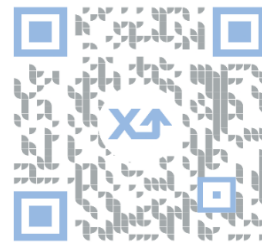


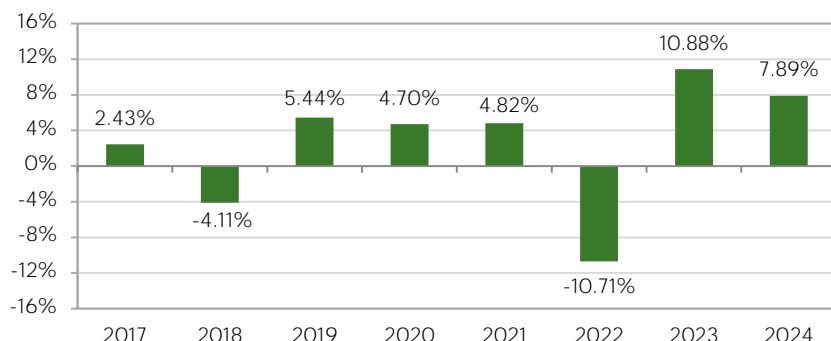
Anaxis Income Advantage est un fonds conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds met en oeuvre une gestion active et discrétionnaire en investissant principalement dans des obligations d'entreprises et vise un objectif de performance nette de frais de gestion supérieure de 4% à celle des obligations 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
31/12/2024	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	120.86	115.60	112.67	115.41	104.82	135.88	107.42
Perf. mensuelle	0.57%	0.64%	0.34%	0.51%	0.51%	0.58%	0.29%
Perf. depuis début d'année	7.89%	9.45%	5.19%	7.30%	7.30%	8.89%	4.60%

Performances annuelles (Part I1 - EUR)



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

Chiffres clés

	Part I1 (EUR)	Part U1 (USD)
Rendement moyen*	5.50%	7.02%
Duration moyenne	3.04	3.04
Nombre d'émetteurs	136	136
Volatilité sur 3 ans	3.18%	3.11%

Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable



Commentaire mensuel

Les performances sur les marchés du crédit ont été mitigées en décembre. Le Haut Rendement européen s'est bien comporté grâce à un resserrement des spreads de 20 points de base, tandis que le Haut Rendement américain a enregistré une performance négative, avec un élargissement des spreads de 19 points. L'Investment Grade a le plus souffert. Les deux côtés de l'Atlantique ont connu un mouvement vendeur sur les taux, notamment aux États-Unis en raison d'une combinaison d'inflation persistante et de chiffres macroéconomiques solides. Ce mouvement a pris place malgré une réduction de 25 points de base de la part de la BCE et de la Fed au cours du mois. Cette dernière a indiqué qu'une trajectoire plus lente et plus modérée serait à venir. Le président élu Trump cherche en effet à renforcer la croissance américaine et risque de prendre des mesures de nature inflationniste. Sur le marché européen du Haut Rendement, les émetteurs notés B ont surperformé ceux notés BB et CCC. Les secteurs de l'énergie, des métaux et de l'exploitation minière ainsi que de la technologie ont été les plus performants, tandis que ceux de l'emballage, des services et de la santé ont été à la traîne. Le marché primaire est resté largement ouvert aux émetteurs. De nombreux émetteurs à bêta élevé ont ainsi pu refinancer avec succès leurs obligations à court terme. Les flux dans les fonds sont restés en territoire positif en décembre, mais ont ralenti par rapport aux mois précédents. Le fonds Anaxis Income Advantage est en hausse de +0,57% en novembre (part I1).

Le fonds est resté sélectif en ce qui concerne les opportunités du marché primaire en décembre, ne prenant part qu'à une seule nouvelle émission : Azerion, un fournisseur suédois de médias en ligne. Nous avons également initié des positions sur deux nouveaux noms : WE Soda (Turquie, chimie), et Saint-Gobain (France, matériaux de base) via une obligation hybride. Enfin, nous avons vendu notre exposition à Transcom (Suède, services commerciaux) après la publication de résultats décevants. En termes de moteurs de performance, la poche Carry a été la plus contributive. Les poches Spread et Tactique ont de leur côté souffert d'une plus grande volatilité.

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

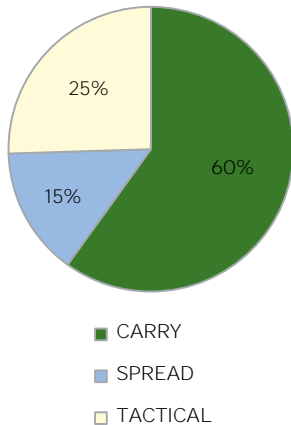
info@anaxis-am.com

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.

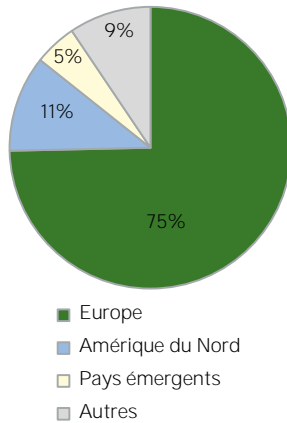
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	553
Prime moyenne, en points de base (OAS)	229
Turnover du fonds sur les 12 derniers mois	71%

Niveau d'investissement	90.59%
Rating moyen	BB

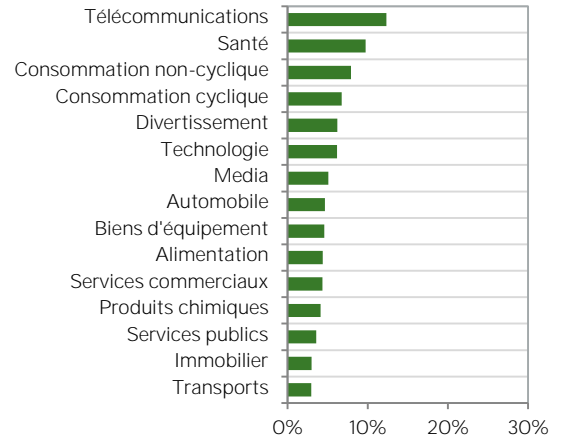
Allocation par stratégie



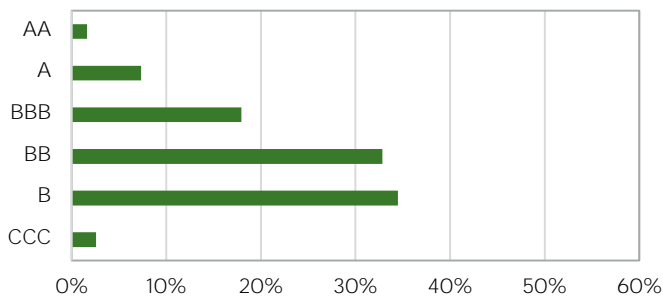
Allocation par géographie



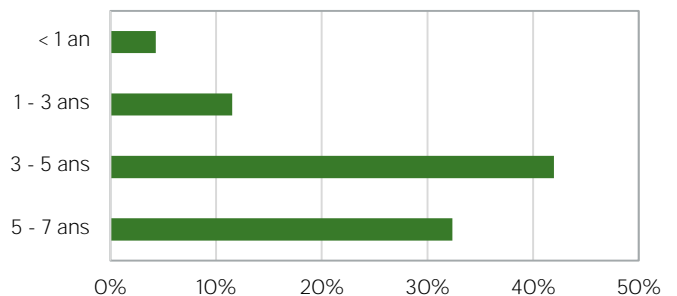
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

1	AT&T INC	Global	Télécommunications	1.16%
2	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italie	Technologie	1.09%
3	IPD 3 BV	France	Media	1.06%
4	CIRSA FINANCE INTER	Espagne	Divertissement	1.04%
5	VICTRA HLDG/VICTRA FIN	Global	Consommation non-cyclique	0.99%

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	113 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

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.

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 :

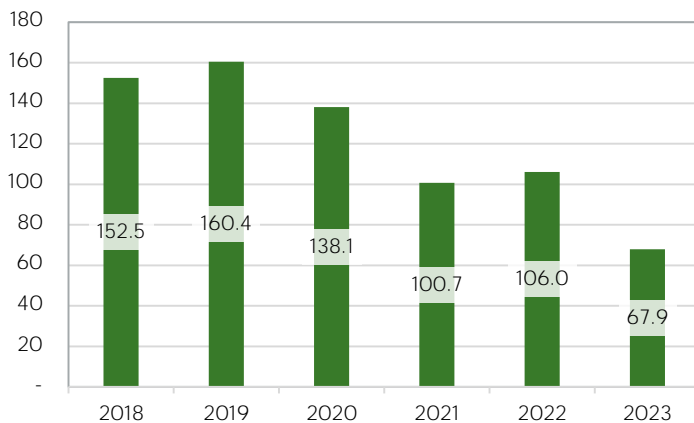
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité des émissions de 60% entre 2018 et 2028

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

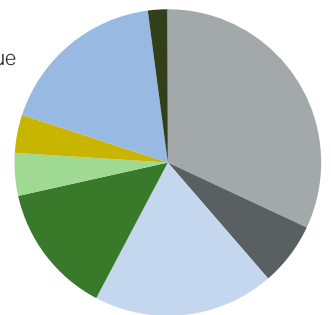
Des résultats concrets pour la décarbonisation du portefeuille

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



Contributions sectorielles à l'intensité carbone

- Matières premières
- Communications
- Consommation cyclique
- Consommation non-cyclique
- Diversifié
- Energie
- Finance
- Industriel
- Technologie
- Services publics



Décembre 2024

Intensité carbone du portefeuille 61.39

en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -59.7%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Part Net Zero (neutre en carbone) 12.03%

Part des émetteurs publiant leurs émissions 65.29%

Des exclusions sectorielles strictes

Part du charbon	0%
Part dans les énergies fossiles non conventionnelles	0%
Part des autres énergies fossiles	0%
Part dans de nouveaux projets d'énergies fossiles	0%
Part de la chimie agricole	0%
Part du tabac	0%
Exposition aux armes controversées	0%
Exposition aux armes conventionnelles	0%

Seuils d'exclusion

Combustibles fossiles : 5% du chiffre d'affaires / 10 millions de tonnes d'extraction de charbon / 5 gigawatts dans les centrales électriques au charbon

Tabac : 5% du chiffre d'affaires

Armes : 10% du chiffre d'affaires

Armes controversées : aucune tolérance

Autres exclusions : 20% du chiffre d'affaires

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.

Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	4.3%
Green bonds	4.3%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	7.4%
Part éligible à la taxonomie européenne	10.3%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	26.1%

Note climatique moyenne du portefeuille

Sur une échelle de A (meilleure) à E (plus mauvaise)



Note climatique moyenne des entreprises sensibles

Sur une échelle de A (meilleure) à E (plus mauvaise)

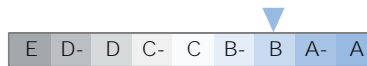


Protection de l'eau et de la biodiversité

Allocation à des secteurs sensibles pour l'eau	3.8%
Part ayant une gestion insuffisante des incidences sur l'eau	0.0%
Part exposée au stress hydrique	0.0%
Part ayant une incidence négative significative sur la biodiversité	0.0%

Note sur l'eau moyenne des entreprises sensibles

Sur une échelle de A (meilleure) à E (plus mauvaise)



Social et gouvernance

Exposition à des sociétés impliquées dans des violations des droits de l'homme	0.0%
--	------

Note moyenne de responsabilité sociale

Sur une échelle de 1 (meilleure) à 4 (plus mauvaise)



Note moyenne de gouvernance

Sur une échelle de 1 (meilleure) à 4 (plus mauvaise)



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, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 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.

