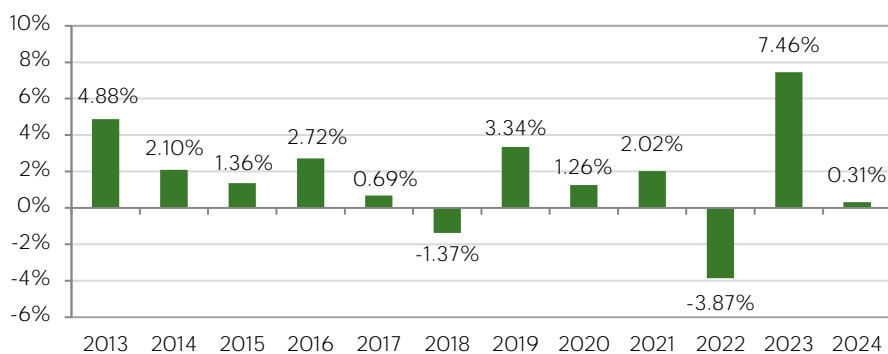


Anaxis Short Duration a pour objectif de réaliser une performance annualisée après frais supérieure de 1,50% aux taux interbancaires EURIBOR à 12 mois (part I). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées, en prenant en compte les critères ESG. La gestion vise la construction d'une allocation robuste et diversifiée à partir de titres individuels sélectionnés pour leurs mérites propres. Le fonds maintient une durée entre 0 et 3 ans à tout moment.

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 vise à contribuer de manière significative aux efforts nécessaires à la réalisation des objectifs de limitation du réchauffement planétaire à long terme fixés par l'accord de Paris. L'intention est de limiter le réchauffement climatique à la fin du siècle nettement en dessous de 2 °C par rapport aux niveaux préindustriels, et de poursuivre l'action menée pour limiter l'élévation des températures à 1,5 °C.

Performance 31/01/2024	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1324.51	1069.03	1599.81	1144.01	1293.58	1020.56	1507.19	1076.20	1185.51
Performance mensuelle	0.31%	0.31%	0.43%	0.09%	0.27%	0.27%	0.40%	0.40%	0.03%
Perf. depuis le début d'année	0.31%	0.31%	0.43%	0.09%	0.27%	0.27%	0.40%	0.40%	0.03%

Performances annuelles (part I - EUR)



Source: Anaxis, Bloomberg, BPFS

* Sur le portefeuille investi. Rendement brut, avant frais de gestion.

Chiffres clés

(depuis le 03/02/2012)

	Part I (EUR)	Part J (USD)
Perf. annualisée	2.37%	3.73%
Volatilité sur 1 an	1.38%	1.38%
Volatilité sur 3 ans	1.95%	1.92%
Ratio de Sharpe	0.84	0.90
Rendement moyen*	5.04%	6.55%
Duration moyenne	1.66	1.66
Nombre d'émetteurs	145	145

Article 9

Fonds avec objectif
d'investissement durable



Commentaire mensuel

Les marchés du crédit ont été mitigés en janvier. Ils ont terminé le mois sans réel changement pour les marchés américains (Investment Grade et Haut Rendement) et pour l'Investment Grade européen, tandis que le Haut Rendement européen a progressé de +0,82%. Les mêmes facteurs contradictoires ont été à l'œuvre : les banques centrales font de plus en plus allusion à un prochain pivot des taux, tout en essayant de contenir les anticipations des investisseurs, afin d'éviter un assouplissement excessif des conditions financières. Dans le même temps, les données macroéconomiques ont confirmé l'atterrissage en douceur de l'économie mondiale. Aux Etats-Unis, l'économie a été dynamique (PIB en hausse de +3,3% sur un an). L'inflation semble également évoluer dans la bonne direction, bien que le rebond des prix de l'énergie (et certains effets de calendrier) aient quelque peu perturbé les chiffres de décembre. L'IPC américain a augmenté de +3,4%, celui de la zone euro de +3,4%. Les marchés anticipent toujours que la Fed et la BCE abaisseront leurs taux d'environ 150 points de base d'ici fin 2024. Enfin, les facteurs techniques continuent de soutenir les marchés du crédit, avec des flux d'investissement continus et un marché primaire actif. Le fonds Anaxis Short Duration est en hausse de +0,31% en janvier (part I).

L'activité des entreprises s'est intensifiée en janvier avec le remboursement anticipé de cinq obligations (représentant 3% du portefeuille). Suite au refinancement d'une obligation d'AMS (technologie), le fonds a redéployé les liquidités sur une obligation convertible (hors la monnaie) à court terme du même émetteur. Un mouvement similaire a été effectué sur la courbe de crédit de United Group (télécommunications) qui a remboursé son obligation 2025 par anticipation. Nous avons redéployé les liquidités dans son obligation 2026. Par ailleurs, nous avons augmenté notre exposition à l'échéance 2026 de Techem, suite à la vente de l'obligation 2025, en raison d'un rendement significativement plus élevé pour une extension d'un an et une subordination acceptable. Enfin, nous avons augmenté notre exposition à Belden (biens d'équipement), Best Secret (consommation cyclique) et Afflelou (consommation non cyclique). Nos efforts de recherche vont maintenant se concentrer sur les échéances 2026 et 2027, où l'on peut trouver de nombreuses obligations à durée courte de bonne qualité offrant un portage attractif.

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

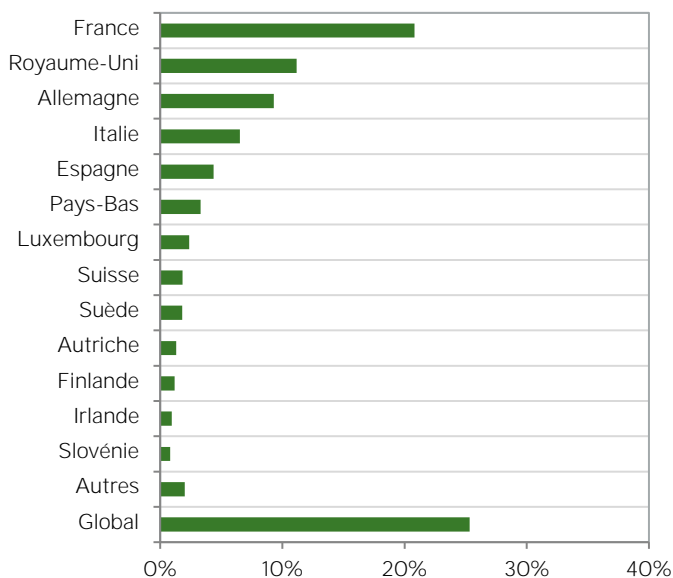
info@anaxis-am.com

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 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 traités comme telles.

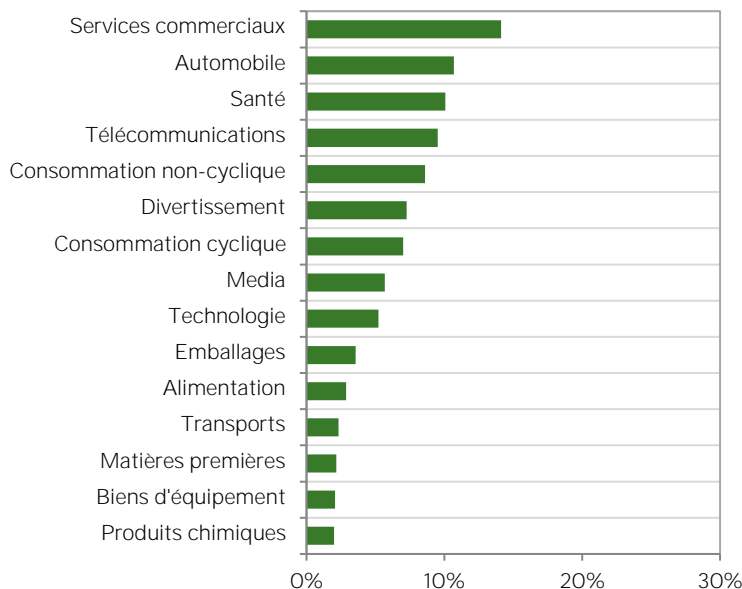
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	548
Pourcentage de titres secured	94.38%
Durée moyenne de détention (mois)	8.8

Niveau d'investissement	97.28%
Rating moyen	BB
Spread Duration	1.13

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

1	FNAC DARTY SA	1.43%	6	CIRSA FINANCE INTER	1.04%
2	DUFREY ONE BV	1.38%	7	AVANTOR FUNDING INC	1.02%
3	PARTS EUROPE SA	1.30%	8	PPF TELECOM GROUP BV	1.02%
4	ILIAD SA	1.10%	9	ROSSINI SARL	1.01%
5	INTERNATIONAL GAME TECH	1.09%	10	MATTERHORN TELECOM SA	0.99%

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

Caractéristiques

Structure	Fonds UCITS
Lancement	23 novembre 2010
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	0.60% (parts I, I4, J et K) 1.10% (parts E1, E2, S1, U1 et U2)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1% max.
Objectif	Taux interbancaire à 12 mois + 1.50% (part I)
Dépositaire	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément AMF	GP-10000030
Actifs sous gestion	310 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I	I/E/C	FR0010951483	ANABOEI	12039925	A1J55L
I4	I/E/D	FR0013231438	ANABOI4	-	A2DLYP
J	I/U/C	FR0011011618	ANABOUJ	12550463	A1JXRC
K	I/S/C	FR0011352202	ANABOCK	20176071	A1WZAY
E1	R/E/C	FR0010951426	ANABOE1	12009614	A1H5VJ
E2	R/E/D	FR0010951434	ANABOE2	12009618	A1H5VK
U1	R/U/C	FR0010951467	ANABOU1	12009629	A1JXRB
U2	R/U/D	FR0010951475	ANABOU2	12039922	A1JXRE
S1	R/S/C	FR0010951442	ANABOS1	12009622	A1JXRA

* 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 pour limiter le réchauffement à 1,5°C :

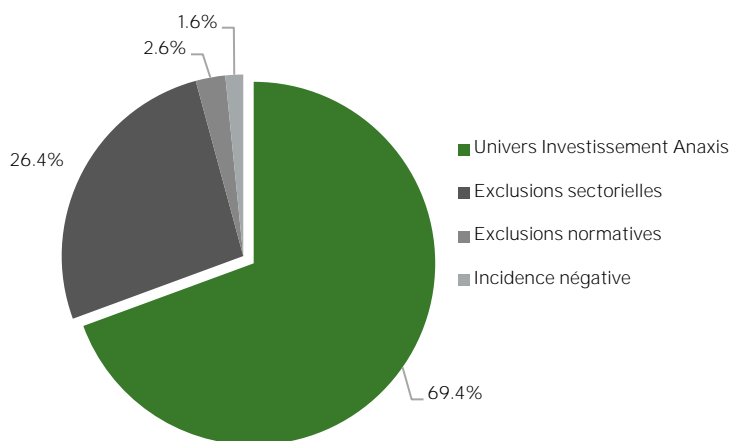
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité carbone des portefeuilles de 7,5% en moyenne par année

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

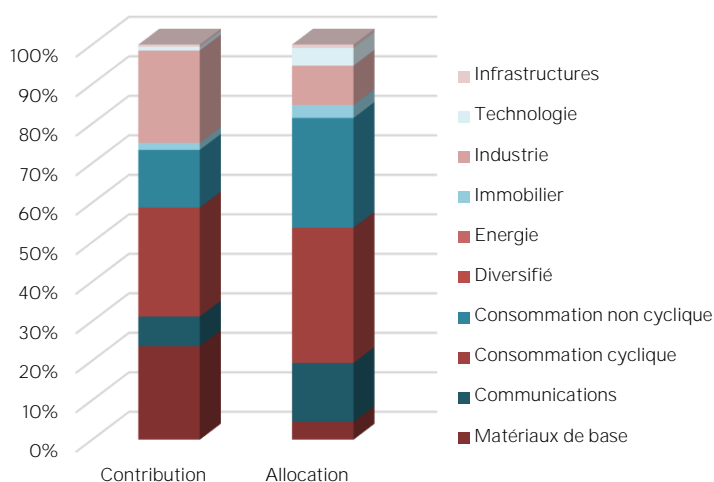
- Les gaz à effet de serre
- La pollution
- La santé
- L'éthique

Sélectivité ESG Short Duration

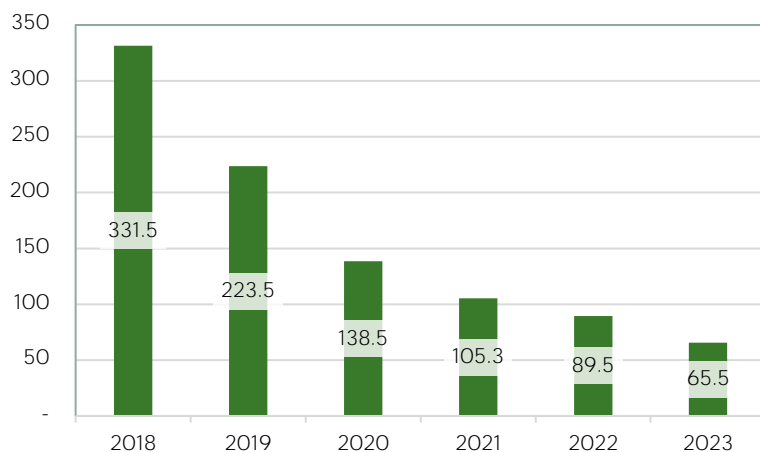
(en pourcentage du nombre d'émetteurs)



Contributions sectorielles à l'intensité carbone



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



Indicateurs ESG Janvier 2024

Intensité carbone du portefeuille 66.76

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -79.9%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018



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 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.