incumplimiento.

Objetivo de inversión sostenible. La gestión pretende contribuir de forma significativa a los objetivos del Acuerdo de París reduciendo la intensidad de carbono de la cartera en una media del 7,5% anual, en comparación con un punto de referencia establecido a finales de 2018.

Política de inversión. El objetivo se debe lograr mediante la construcción de una cartera constituida principalmente por deuda corporativa de alto rendimiento y riesgo de crédito elevado. El propósito de estos títulos es de ser conservados hasta su vencimiento, pero se pueden hacer los ajustes que se juzguen oportunos a lo largo de la vida del fondo, en el marco de una gestión activa discrecional. La gestión se basa ante todo en el análisis fundamental minucioso de los emisores de los mercados emergentes. La gestión busca mantener una buena diversificación sectorial, si bien no invierte en el sector financiero. La gestión da prioridad a emisores con domicilio social en países emergentes, o que obtienen una parte importante de su volumen de negocios en países emergentes. Las zonas geográficas privilegiadas son: América Latina, Asia, África, Oriente Medio, y Europa central y oriental. El fondo puede tener una diversificación de hasta un 60% en otros países desarrollados. El fondo puede invertir también hasta un 50% de su patrimonio en instrumentos de deuda emitidos por el Estado, sin restricciones en cuanto a la calificación crediticia. El fondo puede invertir hasta un 50% del patrimonio en depósitos a plazo. El fondo puede intervenir en los mercados a plazo con miras a realizar operaciones de cobertura de cambio o modular la sensibilidad de la cartera de renta fija en una horquilla de 0 a 5. El fondo invierte únicamente en títulos denominados en las principales divisas (principalmente en dólares estadounidenses). El riesgo de divisas se cubre sistemáticamente. A más tardar el 31/12/2024, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio. Tras informar a sus partícipes, el fondo se disolverá, aplicará una nueva estrategia de inversión o se fusionará con otro OICVM.

Factores de sostenibilidad. En primer lugar, se utiliza una política de exclusión sectorial para excluir las siguientes actividades: combustibles fósiles, nuclear, envases de plástico, fertilizantes y plaguicidas, armas, tabaco, OMG no terapéuticos. En segundo lugar, se califica a los emisores por cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza. Los criterios medioambientales incluyen el compromiso con una política creíble de reducción de emisiones basada en un enfoque de mejores esfuerzos. Además, la selección de emisores presta especial atención a la preservación de los entornos y recursos hídricos. Los criterios sociales incluyen los vínculos con gobiernos autoritarios, las controversias y los principios del Pacto Mundial de la ONU. Para la gobernanza, el punto de vista es el del acreedor. Criterios como la transparencia financiera o la legitimidad de las relaciones intragrupo son importantes. El análisis cubre al menos el 90% de la cartera y excluye al menos uno de cada cinco emisores. Las principales limitaciones metodológicas del enfoque se refieren a la disponibilidad y la calidad de los datos, el uso de suposiciones y predicciones, y la incertidumbre sobre el comportamiento de las empresas y el cumplimiento de los compromisos.

Modalidades de suscripción y reembolso. Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan cada día de negociación antes de las 12.00 horas (hora de París) con nuestro agente centralizador BNP Paribas SA y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo calculado al precio de cierre del día de la centralización, es decir con

cancelación desconocida
Banco depositario. BNP PARIBAS SA, Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Francia.

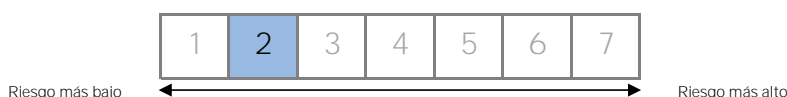
Divisa. La moneda de la clase es el euro. Asignación de los ingresos. El resultado se capitaliza.

Inversores minorista buscado. Este producto está destinado a clientes no profesionales y profesionales. Está destinado a cualquier inversor que desee exponerse al mercado de bonos corporativos. Conlleva un riesgo de pérdida de capital y puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de la fecha de vencimiento, el 31 de diciembre de 2024.

Plazo. Este producto no tiene fecha de vencimiento. No puede ser rescindido unilateralmente por su productor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante al menos 2 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». El producto no ofrece ninguna garantía de rentabilidad o de capital frente a los vaivenes del mercado. Puede perder todo o parte del capital invertido.

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador :

- Riesgo de crédito: el riesgo de un deterioro repentino de la solvencia de un emisor o el riesgo de su impago, que puede provocar una caída del precio del valor y, por tanto, del valor liquidativo.
- Riesgo de derivados: el uso de derivados puede dar lugar a pérdidas específicas, por ejemplo debido a una cobertura desfavorable en determinadas condiciones de mercado. Estas pérdidas pueden dar lugar a una disminución del valor liquidativo.
- Riesgo de liquidez: se trata de la dificultad o imposibilidad de vender determinados títulos de deuda mantenidos en cartera en el momento oportuno y al precio al que se valora la cartera, en particular debido al reducido tamaño del mercado o a la falta de volumen en el mercado en el que suelen negociarse estos títulos.
- Los inversores cuya moneda de referencia no coincida con la moneda de este producto están sujetos al riesgo de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir durante un año y el periodo mínimo de mantenimiento recomendado, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta el importe que se indica a continuación. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado : 5 años			
Ejemplo de inversión : 10 000 €			
Escenarios	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 014 €	8 294 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-19,86%	-3,67%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 318 €	8 844 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-16,82%	-2,43%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 037 €	10 565 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	0,37%	1,11%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 286 €	12 476 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	12,86%	4,52%

¿Qué pasa si Anaxis Asset Management no puede pagar?

Un impago por parte de la sociedad gestora no tendría ningún efecto sobre su inversión. La custodia y custodia de los activos corre a cargo del depositario. Sin embargo, la inversión en este producto no está garantizada ni está cubierta por un sistema nacional de compensación.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo. Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos :

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %).
- En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado;
- Se invierten 10 000 €.

	En caso de salida después de 1 año
Costes totales	280 €
<i>Incidencia anual de los costes*</i>	2,80%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3,11 % antes de deducir los costes y del 1,11 % después de deducir los costes.

El profesional que le venda o asesore sobre el producto puede pedirle que pague costes adicionales. Si es así, el profesional le informará de estos costes y le mostrará cómo afectan todos ellos a su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de un año
Costes de entrada	Hasta 2% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	Hasta 200 €
Costes de salida	Hasta 1% de su inversión antes de que se le pague.	Hasta 100 €
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,46% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	146 €
Costes de operación	0,54% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. La empresa gestora no cobra gastos de operación.	54 €
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado : 2 años. Es posible solicitar el reembolso en cualquier momento.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de reclamación de un cliente particular, éste deberá dirigirse directamente a su banquero o a la aseguradora de vida que le recomendó el producto. Las reclamaciones de clientes profesionales pueden enviarse por correo postal a Anaxis Asset Management, 9, rue Scribe, 75009 Paris, Francia o por correo electrónico: info@anaxis-am.com. Si no está satisfecho con la respuesta, puede ponerse en contacto con el servicio de mediación de la AMF en la siguiente dirección: Médiateur de l'AMF, Autorité des Marchés Financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris CEDEX 02, Francia. Un formulario electrónico de solicitud de mediación está disponible en línea en el sitio web de la AMF (www.amf-france.org). Le invitamos a consultar el procedimiento de tramitación de reclamaciones disponible en el sitio web de la empresa www.anaxis-am.com para más información.

Otros datos de interés

Dónde y cómo obtener información sobre el producto : El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos se envían gratuitamente en un plazo de ocho días laborables previa solicitud por escrito a Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris; correo electrónico: info@anaxis-am.fr. El valor liquidativo y la información sobre la rentabilidad histórica del producto están disponibles en la página web de Anaxis Asset Management www.anaxis-am.com. Como los resultados pasados no son constantes a lo largo del tiempo, no son una guía de los resultados futuros. Por tanto, el valor de sus ahorros puede fluctuar al alza o a la baja. La rentabilidad se calcula con los dividendos netos reinvertidos. El historial facilitado no puede superar los 10 años.

Documento de Datos Fundamentales

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

EM BOND OPP. 2028 I2

ISIN : FRO012767085

Productor : ANAXIS ASSET MANAGEMENT

Sitio Web : www.anaxis-am.com

Para más información, llame al +33 (0)9 73 87 13 21

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Anaxis Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales. EM Bond Opp. 2028 está autorizada en Francia.

Fecha : 21/05/2024

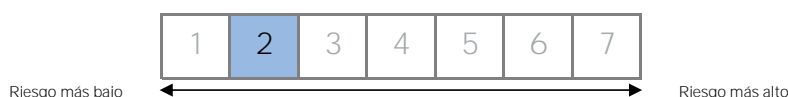
Advertencia : Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender

¿Qué es este producto?

Tipo.	Fonds Commun de Placement (que se califica como OICVM) con una duración fija de 99 años.
Objetivo.	Esta categoría de participaciones tiene como objetivo de gestión lograr al vencimiento del 31 de diciembre de 2028 una rentabilidad anualizada neta del 3,5%. El objetivo de gestión tiene en cuenta los gastos corrientes, la estimación del riesgo de impago y el costo de la cobertura de divisas. Se basa en las hipótesis de mercado realizadas por la empresa de gestión. No constituye una promesa de rendimiento y no incluye todos los casos de incumplimiento.
Objetivo de inversión sostenible.	La gestión pretende contribuir de forma significativa a los objetivos del Acuerdo de París reduciendo la intensidad de carbono de la cartera en una media del 7,5% anual, en comparación con un punto de referencia establecido a finales de 2018.
Política de inversión.	El objetivo se debe lograr mediante la construcción de una cartera constituida principalmente por deuda corporativa de alto rendimiento y riesgo de crédito elevado. El propósito de estos títulos es de ser conservados hasta su vencimiento, pero se pueden hacer los ajustes que se juzguen oportunos a lo largo de la vida del fondo, en el marco de una gestión activa discrecional. La gestión se basa ante todo en el análisis fundamental minucioso de los emisores de los mercados emergentes. La gestión busca mantener una buena diversificación sectorial, si bien no invierte en el sector financiero. La gestión da prioridad a emisores con domicilio social en países emergentes, o que obtienen una parte importante de su volumen de negocios en países emergentes. Las zonas geográficas privilegiadas son: América Latina, Asia, África, Oriente Medio, y Europa central y oriental. El fondo puede tener una diversificación de hasta un 60% en otros países desarrollados. El fondo puede invertir también hasta un 50% de su patrimonio en instrumentos de deuda emitidos por el Estado, sin restricciones en cuanto a la calificación crediticia. El fondo puede invertir hasta un 50% del patrimonio en depósitos a plazo. El fondo puede intervenir en los mercados a plazo con miras a realizar operaciones de cobertura de cambio o modular la sensibilidad de la cartera de renta fija en una horquilla de 0 a 5. El fondo invierte únicamente en títulos denominados en las principales divisas (principalmente en dólares estadounidenses). El riesgo de divisas se cubre sistemáticamente. A más tardar el 31/12/2024, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio. Tras informar a sus participantes, el fondo se disolverá, aplicará una nueva estrategia de inversión o se fusionará con otro OICVM.
Factores de sostenibilidad.	En primer lugar, se utiliza una política de exclusión sectorial para excluir las siguientes actividades: combustibles fósiles, nuclear, envases de plástico, fertilizantes y plaguicidas, armas, tabaco, OMG no terapéuticos. En segundo lugar, se califica a los emisores por cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza. Los criterios medioambientales incluyen el compromiso con una política creíble de reducción de emisiones basada en un enfoque de mejores esfuerzos. Además, la selección de emisores presta especial atención a la preservación de los entornos y recursos hídricos. Los criterios sociales incluyen los vínculos con gobiernos autoritarios, las controversias y los principios del Pacto Mundial de la ONU. Para la gobernanza, el punto de vista es el del acreedor. Criterios como la transparencia financiera o la legitimidad de las relaciones intragrupo son importantes. El análisis cubre al menos el 90% de la cartera y excluye al menos uno de cada cinco emisores. Las principales limitaciones metodológicas del enfoque se refieren a la disponibilidad y la calidad de los datos, el uso de suposiciones y predicciones, y la incertidumbre sobre el comportamiento de las empresas y el cumplimiento de los compromisos.
Modalidades de suscripción y reembolso.	Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan cada día de negociación antes de las 12.00 horas (hora de París) con nuestro agente centralizador BNP Paribas SA y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo calculado al precio de cierre del día de la centralización, es decir con cotización desconocida.
Banco depositario.	BNP PARIBAS SA, Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Francia.
Divisa.	La moneda de la clase es el euro. Asignación de los ingresos. El resultado se capitaliza.
Inversores minorista buscado.	Este producto está destinado a clientes no profesionales y profesionales. Está destinado a cualquier inversor que desee exponerse al mercado de bonos corporativos. Conlleva un riesgo de pérdida de capital y puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de la fecha de vencimiento, el 31 de diciembre de 2024.
Plazo.	Este producto no tiene fecha de vencimiento. No puede ser rescindido unilateralmente por su productor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante al menos 2 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». El producto no ofrece ninguna garantía de rentabilidad o de capital frente a los vaivenes del mercado. Puede perder todo o parte del capital invertido.

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador :

- Riesgo de crédito: el riesgo de un deterioro repentino de la solvencia de un emisor o el riesgo de su impago, que puede provocar una caída del precio del valor y, por tanto, del valor liquidativo.
- Riesgo de derivados: el uso de derivados puede dar lugar a pérdidas específicas, por ejemplo debido a una cobertura desfavorable en determinadas condiciones de mercado. Estas pérdidas pueden dar lugar a una disminución del valor liquidativo.
- Riesgo de liquidez: se trata de la dificultad o imposibilidad de vender determinados títulos de deuda mantenidos en cartera en el momento oportuno y al precio al que se valora la cartera, en particular debido al reducido tamaño del mercado o a la falta de volumen en el mercado en el que suelen negociarse estos títulos.
- Los inversores cuya moneda de referencia no coincida con la moneda de este producto están sujetos al riesgo de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir durante un año y el periodo mínimo de mantenimiento recomendado, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta el importe que se indica a continuación. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado : 5 años			
Ejemplo de inversión : 10 000 €			
Escenarios	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7 999 €	8 296 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-20,01%	-3,67%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 353 €	9 089 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-16,47%	-1,89%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 052 €	10 785 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	0,52%	1,52%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 305 €	12 531 €
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	13,05%	4,62%

¿Qué pasa si Anaxis Asset Management no puede pagar?

Un impago por parte de la sociedad gestora no tendría ningún efecto sobre su inversión. La custodia y custodia de los activos corre a cargo del depositario. Sin embargo, la inversión en este producto no está garantizada ni está cubierta por un sistema nacional de compensación.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo. Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos :

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %).
- En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado;
- Se invierten 10 000 €.

	En caso de salida después de 1 año
Costes totales	234 €
<i>Incidencia anual de los costes*</i>	2,34%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2,87 % antes de deducir los costes y del 1,52 % después de deducir los costes.

El profesional que le venda o asesore sobre el producto puede pedirle que pague costes adicionales. Si es así, el profesional le informará de estos costes y le mostrará cómo afectan todos ellos a su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de un año
Costes de entrada	Hasta 2% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	Hasta 200 €
Costes de salida	Hasta 1% de su inversión antes de que se le pague.	Hasta 100 €
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,96% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	96 €
Costes de operación	0,38% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. La empresa gestora no cobra gastos de operación.	38 €
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado : 2 años. Es posible solicitar el reembolso en cualquier momento.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de reclamación de un cliente particular, éste deberá dirigirse directamente a su banquero o a la aseguradora de vida que le recomendó el producto. Las reclamaciones de clientes profesionales pueden enviarse por correo postal a Anaxis Asset Management, 9, rue Scribe, 75009 Paris, Francia o por correo electrónico: info@anaxis-am.com. Si no está satisfecho con la respuesta, puede ponerse en contacto con el servicio de mediación de la AMF en la siguiente dirección: Médiateur de l'AMF, Autorité des Marchés Financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris CEDEX 02, Francia. Un formulario electrónico de solicitud de mediación está disponible en línea en el sitio web de la AMF (www.amf-france.org). Le invitamos a consultar el procedimiento de tramitación de reclamaciones disponible en el sitio web de la empresa www.anaxis-am.com para más información.

Otros datos de interés

Dónde y cómo obtener información sobre el producto : El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos se envían gratuitamente en un plazo de ocho días laborables previa solicitud por escrito a Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris; correo electrónico: info@anaxis-am.fr. El valor liquidativo y la información sobre la rentabilidad histórica del producto están disponibles en la página web de Anaxis Asset Management www.anaxis-am.com. Como los resultados pasados no son constantes a lo largo del tiempo, no son una guía de los resultados futuros. Por tanto, el valor de sus ahorros puede fluctuar al alza o a la baja. La rentabilidad se calcula con los dividendos netos reinvertidos. El historial facilitado no puede superar los 10 años.

Documento de Datos Fundamentales

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

EM BOND OPP. 2028 U2

ISIN : FRO012767051

Productor : ANAXIS ASSET MANAGEMENT

Sitio Web : www.anaxis-am.com

Para más información, llame al +33 (0)9 73 87 13 21

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Anaxis Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales. EM Bond Opp. 2028 está autorizada en Francia.

Fecha : 21/05/2024

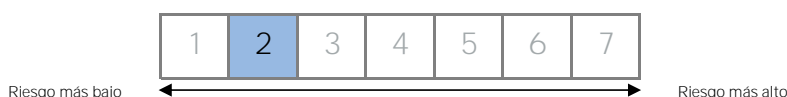
Advertencia : Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender

¿Qué es este producto?

Tipo.	Fonds Commun de Placement (que se califica como OICVM) con una duración fija de 99 años.
Objetivo.	Esta categoría de participaciones tiene como objetivo de gestión lograr al vencimiento del 31 de diciembre de 2028 una rentabilidad anualizada neta del 5,5%. El objetivo de gestión tiene en cuenta los gastos corrientes, la estimación del riesgo de impago y el costo de la cobertura de divisas. Se basa en las hipótesis de mercado realizadas por la empresa de gestión. No constituye una promesa de rendimiento y no incluye todos los casos de incumplimiento.
Objetivo de inversión sostenible.	La gestión pretende contribuir de forma significativa a los objetivos del Acuerdo de París reduciendo la intensidad de carbono de la cartera en una media del 7,5% anual, en comparación con un punto de referencia establecido a finales de 2018.
Política de inversión.	El objetivo se debe lograr mediante la construcción de una cartera constituida principalmente por deuda corporativa de alto rendimiento y riesgo de crédito elevado. El propósito de estos títulos es de ser conservados hasta su vencimiento, pero se pueden hacer los ajustes que se juzguen oportunos a lo largo de la vida del fondo, en el marco de una gestión activa discrecional. La gestión se basa ante todo en el análisis fundamental minucioso de los emisores de los mercados emergentes, La gestión busca mantener una buena diversificación sectorial, si bien no invierte en el sector financiero. La gestión da prioridad a emisores con domicilio social en países emergentes, o que obtienen una parte importante de su volumen de negocios en países emergentes. Las zonas geográficas privilegiadas son: América Latina, Asia, África, Oriente Medio, y Europa central y oriental. El fondo puede tener una diversificación de hasta un 60% en otros países desarrollados. El fondo puede invertir también hasta un 50% de su patrimonio en instrumentos de deuda emitidos por el Estado, sin restricciones en cuanto a la calificación crediticia. El fondo puede invertir hasta un 50% del patrimonio en depósitos a plazo. El fondo puede intervenir en los mercados a plazo con miras a realizar operaciones de cobertura de cambio o modular la sensibilidad de la cartera de renta fija en una horquilla de 0 a 5. El Fondo invierte únicamente en títulos denominados en las principales divisas (principalmente en dólares estadounidenses). El riesgo de divisas se cubre sistemáticamente. A más tardar el 31/12/2024, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio. Tras informar a sus participantes, el fondo se disolverá, aplicará una nueva estrategia de inversión o se fusionará con otro OICVM.
Factores de sostenibilidad.	En primer lugar, se utiliza una política de exclusión sectorial para excluir las siguientes actividades: combustibles fósiles, nuclear, envases de plástico, fertilizantes y plaguicidas, armas, tabaco, OMG no terapéuticos. En segundo lugar, se califica a los emisores por cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza. Los criterios medioambientales incluyen el compromiso con una política creíble de reducción de emisiones basada en un enfoque de mejores esfuerzos. Además, la selección de emisores presta especial atención a la preservación de los entornos y recursos hídricos. Los criterios sociales incluyen los vínculos con gobiernos autoritarios, las controversias y los principios del Pacto Mundial de la ONU. Para la gobernanza, el punto de vista es el del acreedor. Criterios como la transparencia financiera o la legitimidad de las relaciones intragrupo son importantes. El análisis cubre al menos el 90% de la cartera y excluye al menos uno de cada cinco emisores. Las principales limitaciones metodológicas del enfoque se refieren a la disponibilidad y la calidad de los datos, el uso de suposiciones y predicciones, y la incertidumbre sobre el comportamiento de las empresas y el cumplimiento de los compromisos.
Modalidades de suscripción y reembolso.	Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan cada día de negociación antes de las 12.00 horas (hora de París) con nuestro agente centralizador BNP Paribas SA y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo calculado al precio de cierre del día de la centralización, es decir con capitalización desconocida.
Banco depositario.	BNP PARIBAS SA, Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Francia.
Divisa.	La moneda de la clase es el dólar estadounidense. Asignación de los ingresos. El resultado se capitaliza.
Inversores minorista buscado.	Este producto está destinado a clientes no profesionales y profesionales. Está destinado a cualquier inversor que desee exponerse al mercado de bonos corporativos. Conlleva un riesgo de pérdida de capital y puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de la fecha de vencimiento, el 31 de diciembre de 2024.
Plazo.	Este producto no tiene fecha de vencimiento. No puede ser rescindido unilateralmente por su productor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante al menos 2 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». El producto no ofrece ninguna garantía de rentabilidad o de capital frente a los vaivenes del mercado. Puede perder todo o parte del capital invertido.

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador :

- Riesgo de crédito: el riesgo de un deterioro repentino de la solvencia de un emisor o el riesgo de su impago, que puede provocar una caída del precio del valor y, por tanto, del valor liquidativo.
- Riesgo de derivados: el uso de derivados puede dar lugar a pérdidas específicas, por ejemplo debido a una cobertura desfavorable en determinadas condiciones de mercado. Estas pérdidas pueden dar lugar a una disminución del valor liquidativo.
- Riesgo de liquidez: se trata de la dificultad o imposibilidad de vender determinados títulos de deuda mantenidos en cartera en el momento oportuno y al precio al que se valora la cartera, en particular debido al reducido tamaño del mercado o a la falta de volumen en el mercado en el que suelen negociarse estos títulos.
- Los inversores cuya moneda de referencia no coincida con la moneda de este producto están sujetos al riesgo de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir durante un año y el periodo mínimo de mantenimiento recomendado, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta el importe que se indica a continuación. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado : 5 años Ejemplo de inversión : 10 000 Fr.			
Escenarios	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 012 Fr.	8 297 Fr.
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-19,88%	-3,67%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 532 Fr.	8 618 Fr.
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-14,68%	-2,93%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 190 Fr.	11 330 Fr.
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	1,90%	2,53%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 385 Fr.	12 686 Fr.
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	13,85%	4,87%

¿Qué pasa si Anaxis Asset Management no puede pagar?

Un impago por parte de la sociedad gestora no tendría ningún efecto sobre su inversión. La custodia y custodia de los activos corre a cargo del depositario. Sin embargo, la inversión en este producto no está garantizada ni está cubierta por un sistema nacional de compensación.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo. Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos :

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %).
- En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado;
- Se invierten 10 000 Fr..

	En caso de salida después de 1 año
Costes totales	284 Fr.
<i>Incidencia anual de los costes*</i>	2,84%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4,37 % antes de deducir los costes y del 2,53 % después de deducir los costes.

El profesional que le venda o asesore sobre el producto puede pedirle que pague costes adicionales. Si es así, el profesional le informará de estos costes y le mostrará cómo afectan todos ellos a su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de un año
Costes de entrada	Hasta 2% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	Hasta 200 Fr.
Costes de salida	Hasta 1% de su inversión antes de que se le pague.	Hasta 100 Fr.
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,46% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	146 Fr.
Costes de operación	0,38% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. La empresa gestora no cobra gastos de operación.	38 Fr.
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado : 2 años. Es posible solicitar el reembolso en cualquier momento.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de reclamación de un cliente particular, éste deberá dirigirse directamente a su banquero o a la aseguradora de vida que le recomendó el producto. Las reclamaciones de clientes profesionales pueden enviarse por correo postal a Anaxis Asset Management, 9, rue Scribe, 75009 Paris, Francia o por correo electrónico: info@anaxis-am.com. Si no está satisfecho con la respuesta, puede ponerse en contacto con el servicio de mediación de la AMF en la siguiente dirección: Médiateur de l'AMF, Autorité des Marchés Financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris CEDEX 02, Francia. Un formulario electrónico de solicitud de mediación está disponible en línea en el sitio web de la AMF (www.amf-france.org). Le invitamos a consultar el procedimiento de tramitación de reclamaciones disponible en el sitio web de la empresa www.anaxis-am.com para más información.

Otros datos de interés

Dónde y cómo obtener información sobre el producto : El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos se envían gratuitamente en un plazo de ocho días laborables previa solicitud por escrito a Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris; correo electrónico: info@anaxis-am.fr. El valor liquidativo y la información sobre la rentabilidad histórica del producto están disponibles en la página web de Anaxis Asset Management www.anaxis-am.com. Como los resultados pasados no son constantes a lo largo del tiempo, no son una guía de los resultados futuros. Por tanto, el valor de sus ahorros puede fluctuar al alza o a la baja. La rentabilidad se calcula con los dividendos netos reinvertidos. El historial facilitado no puede superar los 10 años.

Documento de Datos Fundamentales

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

EM BOND OPP. 2028 K1

ISIN : FRO012767119

Productor : ANAXIS ASSET MANAGEMENT

Sitio Web : www.anaxis-am.com

Para más información, llame al +33 (0)9 73 87 13 21

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Anaxis Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales. EM Bond Opp. 2028 está autorizada en Francia.

Fecha : 21/05/2024

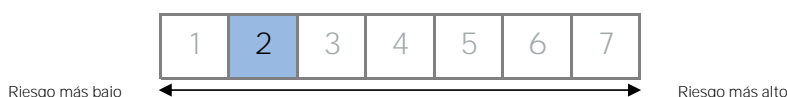
Advertencia : Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender

¿Qué es este producto?

Tipo.	Fonds Commun de Placement (que se califica como OICVM) con una duración fija de 99 años.
Objetivo.	Esta categoría de participaciones tiene como objetivo de gestión lograr al vencimiento del 31 de diciembre de 2028 una rentabilidad anualizada neta del 3,5%. El objetivo de gestión tiene en cuenta los gastos corrientes, la estimación del riesgo de impago y el costo de la cobertura de divisas. Se basa en las hipótesis de mercado realizadas por la empresa de gestión. No constituye una promesa de rendimiento y no incluye todos los casos de incumplimiento.
Objetivo de inversión sostenible.	La gestión pretende contribuir de forma significativa a los objetivos del Acuerdo de París reduciendo la intensidad de carbono de la cartera en una media del 7,5% anual, en comparación con un punto de referencia establecido a finales de 2018.
Política de inversión.	El objetivo se debe lograr mediante la construcción de una cartera constituida principalmente por deuda corporativa de alto rendimiento y riesgo de crédito elevado. El propósito de estos títulos es de ser conservados hasta su vencimiento, pero se pueden hacer los ajustes que se juzguen oportunos a lo largo de la vida del fondo, en el marco de una gestión activa discrecional. La gestión se basa ante todo en el análisis fundamental minucioso de los emisores de los mercados emergentes, La gestión busca mantener una buena diversificación sectorial, si bien no invierte en el sector financiero. La gestión da prioridad a emisores con domicilio social en países emergentes, o que obtienen una parte importante de su volumen de negocios en países emergentes. Las zonas geográficas privilegiadas son: América Latina, Asia, África, Oriente Medio, y Europa central y oriental. El fondo puede tener una diversificación de hasta un 60% en otros países desarrollados. El fondo puede invertir también hasta un 50% de su patrimonio en instrumentos de deuda emitidos por el Estado, sin restricciones en cuanto a la calificación crediticia. El fondo puede invertir hasta un 50% del patrimonio en depósitos a plazo. El fondo puede intervenir en los mercados a plazo con miras a realizar operaciones de cobertura de cambio o modular la sensibilidad de la cartera de renta fija en una horquilla de 0 a 5. El Fondo invierte únicamente en títulos denominados en las principales divisas (principalmente en dólares estadounidenses). El riesgo de divisas se cubre sistemáticamente. A más tardar el 31/12/2024, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio. Tras informar a sus partícipes, el fondo se disolverá, aplicará una nueva estrategia de inversión o se fusionará con otro OICVM.
Factores de sostenibilidad.	En primer lugar, se utiliza una política de exclusión sectorial para excluir las siguientes actividades: combustibles fósiles, nuclear, envases de plástico, fertilizantes y plaguicidas, armas, tabaco, OMG no terapéuticos. En segundo lugar, se califica a los emisores por cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza. Los criterios medioambientales incluyen el compromiso con una política creíble de reducción de emisiones basada en un enfoque de mejores esfuerzos. Además, la selección de emisores presta especial atención a la preservación de los entornos y recursos hídricos. Los criterios sociales incluyen los vínculos con gobiernos autoritarios, las controversias y los principios del Pacto Mundial de la ONU. Para la gobernanza, el punto de vista es el del acreedor. Criterios como la transparencia financiera o la legitimidad de las relaciones intragrupo son importantes. El análisis cubre al menos el 90% de la cartera y excluye al menos uno de cada cinco emisores. Las principales limitaciones metodológicas del enfoque se refieren a la disponibilidad y la calidad de los datos, el uso de suposiciones y predicciones, y la incertidumbre sobre el comportamiento de las empresas y el cumplimiento de los compromisos.
Modalidades de suscripción y reembolso.	Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan cada día de negociación antes de las 12.00 horas (hora de París) con nuestro agente centralizador BNP Paribas SA y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo calculado al precio de cierre del día de la centralización, es decir con cotización desconocida.
Banco depositario.	BNP PARIBAS SA, Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Francia.
Divisa.	La moneda de la clase es el franco suizo. Asignación de los ingresos. El resultado se capitaliza.
Inversores minorista buscado.	Este producto está destinado a clientes no profesionales y profesionales. Está destinado a cualquier inversor que desee exponerse al mercado de bonos corporativos. Conlleva un riesgo de pérdida de capital y puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de la fecha de vencimiento, el 31 de diciembre de 2024.
Plazo.	Este producto no tiene fecha de vencimiento. No puede ser rescindido unilateralmente por su productor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante al menos 2 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». El producto no ofrece ninguna garantía de rentabilidad o de capital frente a los vaivenes del mercado. Puede perder todo o parte del capital invertido.

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador :

- Riesgo de crédito: el riesgo de un deterioro repentino de la solvencia de un emisor o el riesgo de su impago, que puede provocar una caída del precio del valor y, por tanto, del valor liquidativo.
- Riesgo de derivados: el uso de derivados puede dar lugar a pérdidas específicas, por ejemplo debido a una cobertura desfavorable en determinadas condiciones de mercado. Estas pérdidas pueden dar lugar a una disminución del valor liquidativo.
- Riesgo de liquidez: se trata de la dificultad o imposibilidad de vender determinados títulos de deuda mantenidos en cartera en el momento oportuno y al precio al que se valora la cartera, en particular debido al reducido tamaño del mercado o a la falta de volumen en el mercado en el que suelen negociarse estos títulos.
- Los inversores cuya moneda de referencia no coincida con la moneda de este producto están sujetos al riesgo de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir durante un año y el periodo mínimo de mantenimiento recomendado, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta el importe que se indica a continuación. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado : 5 años Ejemplo de inversión : 10 000 Fr.			
Escenarios	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7 999 Fr.	8 294 Fr.
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-20,01%	-3,67%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 341 Fr.	8 895 Fr.
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-16,59%	-2,31%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 016 Fr.	10 580 Fr.
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	0,16%	1,13%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 259 Fr.	12 476 Fr.
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	12,59%	4,52%

¿Qué pasa si Anaxis Asset Management no puede pagar?

Un impago por parte de la sociedad gestora no tendría ningún efecto sobre su inversión. La custodia y custodia de los activos corre a cargo del depositario. Sin embargo, la inversión en este producto no está garantizada ni está cubierta por un sistema nacional de compensación.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo. Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos :

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %).
- En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado;
- Se invierten 10 000 Fr..

	En caso de salida después de 1 año
Costes totales	248 Fr.
<i>Incidencia anual de los costes*</i>	2,48%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2,61 % antes de deducir los costes y del 1,13 % después de deducir los costes.

El profesional que le venda o asesore sobre el producto puede pedirle que pague costes adicionales. Si es así, el profesional le informará de estos costes y le mostrará cómo afectan todos ellos a su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de un año
Costes de entrada	Hasta 2% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	Hasta 200 Fr.
Costes de salida	Hasta 1% de su inversión antes de que se le pague.	Hasta 100 Fr.
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,96% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	96 Fr.
Costes de operación	0,51% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. La empresa gestora no cobra gastos de operación.	51 Fr.
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado : 2 años. Es posible solicitar el reembolso en cualquier momento.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de reclamación de un cliente particular, éste deberá dirigirse directamente a su banquero o a la aseguradora de vida que le recomendó el producto. Las reclamaciones de clientes profesionales pueden enviarse por correo postal a Anaxis Asset Management, 9, rue Scribe, 75009 Paris, Francia o por correo electrónico: info@anaxis-am.com. Si no está satisfecho con la respuesta, puede ponerse en contacto con el servicio de mediación de la AMF en la siguiente dirección: Médiateur de l'AMF, Autorité des Marchés Financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris CEDEX 02, Francia. Un formulario electrónico de solicitud de mediación está disponible en línea en el sitio web de la AMF (www.amf-france.org). Le invitamos a consultar el procedimiento de tramitación de reclamaciones disponible en el sitio web de la empresa www.anaxis-am.com para más información.

Otros datos de interés

Dónde y cómo obtener información sobre el producto : El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos se envían gratuitamente en un plazo de ocho días laborables previa solicitud por escrito a Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris; correo electrónico: info@anaxis-am.fr. El valor liquidativo y la información sobre la rentabilidad histórica del producto están disponibles en la página web de Anaxis Asset Management www.anaxis-am.com. Como los resultados pasados no son constantes a lo largo del tiempo, no son una guía de los resultados futuros. Por tanto, el valor de sus ahorros puede fluctuar al alza o a la baja. La rentabilidad se calcula con los dividendos netos reinvertidos. El historial facilitado no puede superar los 10 años.

Documento de Datos Fundamentales

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

EM BOND OPP. 2028 J2

ISIN : FRO012767101

Productor : ANAXIS ASSET MANAGEMENT

Sitio Web : www.anaxis-am.com

Para más información, llame al +33 (0)9 73 87 13 21

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Anaxis Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales. EM Bond Opp. 2028 está autorizada en Francia.

Fecha : 21/05/2024

Advertencia : Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender

¿Qué es este producto?

Tipo. Fonds Commun de Placement (que se califica como OICVM) con una duración fija de 99 años.
Objetivo. Esta categoría de participaciones tiene como objetivo de gestión lograr al vencimiento del 31 de diciembre de 2028 una rentabilidad anualizada neta del 6%. El objetivo de gestión tiene en cuenta los gastos corrientes, la estimación del riesgo de impago y el costo de la cobertura de divisas. Se basa en las hipótesis de mercado realizadas por la empresa de gestión. No constituye una promesa de rendimiento y no incluye todos los casos de incumplimiento.

Objetivo de inversión sostenible. La gestión pretende contribuir de forma significativa a los objetivos del Acuerdo de París reduciendo la intensidad de carbono de la cartera en una media del 7,5% anual, en comparación con un punto de referencia establecido a finales de 2018.

Política de inversión. El objetivo se debe lograr mediante la construcción de una cartera constituida principalmente por deuda corporativa de alto rendimiento y riesgo de crédito elevado. El propósito de estos títulos es de ser conservados hasta su vencimiento, pero se pueden hacer los ajustes que se juzguen oportunos a lo largo de la vida del fondo, en el marco de una gestión activa discrecional. La gestión se basa ante todo en el análisis fundamental minucioso de los emisores de los mercados emergentes. La gestión busca mantener una buena diversificación sectorial, si bien no invierte en el sector financiero. La gestión da prioridad a emisores con domicilio social en países emergentes, o que obtienen una parte importante de su volumen de negocios en países emergentes. Las zonas geográficas privilegiadas son: América Latina, Asia, África, Oriente Medio, y Europa central y oriental. El fondo puede tener una diversificación de hasta un 60% en otros países desarrollados. El fondo puede invertir también hasta un 50% de su patrimonio en instrumentos de deuda emitidos por el Estado, sin restricciones en cuanto a la calificación crediticia. El fondo puede invertir hasta un 50% del patrimonio en depósitos a plazo. El fondo puede intervenir en los mercados a plazo con miras a realizar operaciones de cobertura de cambio o modular la sensibilidad de la cartera de renta fija en una horquilla de 0 a 5. El fondo invierte únicamente en títulos denominados en las principales divisas (principalmente en dólares estadounidenses). El riesgo de divisas se cubre sistemáticamente. A más tardar el 31/12/2024, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio. Tras informar a sus participantes, el fondo se disolverá, aplicará una nueva estrategia de inversión o se fusionará con otro OICVM.

Factores de sostenibilidad. En primer lugar, se utiliza una política de exclusión sectorial para excluir las siguientes actividades: combustibles fósiles, nuclear, envases de plástico, fertilizantes y plaguicidas, armas, tabaco, OMG no terapéuticos. En segundo lugar, se califica a los emisores por cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza. Los criterios medioambientales incluyen el compromiso con una política creíble de reducción de emisiones basada en un enfoque de mejores esfuerzos. Además, la selección de emisores presta especial atención a la preservación de los entornos y recursos hídricos. Los criterios sociales incluyen los vínculos con gobiernos autoritarios, las controversias y los principios del Pacto Mundial de la ONU. Para la gobernanza, el punto de vista es el del acreedor. Criterios como la transparencia financiera o la legitimidad de las relaciones intragrupo son importantes. El análisis cubre al menos el 90% de la cartera y excluye al menos uno de cada cinco emisores. Las principales limitaciones metodológicas del enfoque se refieren a la disponibilidad y la calidad de los datos, el uso de suposiciones y predicciones, y la incertidumbre sobre el comportamiento de las empresas y el cumplimiento de los compromisos.

Modalidades de suscripción y reembolso. Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan cada día de negociación antes de las 12.00 horas (hora de París) con nuestro agente centralizador BNP Paribas SA y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo calculado al precio de cierre del día de la centralización, es decir con

capitalización desconocida
Banco depositario. BNP PARIBAS SA, Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Francia.

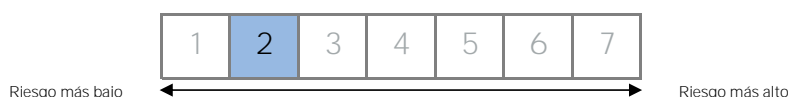
Divisa. La moneda de la clase es el dólar estadounidense. Asignación de los ingresos. El resultado se capitaliza y/o distribuye.

Inversores minorista buscado. Este producto está destinado a clientes no profesionales y profesionales. Está destinado a cualquier inversor que desee exponerse al mercado de bonos corporativos. Conlleva un riesgo de pérdida de capital y puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de la fecha de vencimiento, el 31 de diciembre de 2024.

Plazo. Este producto no tiene fecha de vencimiento. No puede ser rescindido unilateralmente por su productor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante al menos 2 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». El producto no ofrece ninguna garantía de rentabilidad o de capital frente a los vaivenes del mercado. Puede perder todo o parte del capital invertido.

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador :

- Riesgo de crédito: el riesgo de un deterioro repentino de la solvencia de un emisor o el riesgo de su impago, que puede provocar una caída del precio del valor y, por tanto, del valor liquidativo.
- Riesgo de derivados: el uso de derivados puede dar lugar a pérdidas específicas, por ejemplo debido a una cobertura desfavorable en determinadas condiciones de mercado. Estas pérdidas pueden dar lugar a una disminución del valor liquidativo.
- Riesgo de liquidez: se trata de la dificultad o imposibilidad de vender determinados títulos de deuda mantenidos en cartera en el momento oportuno y al precio al que se valora la cartera, en particular debido al reducido tamaño del mercado o a la falta de volumen en el mercado en el que suelen negociarse estos títulos.
- Los inversores cuya moneda de referencia no coincida con la moneda de este producto están sujetos al riesgo de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir durante un año y el periodo mínimo de mantenimiento recomendado, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta el importe que se indica a continuación. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado : 5 años Ejemplo de inversión : 10 000 \$			
Escenarios	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7 951 \$	8 268 \$
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-20,49%	-3,73%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 582 \$	9 818 \$
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-14,18%	-0,37%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 221 \$	11 454 \$
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	2,21%	2,75%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 433 \$	12 718 \$
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	14,33%	4,93%

¿Qué pasa si Anaxis Asset Management no puede pagar?

Un impago por parte de la sociedad gestora no tendría ningún efecto sobre su inversión. La custodia y custodia de los activos corre a cargo del depositario. Sin embargo, la inversión en este producto no está garantizada ni está cubierta por un sistema nacional de compensación.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo. Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos :

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %).
- En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10 000 \$.

	En caso de salida después de 1 año
Costes totales	234 \$
<i>Incidencia anual de los costes*</i>	2,34%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4,1 % antes de deducir los costes y del 2,75 % después de deducir los costes.

El profesional que le venda o asesore sobre el producto puede pedirle que pague costes adicionales. Si es así, el profesional le informará de estos costes y le mostrará cómo afectan todos ellos a su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de un año
Costes de entrada	Hasta 2% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	Hasta 200 \$
Costes de salida	Hasta 1% de su inversión antes de que se le pague.	Hasta 100 \$
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,96% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	96 \$
Costes de operación	0,38% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. La empresa gestora no cobra gastos de operación.	38 \$
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado : 2 años. Es posible solicitar el reembolso en cualquier momento.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de reclamación de un cliente particular, éste deberá dirigirse directamente a su banquero o a la aseguradora de vida que le recomendó el producto. Las reclamaciones de clientes profesionales pueden enviarse por correo postal a Anaxis Asset Management, 9, rue Scribe, 75009 Paris, Francia o por correo electrónico: info@anaxis-am.com. Si no está satisfecho con la respuesta, puede ponerse en contacto con el servicio de mediación de la AMF en la siguiente dirección: Médiateur de l'AMF, Autorité des Marchés Financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris CEDEX 02, Francia. Un formulario electrónico de solicitud de mediación está disponible en línea en el sitio web de la AMF (www.amf-france.org). Le invitamos a consultar el procedimiento de tramitación de reclamaciones disponible en el sitio web de la empresa www.anaxis-am.com para más información.

Otros datos de interés

Dónde y cómo obtener información sobre el producto : El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos se envían gratuitamente en un plazo de ocho días laborables previa solicitud por escrito a Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris; correo electrónico: info@anaxis-am.fr. El valor liquidativo y la información sobre la rentabilidad histórica del producto están disponibles en la página web de Anaxis Asset Management www.anaxis-am.com. Como los resultados pasados no son constantes a lo largo del tiempo, no son una guía de los resultados futuros. Por tanto, el valor de sus ahorros puede fluctuar al alza o a la baja. La rentabilidad se calcula con los dividendos netos reinvertidos. El historial facilitado no puede superar los 10 años.

Documento de Datos Fundamentales

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

EM BOND OPP. 2028 J1

ISIN : FRO012767093

Productor : ANAXIS ASSET MANAGEMENT

Sitio Web : www.anaxis-am.com

Para más información, llame al +33 (0)9 73 87 13 21

La Autorité des Marchés Financiers (AMF) es responsable de la supervisión de Anaxis Asset Management en relación con este documento de datos fundamentales. EM Bond Opp. 2028 está autorizada en Francia.

Fecha : 21/05/2024

Advertencia : Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender

¿Qué es este producto?

Tipo. Fonds Commun de Placement (que se califica como OICVM) con una duración fija de 99 años.
Objetivo. Esta categoría de participaciones tiene como objetivo de gestión lograr al vencimiento del 31 de diciembre de 2028 una rentabilidad anualizada neta del 6%. El objetivo de gestión tiene en cuenta los gastos corrientes, la estimación del riesgo de impago y el costo de la cobertura de divisas. Se basa en las hipótesis de mercado realizadas por la empresa de gestión. No constituye una promesa de rendimiento y no incluye todos los casos de incumplimiento.

Objetivo de inversión sostenible. La gestión pretende contribuir de forma significativa a los objetivos del Acuerdo de París reduciendo la intensidad de carbono de la cartera en una media del 7,5% anual, en comparación con un punto de referencia establecido a finales de 2018.

Política de inversión. El objetivo se debe lograr mediante la construcción de una cartera constituida principalmente por deuda corporativa de alto rendimiento y riesgo de crédito elevado. El propósito de estos títulos es de ser conservados hasta su vencimiento, pero se pueden hacer los ajustes que se juzgen oportunos a lo largo de la vida del fondo, en el marco de una gestión activa discrecional. La gestión se basa ante todo en el análisis fundamental minucioso de los emisores de los mercados emergentes. La gestión busca mantener una buena diversificación sectorial, si bien no invierte en el sector financiero. La gestión da prioridad a emisores con domicilio social en países emergentes, o que obtienen una parte importante de su volumen de negocios en países emergentes. Las zonas geográficas privilegiadas son: América Latina, Asia, África, Oriente Medio, y Europa central y oriental. El fondo puede tener una diversificación de hasta un 60% en otros países desarrollados. El fondo puede invertir también hasta un 50% de su patrimonio en instrumentos de deuda emitidos por el Estado, sin restricciones en cuanto a la calificación crediticia. El fondo puede invertir hasta un 50% del patrimonio en depósitos a plazo. El fondo puede intervenir en los mercados a plazo con miras a realizar operaciones de cobertura de cambio o modular la sensibilidad de la cartera de renta fija en una horquilla de 0 a 5. El fondo invierte únicamente en títulos denominados en las principales divisas (principalmente en dólares estadounidenses). El riesgo de divisas se cubre sistemáticamente. A más tardar el 31/12/2024, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio, el fondo se gestionará en el mercado monetario en relación con su tasa promedio. Tras informar a sus partícipes, el fondo se disolverá, aplicará una nueva estrategia de inversión o se fusionará con otro OICVM.

Factores de sostenibilidad. En primer lugar, se utiliza una política de exclusión sectorial para excluir las siguientes actividades: combustibles fósiles, nuclear, envases de plástico, fertilizantes y plaguicidas, armas, tabaco, OMG no terapéuticos. En segundo lugar, se califica a los emisores por cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza. Los criterios medioambientales incluyen el compromiso con una política creíble de reducción de emisiones basada en un enfoque de mejores esfuerzos. Además, la selección de emisores presta especial atención a la preservación de los entornos y recursos hídricos. Los criterios sociales incluyen los vínculos con gobiernos autoritarios, las controversias y los principios del Pacto Mundial de la ONU. Para la gobernanza, el punto de vista es el del acreedor. Criterios como la transparencia financiera o la legitimidad de las relaciones intragrupo son importantes. El análisis cubre al menos el 90% de la cartera y excluye al menos uno de cada cinco emisores. Las principales limitaciones metodológicas del enfoque se refieren a la disponibilidad y la calidad de los datos, el uso de suposiciones y predicciones, y la incertidumbre sobre el comportamiento de las empresas y el cumplimiento de los compromisos.

Modalidades de suscripción y reembolso. Las solicitudes de suscripción y reembolso se centralizan cada día de negociación antes de las 12.00 horas (hora de París) con nuestro agente centralizador BNP Paribas SA y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo calculado al precio de cierre del día de la centralización, es decir con

Banco depositario. BNP PARIBAS SA, Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Francia.

Divisa. La moneda de la clase es el dólar estadounidense. Asignación de los ingresos. El resultado se capitaliza.

Inversores minorista buscado. Este producto está destinado a clientes no profesionales y profesionales. Está destinado a cualquier inversor que desee exponerse al mercado de bonos corporativos. Conlleva un riesgo de pérdida de capital y puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de la fecha de vencimiento, el 31 de diciembre de 2024.

Plazo. Este producto no tiene fecha de vencimiento. No puede ser rescindido unilateralmente por su productor.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante al menos 2 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». El producto no ofrece ninguna garantía de rentabilidad o de capital frente a los vaivenes del mercado. Puede perder todo o parte del capital invertido.

Riesgos importantes que no se tienen en cuenta en este indicador :

- Riesgo de crédito: el riesgo de un deterioro repentino de la solvencia de un emisor o el riesgo de su impago, que puede provocar una caída del precio del valor y, por tanto, del valor liquidativo.
- Riesgo de derivados: el uso de derivados puede dar lugar a pérdidas específicas, por ejemplo debido a una cobertura desfavorable en determinadas condiciones de mercado. Estas pérdidas pueden dar lugar a una disminución del valor liquidativo.
- Riesgo de liquidez: se trata de la dificultad o imposibilidad de vender determinados títulos de deuda mantenidos en cartera en el momento oportuno y al precio al que se valora la cartera, en particular debido al reducido tamaño del mercado o a la falta de volumen en el mercado en el que suelen negociarse estos títulos.
- Los inversores cuya moneda de referencia no coincida con la moneda de este producto están sujetos al riesgo de cambio.

Escenarios de rentabilidad

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir durante un año y el periodo mínimo de mantenimiento recomendado, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta el importe que se indica a continuación. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado : 5 años Ejemplo de inversión : 10 000 \$			
Escenarios	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 000 \$	8 257 \$
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-20,00%	-3,76%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 582 \$	10 080 \$
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	-14,18%	0,16%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 221 \$	11 456 \$
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	2,21%	2,76%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	11 435 \$	12 718 \$
	<i>Rendimiento medio cada año</i>	14,35%	4,93%

¿Qué pasa si Anaxis Asset Management no puede pagar?

Un impago por parte de la sociedad gestora no tendría ningún efecto sobre su inversión. La custodia y custodia de los activos corre a cargo del depositario. Sin embargo, la inversión en este producto no está garantizada ni está cubierta por un sistema nacional de compensación.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo. Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos :

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %).
- En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado;
- Se invierten 10 000 \$.

	En caso de salida después de 1 año
Costes totales	234 \$
<i>Incidencia anual de los costes*</i>	2,34%

* Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4,1 % antes de deducir los costes y del 2,76 % después de deducir los costes.

El profesional que le venda o asesore sobre el producto puede pedirle que pague costes adicionales. Si es así, el profesional le informará de estos costes y le mostrará cómo afectan todos ellos a su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de un año
Costes de entrada	Hasta 2% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	Hasta 200 \$
Costes de salida	Hasta 1% de su inversión antes de que se le pague.	Hasta 100 \$
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,96% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	96 \$
Costes de operación	0,38% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. La empresa gestora no cobra gastos de operación.	38 \$
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado : 2 años. Es posible solicitar el reembolso en cualquier momento.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de reclamación de un cliente particular, éste deberá dirigirse directamente a su banquero o a la aseguradora de vida que le recomendó el producto. Las reclamaciones de clientes profesionales pueden enviarse por correo postal a Anaxis Asset Management, 9, rue Scribe, 75009 Paris, Francia o por correo electrónico: info@anaxis-am.com. Si no está satisfecho con la respuesta, puede ponerse en contacto con el servicio de mediación de la AMF en la siguiente dirección: Médiateur de l'AMF, Autorité des Marchés Financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris CEDEX 02, Francia. Un formulario electrónico de solicitud de mediación está disponible en línea en el sitio web de la AMF (www.amf-france.org). Le invitamos a consultar el procedimiento de tramitación de reclamaciones disponible en el sitio web de la empresa www.anaxis-am.com para más información.

Otros datos de interés

Dónde y cómo obtener información sobre el producto : El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos se envían gratuitamente en un plazo de ocho días laborables previa solicitud por escrito a Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris; correo electrónico: info@anaxis-am.fr. El valor liquidativo y la información sobre la rentabilidad histórica del producto están disponibles en la página web de Anaxis Asset Management www.anaxis-am.com. Como los resultados pasados no son constantes a lo largo del tiempo, no son una guía de los resultados futuros. Por tanto, el valor de sus ahorros puede fluctuar al alza o a la baja. La rentabilidad se calcula con los dividendos netos reinvertidos. El historial facilitado no puede superar los 10 años.