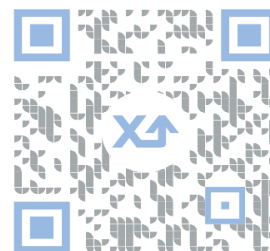


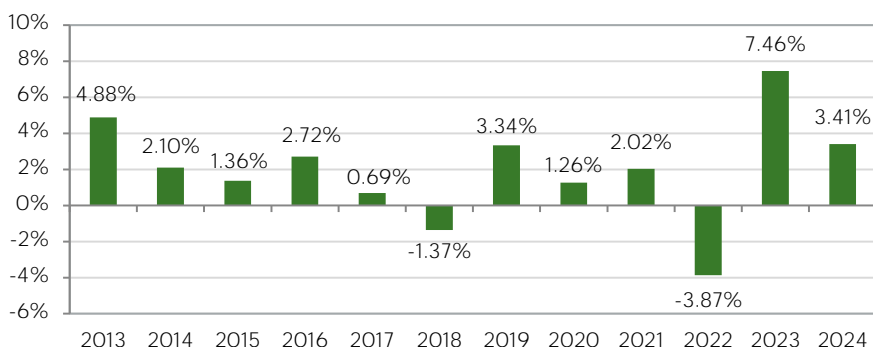
Anaxis Short Duration a pour objectif de réaliser une performance annualisée après frais supérieure de 1,50% aux taux interbancaires EURIBOR à 12 mois (part I). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées, en prenant en compte les critères 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 30/09/2024	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1365.44	1076.61	1666.26	1159.46	1329.12	1023.19	1564.44	1086.16	1197.09
Performance mensuelle	0.42%	0.42%	0.53%	0.15%	0.38%	0.38%	0.50%	0.51%	0.12%
Perf. depuis le début d'année	3.41%	3.41%	4.60%	1.45%	3.02%	3.02%	4.21%	4.19%	1.01%

### Performances annuelles (part I - EUR)



Source: Anaxis, Bloomberg, BPF5

\* 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	2.49%	3.86%
Volatilité sur 1 an	0.94%	0.95%
Volatilité sur 3 ans	1.97%	1.94%
Ratio de Sharpe	0.85	0.92
Rendement moyen*	4.61%	6.09%
Duration moyenne	1.59	1.59
Nombre d'émetteurs	129	129

### Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable

### Commentaire mensuel

En septembre, la Fed a entamé son cycle tant attendu de réduction des taux, en les abaissant de 50 points de base et en annonçant une nouvelle réduction de 50 points d'ici la fin de l'année. Les données macro-économiques aux États-Unis ont mis en évidence une économie en ralentissement mais résiliente à l'approche du 4e trimestre. Dans la zone euro, l'inflation a décéléré avec une lecture préliminaire de 1,8% en glissement annuel, contre 2,2% en août, sous l'effet d'une baisse marquée des prix de l'énergie. La BCE a réduit son taux de 25 points de base, mais la pression monte pour que l'institution en fasse davantage, l'inflation dans la zone étant désormais inférieure à son objectif à long terme de 2%. Des deux côtés de l'Atlantique, les courbes des obligations d'Etat se sont pentifiées. Le taux à 2 ans en euro a baissé de 32 points de base et termine le mois à 2,06%, tandis que le 5 ans a baissé de 24 points à 1,94%. En termes de spreads, les segments les plus risqués ont surperformé. Toutes les catégories de notation ont connu un resserrement, à l'exception de l'Investment Grade européen qui a souffert marginalement d'un élargissement dans le secteur automobile, suite à plusieurs avertissements sur les résultats. Les spreads des obligations européennes à Haut Rendement se sont resserrés de 6 points de base en septembre pour atteindre 342 points. Les obligations notées CCC ont surperformé et gagnent +2,1% sur le mois, contre +1,3% pour les obligations notées B et +0,9% pour celles notées BB. Ce sentiment positif à l'égard du risque a conduit à un marché primaire très actif en Europe, tant pour l'Investment Grade (73,9 milliards d'euros d'émissions) que pour le Haut Rendement (8,6 milliards d'euros). Le fonds Anaxis Short Duration est en hausse de +0,42% en septembre (part I).

L'activité des entreprises s'est accélérée en septembre. Huit obligations ont été remboursées par anticipation ou sont arrivées à échéance, représentant environ 4% du portefeuille. La majorité de ces obligations appartenaient à des émetteurs américains. Nous avons redéployé ces liquidités sur différents titres tels qu'Azelis (produits chimiques), Iceland Foods (consommation non cyclique) et Dufry (services commerciaux). Nous avons également augmenté l'exposition du fonds à Cirsa (divertissement et hébergement) et Primo Water (alimentation et boissons), et étendu notre exposition à United Group (télécommunications). Pour cette dernière, le rendement était en effet attractif pour une extension de 3 ans. 2027 reste l'échéance privilégiée pour nos efforts de recherche sur le fonds. Nous anticipons que de nombreux émetteurs rembourseront leurs obligations 2027 par anticipation, notamment celles émises avec des coupons élevés dans des conditions de marché défavorables en 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

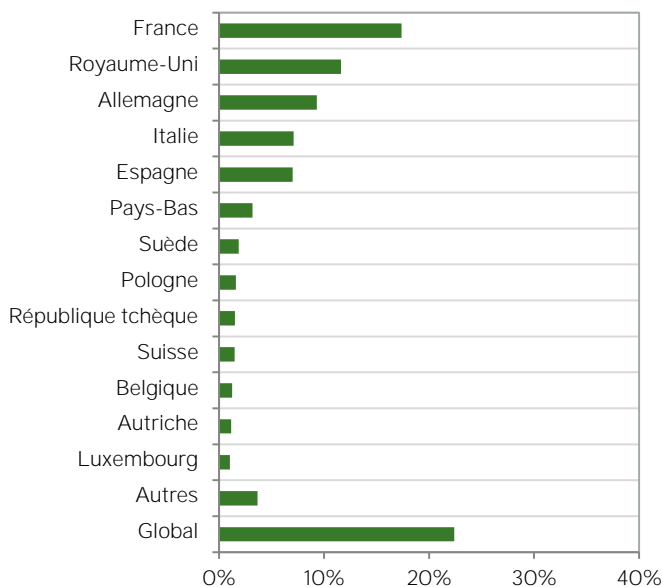
info@anaxis-am.com

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.

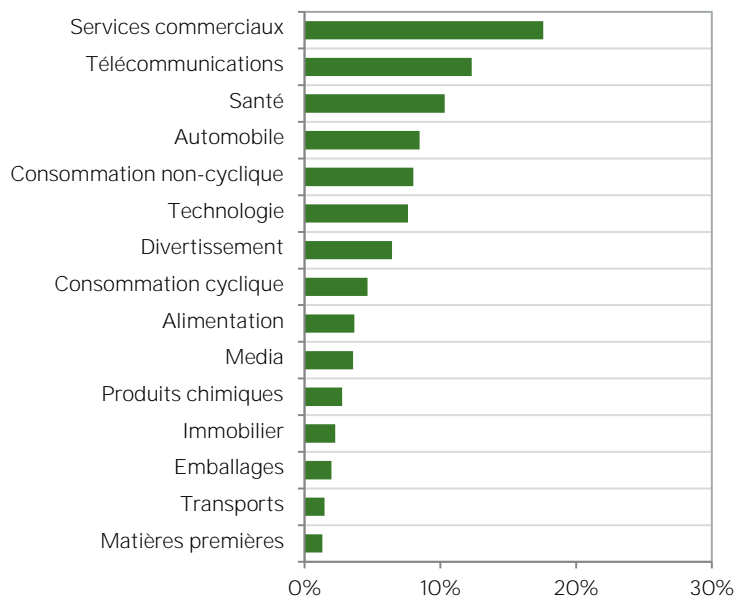
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	524
Pourcentage de titres secured	43.60%
Durée moyenne de détention (mois)	9.5

Niveau d'investissement	95.63%
Rating moyen	BB
Spread Duration	1.01

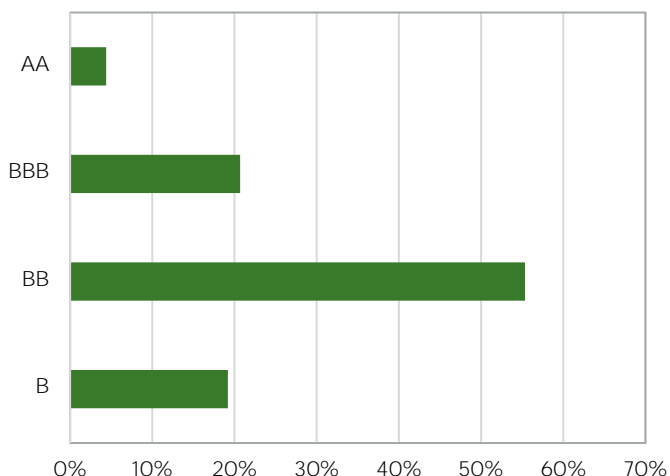
Allocation par pays



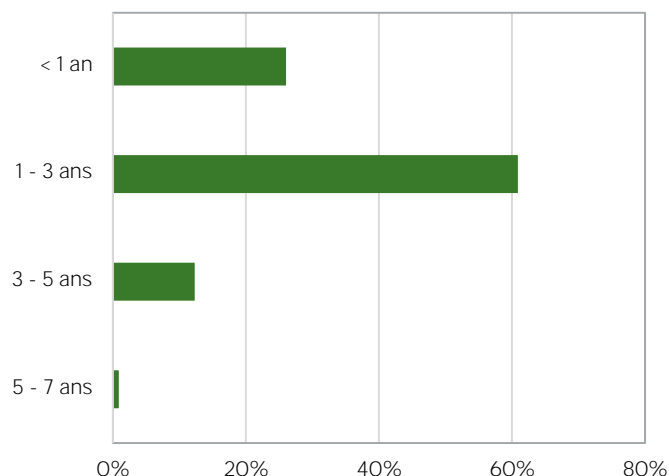
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 10

1	B&M EUROPEAN VALUE RET	1.53%
2	DUFRY ONE BV	1.49%
3	COTY INC	1.48%
4	ILIAD SA	1.14%
5	VERISURE HOLDING AB	1.08%

6	AVANTOR FUNDING INC	1.06%
7	PPF TELECOM GROUP BV	1.05%
8	FORVIA SE	1.04%
9	INTERNATIONAL GAME TECH	1.03%
10	PREMIER FOODS FINANCE	1.02%

## 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

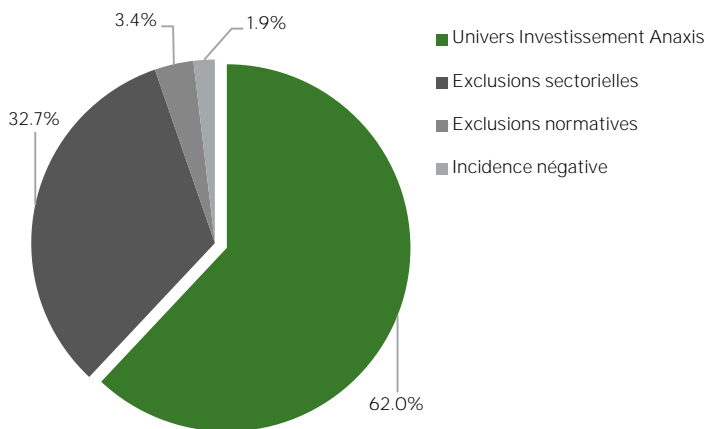
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

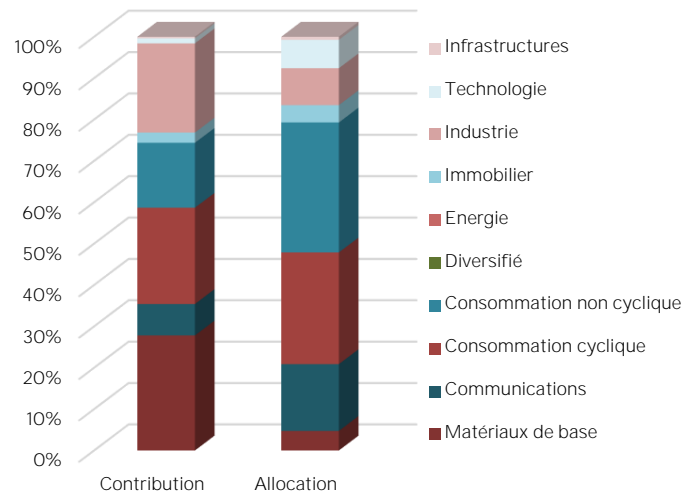
## Sélectivité ESG

### Global

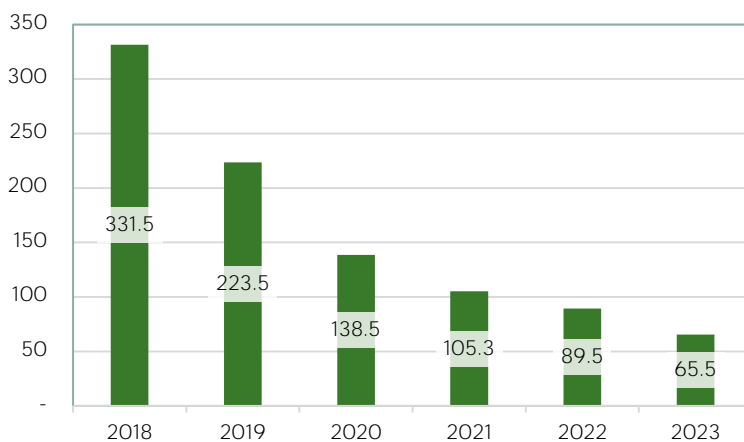
(en pourcentage du nombre d'émetteurs)



## Contributions sectorielles à l'intensité carbone



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



## Indicateurs ESG - Septembre 2024

Intensité carbone du portefeuille 70.55

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -78.7%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

# Anaxis Short Duration

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises diversifié  
Septembre 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	361 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

[www.anaxis-am.com](http://www.anaxis-am.com)

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

Tel: +41 (0)22 716 18 20

[info@anaxis-am.com](mailto:info@anaxis-am.com)

Ce document ne constitue pas une recommandation, une proposition d'investissement, une offre de service, ou une 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.