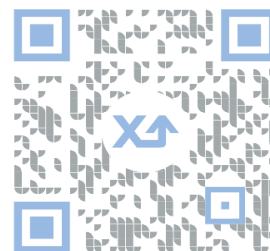


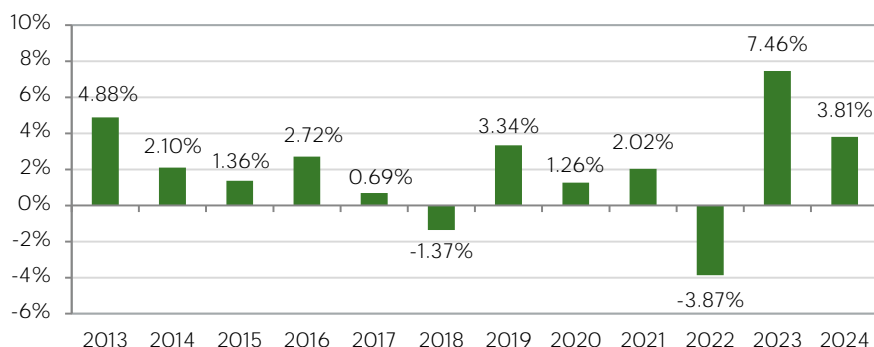
Anaxis Short Duration a pour objectif de réaliser une performance annualisée après frais supérieure de 1,50% aux taux interbancaires EURIBOR à 12 mois (part I). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées, en prenant en compte les critères 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
31/10/2024	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)	(CHF)
VL	1370.69	1080.74	1673.80	1161.56	1333.66	1026.69	1570.84	1090.61	1198.73
Performance mensuelle	0.38%	0.38%	0.45%	0.18%	0.34%	0.34%	0.41%	0.41%	0.14%
Perf. depuis le début d'année	3.81%	3.81%	5.08%	1.63%	3.37%	3.37%	4.64%	4.62%	1.15%

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	2.50%	3.87%
Volatilité sur 1 an	0.82%	0.86%
Volatilité sur 3 ans	1.96%	1.94%
Ratio de Sharpe	0.86	0.92
Rendement moyen*	4.49%	6.14%
Duration moyenne	1.57	1.57
Nombre d'émetteurs	129	129

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 Short Duration est en hausse de +0,38% en octobre (part I).

L'activité des entreprises s'est fortement accélérée en octobre, avec un marché primaire très dynamique, à la fois pour les obligations à Haut Rendement et Investment Grade. Douze obligations ont été remboursées par anticipation, ce qui représente environ 6% du portefeuille. Nous avons redéployé ces liquidités sur Pinewood (médias), Teva (santé), Arcaplanet (consommation non cyclique), Ford Motor (automobile) et Itelyum (chimie). Nous avons également augmenté l'exposition existante du fonds à Premier Foods (consommation non cyclique), Nobian (chimie), Iliad (telco), United Group (telco), Matterhorn (telco), Stada (santé) et Iqvia (santé). 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

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

Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com

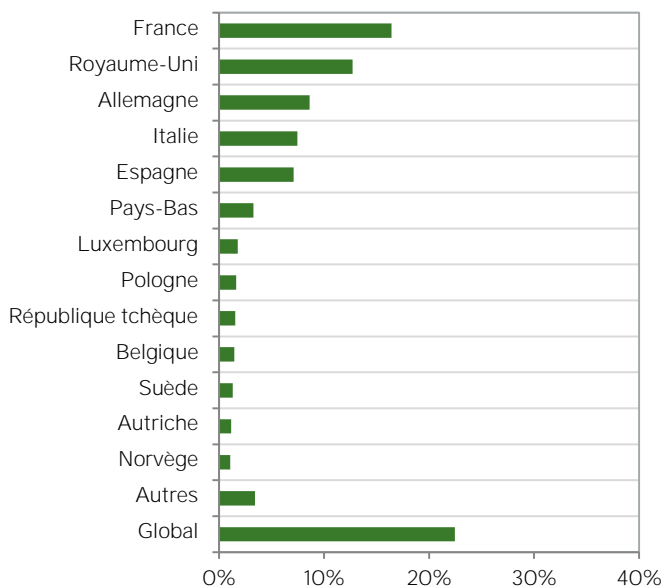
info@anaxis-am.com

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.

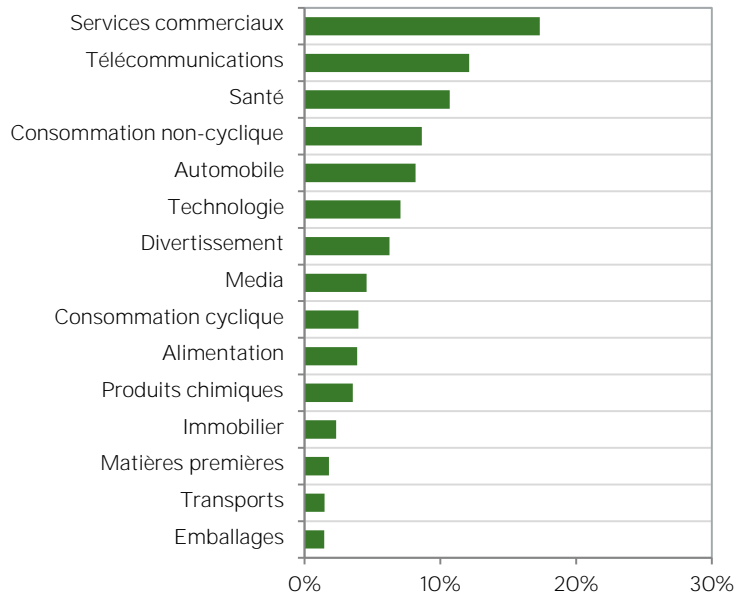
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	525
Pourcentage de titres secured	72.89%
Durée moyenne de détention (mois)	9.6

Niveau d'investissement	95.78%
Rating moyen	BB
Spread Duration	1.01

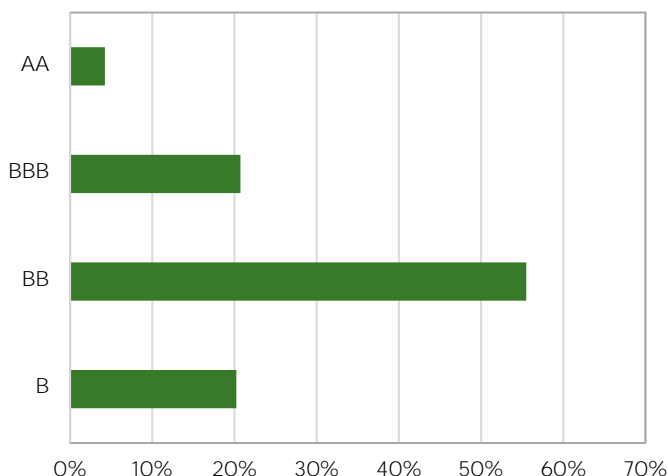
Allocation par pays



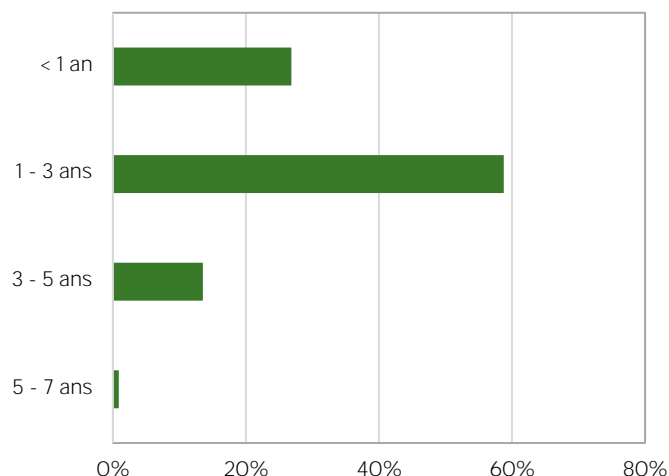
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 10

1	B&M EUROPEAN VALUE RET	1.55%
2	COTY INC	1.49%
3	MATTERHORN TELECOM SA	1.42%
4	PREMIER FOODS FINANCE	1.18%
5	IQVIA INC	1.10%

6	LINK MOBILITY GROUP HLDG	1.07%
7	PPF TELECOM GROUP BV	1.07%
8	AVANTOR FUNDING INC	1.06%
9	FORVIA SE	1.06%
10	INTERNATIONAL GAME TECH	1.05%

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

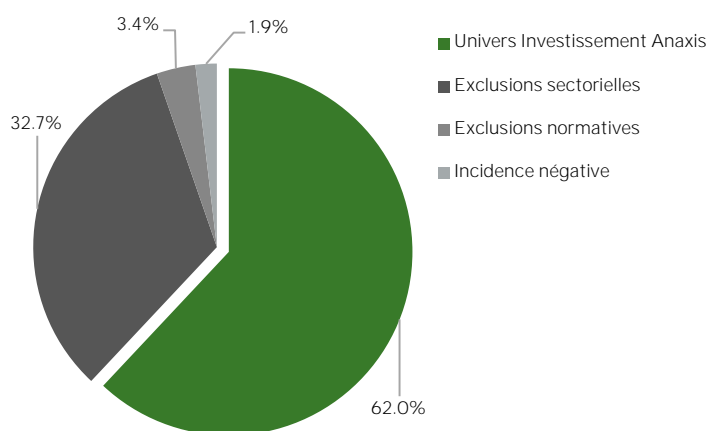
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

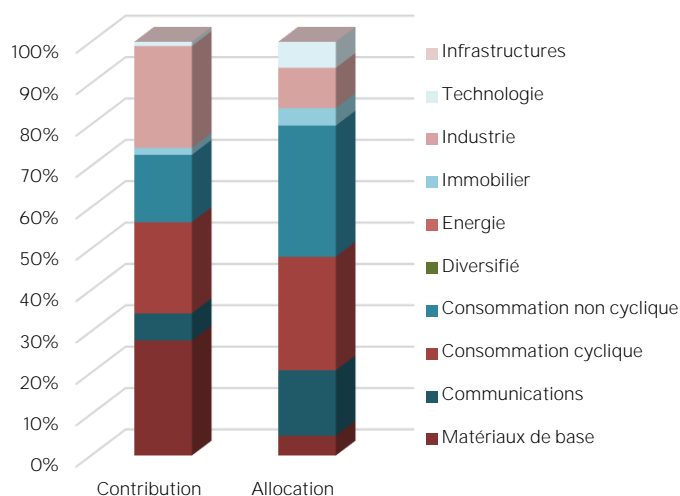
Sélectivité ESG

Global

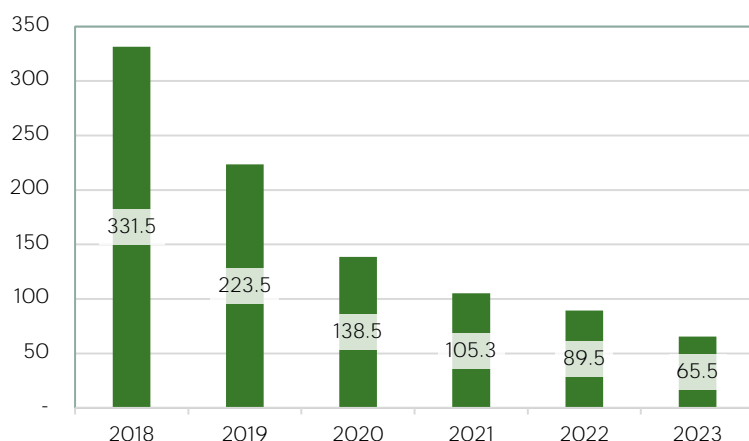
(en pourcentage du nombre d'émetteurs)



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 72.50

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -78.1%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Anaxis Short Duration

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises diversifié
Octobre 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	357 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

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 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.