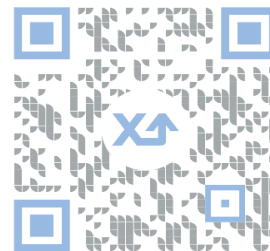


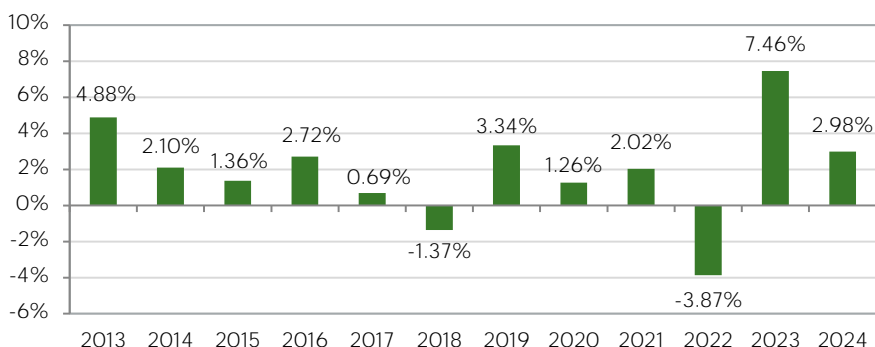
Anaxis Short Duration a pour objectif de réaliser une performance annualisée après frais supérieure de 1,50% aux taux interbancaires EURIBOR à 12 mois (part I). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées, en prenant en compte les critères 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 | I | I4 | J | K | E1 | E2 | U1 | U2 | S1 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 30/08/2024 | (EUR) | (EUR) | (USD) | (CHF) | (EUR) | (EUR) | (USD) | (USD) | (CHF) |
| VL | 1359.73 | 1072.11 | 1657.40 | 1157.72 | 1324.12 | 1019.35 | 1556.59 | 1080.66 | 1195.63 |
| Performance mensuelle | 0.57% | 0.57% | 0.73% | 0.35% | 0.53% | 0.53% | 0.68% | 0.67% | 0.31% |
| Perf. depuis le début d'année | 2.98% | 2.98% | 4.05% | 1.29% | 2.63% | 2.63% | 3.69% | 3.66% | 0.89% |

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 | 2.47% | 3.84% |
| Volatilité sur 1 an | 0.96% | 0.96% |
| Volatilité sur 3 ans | 1.97% | 1.94% |
| Ratio de Sharpe | 0.85 | 0.91 |
| Rendement moyen* | 4.68% | 6.36% |
| Duration moyenne | 1.58 | 1.58 |
| Nombre d'émetteurs | 136 | 136 |

Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable

Commentaire mensuel

Les marchés financiers ont commencé le mois d'août avec beaucoup plus de volatilité que le mois précédent. Actions et obligations ont été fortement impactées par i) les inquiétudes concernant la santé de l'économie américaine, ii) la publication par plusieurs grandes entreprises de résultats décevants pour le deuxième trimestre et iii) le dénouement d'importantes opérations spéculatives de portage sur le yen à la suite d'une hausse soudaine des taux d'intérêt par la Banque du Japon. Les actifs à risque se sont rapidement remis de leurs pertes, y compris les spreads de crédit. Les spreads du segment Haut Rendement ont culminé à 404 points de base en Europe et à environ 390 points aux États-Unis, mais ont terminé le mois en légère baisse (environ -10 points de base à respectivement 343 et 312 points). L'essentiel de la performance positive des marchés du crédit en août est dû au resserrement des taux. Il s'explique principalement par le recul de l'inflation et par le message clair du président de la Fed, M. Powell, en faveur d'une réduction des taux directeurs en septembre. Le rendement des Bons du Trésor américain à 2 ans a chuté de 34 points de base à 3,9%, tandis que celui du Bund à 2 ans a baissé de 14 points de base à 2,4%. Comme d'habitude en saison estivale, les volumes d'émissions primaires ont été très faibles en août, en particulier dans le segment du Haut Rendement. Le fonds Anaxis Short Duration est en hausse de +0,57% en août (part I).

L'activité des entreprises a fortement ralenti en août en raison d'un marché primaire presque atone. Seulement 2% des obligations en portefeuille ont été remboursées par anticipation, telles que Morphosys (santé), Adient (pièces automobiles), Fage (alimentation et boissons) et G III (biens de consommation cycliques). Nous n'avons effectué aucun nouvel investissement, le fonds étant bien investi avec seulement 3% de liquidités. 2027 est actuellement l'échéance privilégiée pour nos efforts de recherche. Nous anticipons en effet que de nombreux émetteurs rembourseront leurs obligations 2027 par anticipation, notamment celles émises avec des coupons élevés dans les conditions de marché défavorables de 2022.

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

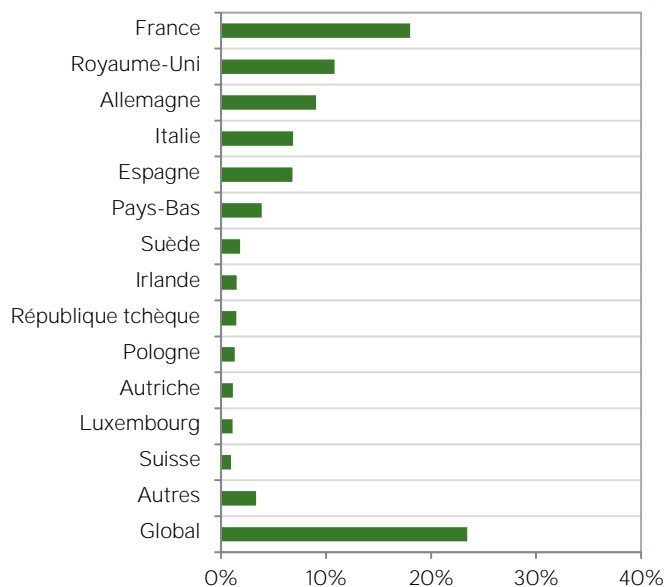
info@anaxis-am.com

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.

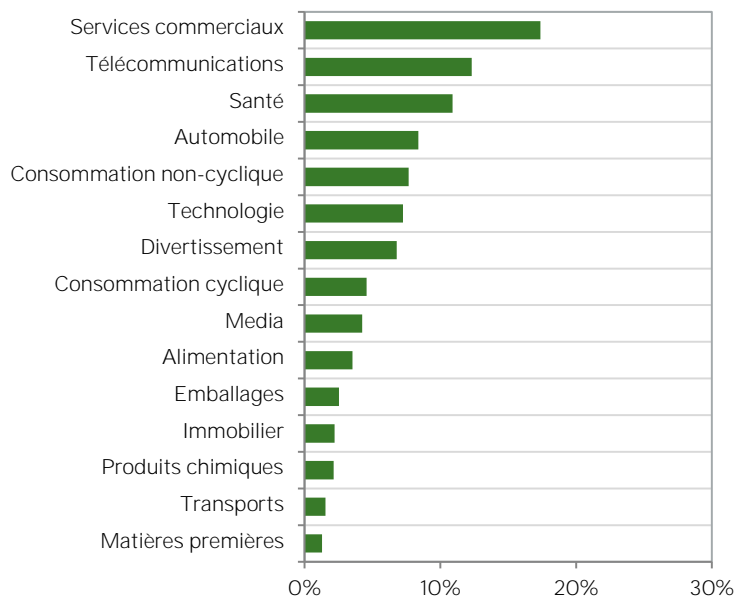
| | |
|---|--------|
| Taille moyenne des émissions (millions d'euros) | 537 |
| Pourcentage de titres secured | 41.53% |
| Durée moyenne de détention (mois) | 9.4 |

| | |
|-------------------------|--------|
| Niveau d'investissement | 95.81% |
| Rating moyen | BB |
| Spread Duration | 1.06 |

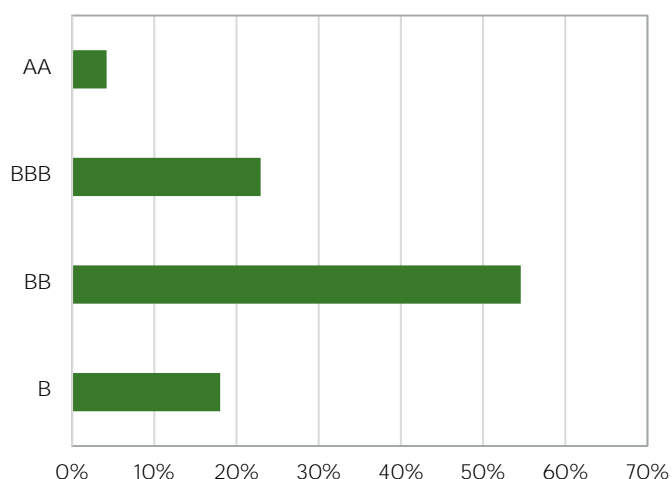
Allocation par pays



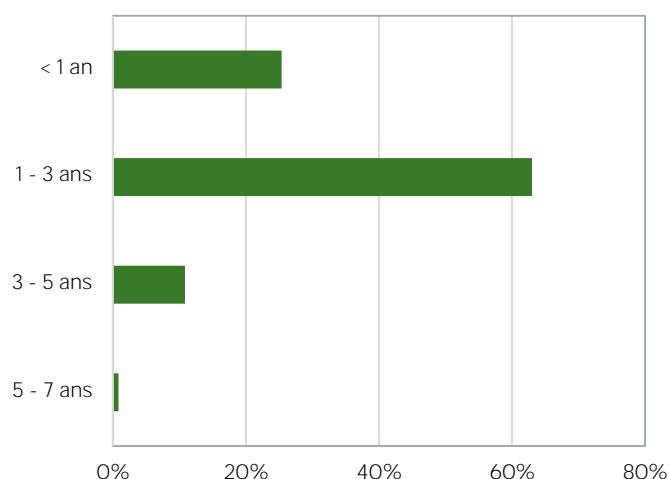
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 10

| | | |
|---|------------------------|-------|
| 1 | B&M EUROPEAN VALUE RET | 1.48% |
| 2 | COTY INC | 1.46% |
| 3 | ILIAD SA | 1.12% |
| 4 | VERISURE HOLDING AB | 1.06% |
| 5 | PPF TELECOM GROUP BV | 1.05% |

| | | |
|----|-------------------------|-------|
| 6 | AVANTOR FUNDING INC | 1.04% |
| 7 | FORVIA SE | 1.03% |
| 8 | INTERNATIONAL GAME TECH | 1.02% |
| 9 | PREMIER FOODS FINANCE | 0.99% |
| 10 | SAMSONITE FINCO SARL | 0.97% |

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

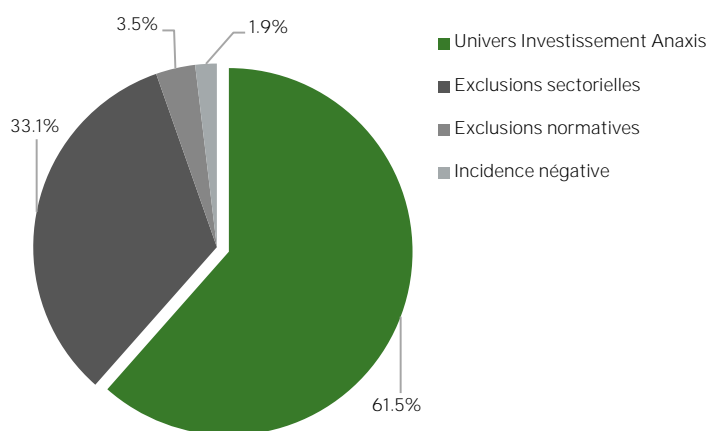
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

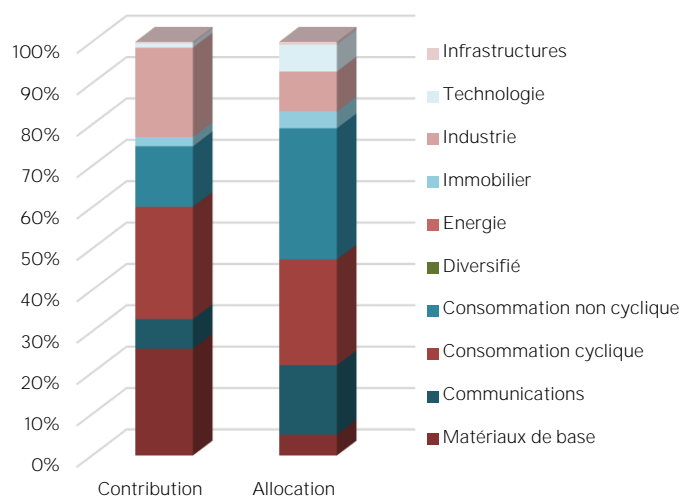
Sélectivité ESG

Global

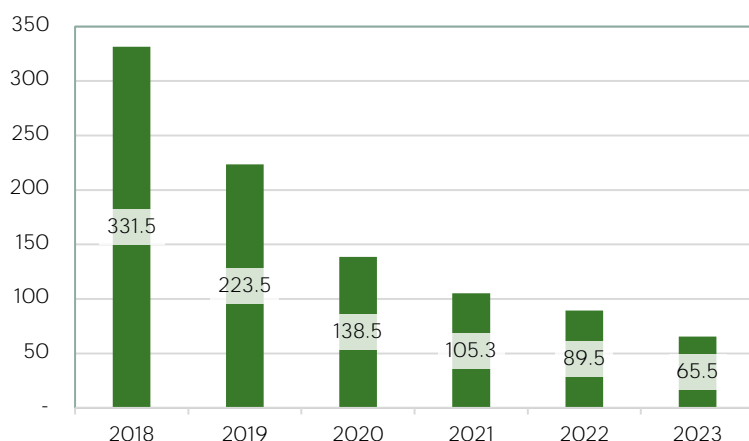
(en pourcentage du nombre d'émetteurs)



Contributions sectorielles à l'intensité carbone



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



Indicateurs ESG - Août 2024

Intensité carbone du portefeuille **76.04**

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille **-77.1%**

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Anaxis Short Duration

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises diversifié

Août 2024

anax

Construire un avenir serein

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 | 366 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

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.