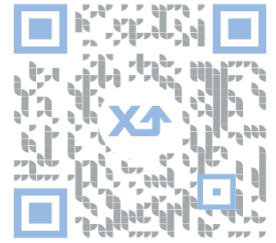


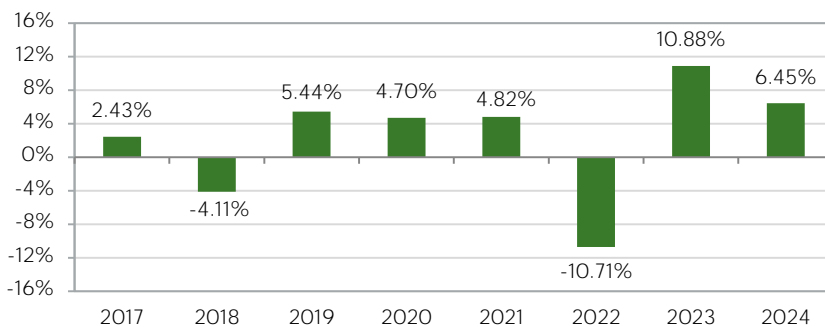
Anaxis Income Advantage est un fonds conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds met en oeuvre une gestion active et discrétionnaire en investissant principalement dans des obligations d'entreprises et vise un objectif de performance nette de frais de gestion supérieure de 4% à celle des obligations allemandes 3 ans. Le fonds vise à bénéficier des meilleures opportunités offertes par les obligations d'entreprises au niveau mondial. Cet objectif de gestion est subordonné à l'investissement dans des entreprises qui se distinguent par une démarche active en matière de développement durable et qui sont soucieuses de mettre en place des politiques compatibles avec les enjeux de régulation climatique et environnementale.



La gestion repose sur trois moteurs de performance complémentaires dont le poids varie dans le temps en fonction des opportunités de marchés et des anticipations de l'équipe de gestion d'Anaxis. Ces 3 moteurs sont : 1 - Carry, bénéficier de la stabilité et la visibilité offertes par le portage des obligations les plus attractives selon nos gérants ; 2 - Spread, profiter de plus-values sur le prix d'obligations offrant des décotes par rapport à la valeur estimée par nos gestionnaires ; 3 - Tactical, capter des gains sur les émissions primaires, sur des catalyseurs à court terme et sur des rotations sectorielles.

Performance	I1	J1	K1	E1	E2	U1	S1
31/10/2024	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	119.24	113.78	111.61	113.97	103.51	133.85	106.51
Perf. mensuelle	0.63%	0.70%	0.44%	0.59%	0.59%	0.65%	0.39%
Perf. depuis début d'année	6.45%	7.73%	4.20%	5.96%	5.96%	7.26%	3.71%

Performances annuelles (Part I1 - EUR)



Source: Anaxis, Bloomberg, BPFIS * Sur le portefeuille investi. Rendement brut, avant frais de gestion.

Chiffres clés

	Part I1 (EUR)	Part U1 (USD)
Rendement moyen*	5.84%	7.49%
Duration moyenne	3.12	3.12
Nombre d'émetteurs	127	127
Volatilité sur 3 ans	3.18%	3.11%

Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable



Commentaire mensuel

Le mois d'octobre a été mitigé sur les marchés du crédit. Les performances positives des obligations à Haut Rendement européennes ont contrasté avec les performances négatives enregistrées à la fois sur les obligations à Haut Rendement américaines et sur les obligations Investment Grade des deux géographies. L'évolution des taux a été la principale raison de cette dispersion. Aux États-Unis, le mouvement vendeur sur ce segment a été significatif. Le rendement des obligations du Trésor américain à 5 ans a augmenté de 60 points de base, tandis que celui des obligations à 1 an n'a augmenté que de 15 points. En Europe, la désinversion des courbes a été également prononcée. Le rendement du Bund allemand à 1 an est resté stable, tandis que celui à 5 ans augmentait de 32 points de base. Cette situation contraste avec la décision prise par la BCE au milieu du mois de réduire à nouveau son principal taux de refinancement de 25 points de base pour le ramener à 3,4%. Nous voyons trois raisons principales à ce mouvement sur les taux en octobre : une économie américaine solide et des chiffres macroéconomiques meilleurs qu'attendu en Europe, une inflation de base persistante des deux côtés de l'Atlantique, et la probabilité anticipée par les investisseurs de la victoire de Trump, qui devrait être inflationniste (réductions d'impôts et droits de douane). En revanche, les spreads de crédit ont bénéficié de ce contexte macroéconomique solide, aidés en outre par un bon démarrage de la saison des résultats du 3e trimestre et par un marché primaire largement ouvert, même pour les émetteurs à bêta élevé. Le mois a été marqué par un important volume de nouvelles émissions, en particulier sur le Haut Rendement libellé en euro, qui a atteint 16 milliards d'euros, soit le volume le plus élevé jamais enregistré pour un mois d'octobre. Le fonds Anaxis Income Advantage est en hausse de +0,63% en octobre (part I1).

Le fonds a profité de la pléthore des nouvelles émissions d'obligations annoncées pour ouvrir des expositions sur Sammontana Italia (alimentation et boissons), Evri (transport), Saur (services publics), Almagora (technologie), Techem (services commerciaux) et Atlantica (services publics). Nous avons également ouvert une position sur Glamox, société suédoise de biens d'équipement, et renforcé notre exposition au secteur automobile via Forvia et IHO, la société holding de Shaeffler et Continental. Enfin, nous avons pris des bénéfices sur Avantor (santé), EDreams (loisirs) et Elior (services commerciaux). En termes de moteurs de performance, la poche Carry a été le principal contributeur en octobre. La poche Spread a également réalisé une performance positive. La poche Tactique a quant à elle souffert de son exposition aux obligations à plus longue durée.

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, France

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

www.anaxis-am.com

Genève Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

Tel: +41 (0)22 716 18 20

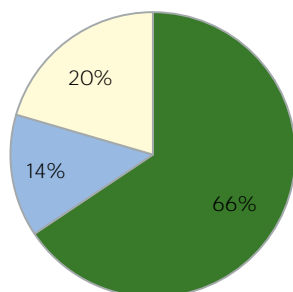
info@anaxis-am.com

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

Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	547
Prime moyenne, en points de base (OAS)	298
Turnover du fonds sur les 12 derniers mois	128%

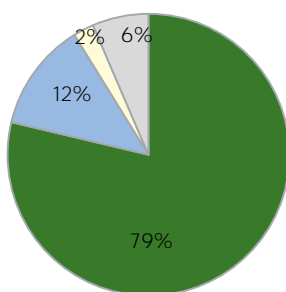
Niveau d'investissement	94.91%
Rating moyen	BB
Spread duration	2.05

Allocation par stratégie



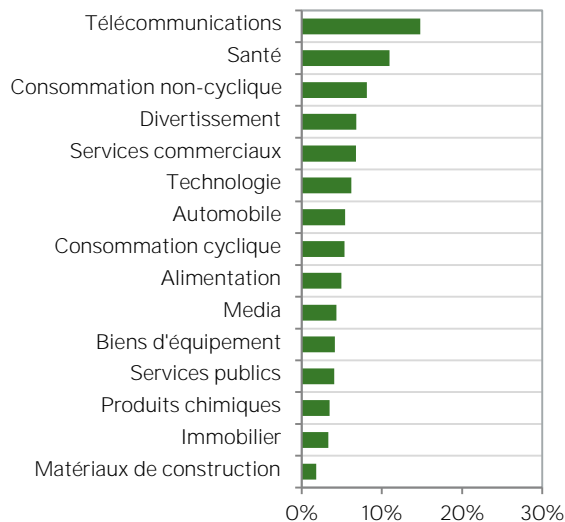
- CARRY
- SPREAD
- TACTICAL

Allocation par géographie

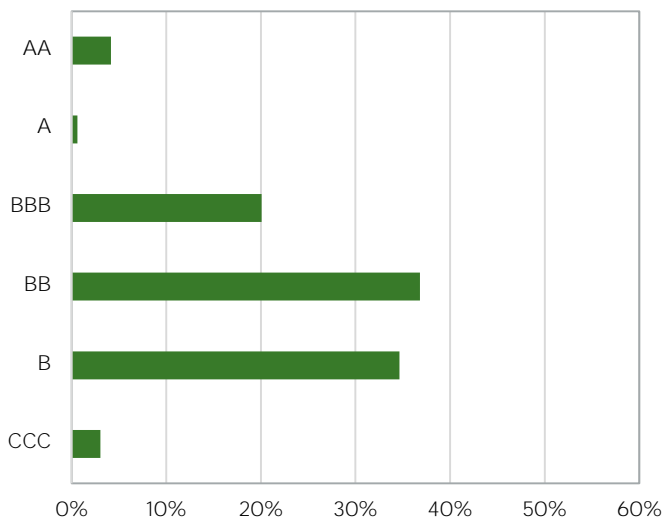


- Europe
- Amérique du Nord
- Pays émergents
- Autres

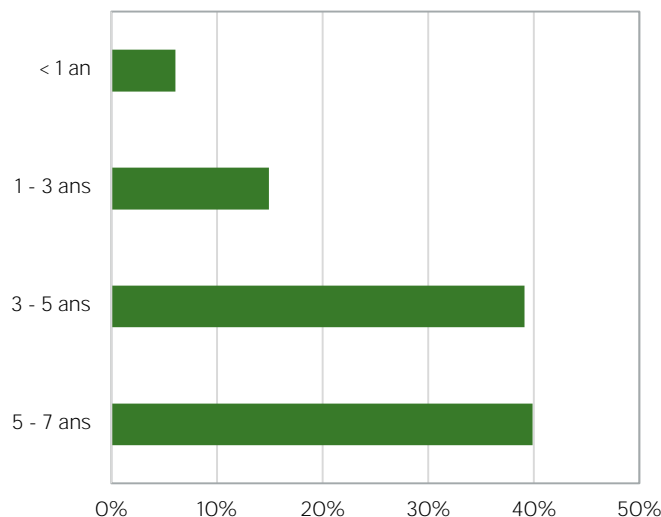
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 10

1	AT&T INC	1.28%
2	EIRCOM FINANCE DAC	1.21%
3	ITM ENTREPRISES SASU	1.19%
4	IPD 3 BV	1.17%
5	PRIMO WATER HOLDINGS INC	1.16%

6	CIRSA FINANCE INTER	1.15%
7	UCB SA	1.09%
8	GRUENTHAL GMBH	1.08%
9	ROSSINI SARL	1.02%
10	PRESTIGEBIDCO GMBH	1.01%

Nos engagements ESG

- Protéger l'environnement et la biodiversité, avec un focus particulier sur les écosystèmes aquatiques
- Préserver les ressources en eau
- Contribuer à la transition vers une économie neutre en émissions carboniques
- Améliorer la santé des habitants
- Respecter les standards éthiques universels : les droits de l'homme et les principes du UN Global Compact

Nos objectifs ESG

Compliance avec la trajectoire définie par les accords de Paris afin de limiter le réchauffement à 1,5°C :

- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité carbone des portefeuilles de 7,5% en moyenne par année

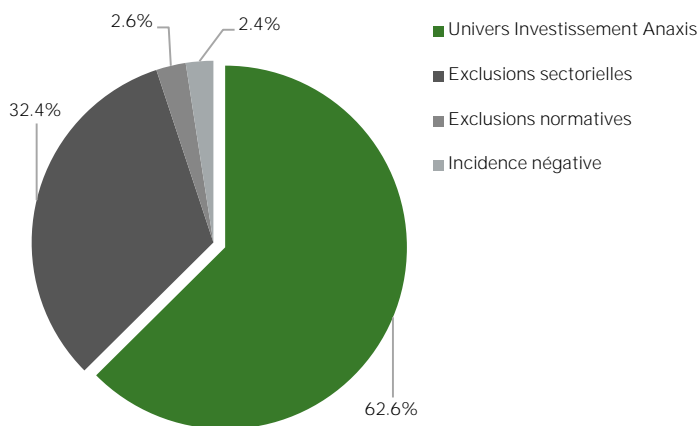
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

- Les gaz à effet de serre
- La pollution
- La santé
- L'éthique

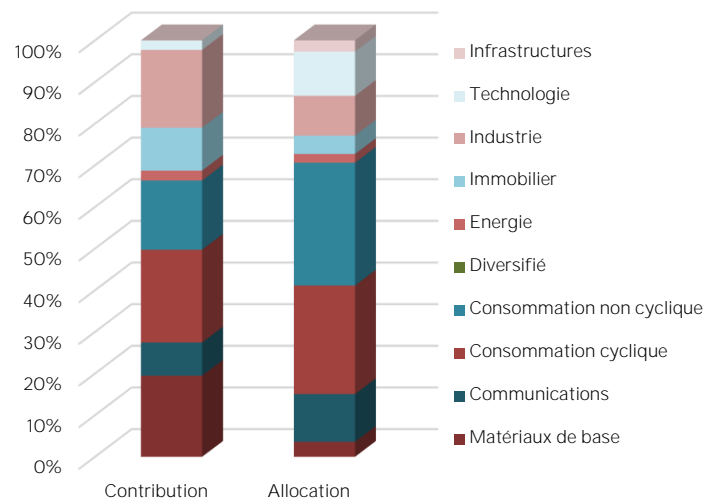
Sélectivité ESG

Global

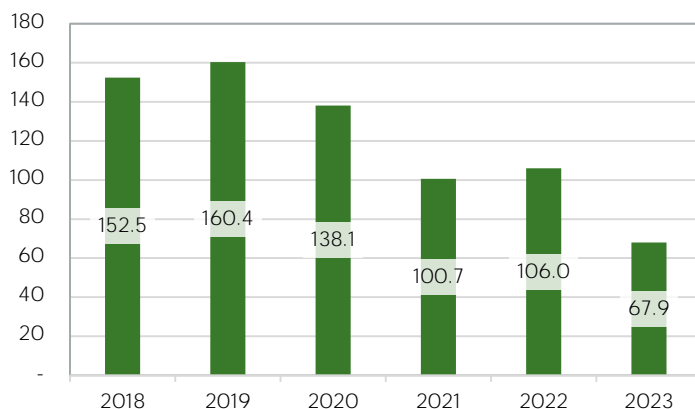
(en pourcentage du nombre d'émetteurs)



Contributions sectorielles à l'intensité carbone



Intensité carbone du portefeuille en t eq CO2 par M EUR de CA



Indicateurs ESG - Octobre 2024

Intensité carbone du portefeuille	58.45
en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires	
Réduction de l'intensité carbone du portefeuille	-61.7%
comparaison par rapport à la date de référence fin 2018	

Anaxis Income Advantage

Rapport mensuel - Gestion active et de conviction
Octobre 2024

anaxis

Construire un avenir serein

Caractéristiques

Structure	Fonds UCITS
Lancement	10 octobre 2016
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	0.75% (parts I1, J1 et K1) 1.30% (parts E1, E2, U1 et S1)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1% max.
Dépositaire	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément	GP-10000030
Actifs sous gestion	87 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0013196219	AIAI1EU FP	33471444	A2DLC4
J1	I/U/C	FR0013196227	AIAJ1US FP	-	A2DN4T
K1	I/S/C	FR0013196235	AIAK1CH FP	33471448	A2DN4U
E1	R/E/C	FR0013196169	AIAE1EU FP	33471438	A2DLC3
E2	R/E/D	FR0013196177	AIAE2EU FP	33471441	A2DMKD
U1	R/U/C	FR0013196185	AIAU1US FP	33471442	A2DN4R
S1	R/S/C	FR0013196193	AIAS1CH FP	33471443	A2DN4S

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

Information pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse : Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement ou les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.



Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, France

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Genève Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com

info@anaxis-am.com

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