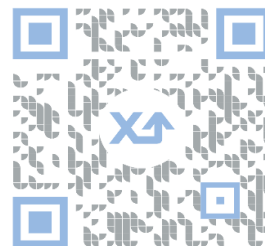


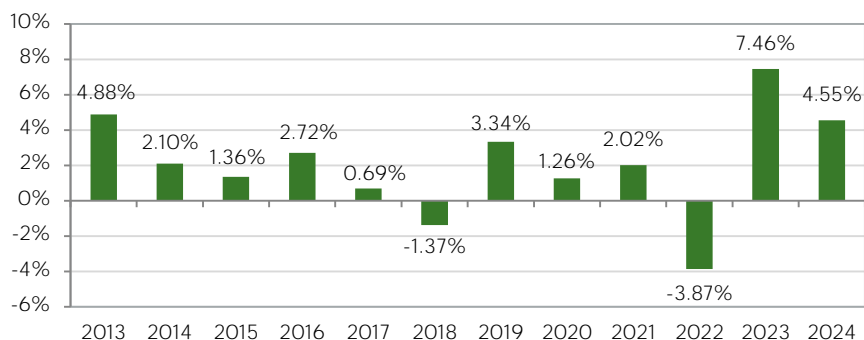
Anaxis Short Duration a pour objectif de générer un rendement positif en recherchant une exposition aux marchés de crédit européens, à travers un investissement en titres de créances sur la durée de placement recommandée de 12 mois. La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie 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. À cette fin, Anaxis vise une réduction de l'intensité carbone du portefeuille de 60% entre 2018 et 2028.



| Performance                   | I       | I4      | J       | K       | E1      | E2      | U1      | U2      | S1      |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 31/12/2024                    | (EUR)   | (EUR)   | (USD)   | (CHF)   | (EUR)   | (EUR)   | (USD)   | (USD)   | (CHF)   |
| VL                            | 1380.43 | 1088.42 | 1689.83 | 1165.16 | 1342.02 | 1033.12 | 1584.51 | 1100.26 | 1201.40 |
| Performance mensuelle         | 0.36%   | 0.36%   | 0.43%   | 0.13%   | 0.31%   | 0.31%   | 0.37%   | 0.39%   | 0.08%   |
| Perf. depuis le début d'année | 4.55%   | 4.55%   | 6.08%   | 1.95%   | 4.02%   | 4.02%   | 5.55%   | 5.54%   | 1.38%   |

## Performances annuelles (part I - EUR)



Source: Anaxis, Bloomberg, BPFIS

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

## Chiffres clés

| (depuis le 03/02/2012) | Part I<br>(EUR) | Part J<br>(USD) |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Rendement moyen*       | 4.49%           | 6.01%           |
| Duration moyenne       | 1.47            | 1.47            |
| Nombre d'émetteurs     | 128             | 128             |
| Volatilité sur 1 an    | 0.59%           | 0.64%           |
| Volatilité sur 3 ans   | 1.96%           | 1.94%           |
| Ratio de Sharpe        | 0.86            | 0.92            |

## 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 Short Duration est en hausse de +0,36% en novembre (part I).

L'activité des entreprises a été importante en décembre, avec huit obligations représentant 4% du portefeuille remboursées par anticipation. Nous avons redéployé ces liquidités sur de nouveaux émetteurs, notamment Pitney Bowes (services commerciaux), Betsson (jeux), Inter Milan (médias), PureGym (divertissement et hébergement) et Noviversity (services commerciaux). Nous avons également augmenté l'exposition du fonds à Marcolin (services commerciaux), Verisure (services commerciaux) et Adient (pièces détachées automobiles). En ce début 2025, nos efforts de recherche se concentrent désormais sur les échéances 2027 et 2028 et en particulier sur les coupons élevés qui ont été émis pendant les périodes difficiles de 2022 et début 2023. Enfin, nous avons pris nos bénéfices sur certaines obligations Investment Grade à court terme qui n'offraient plus de rendements attractifs.

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

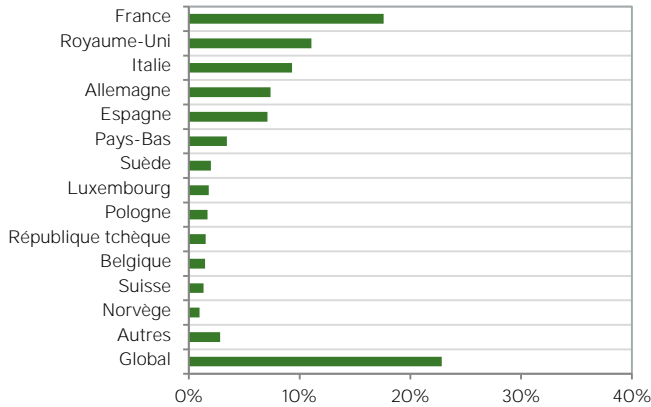
info@anaxis-am.com

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.

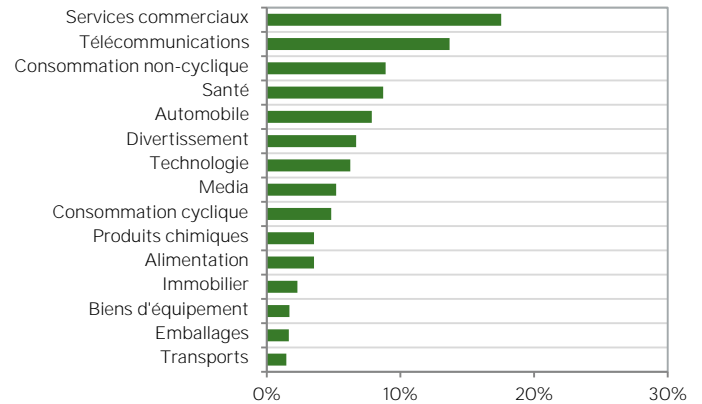
|   |        |
|---|--------|
| Taille moyenne des émissions (millions d'euros) | 551    |
| Pourcentage de titres secured                   | 71.23% |
| Durée moyenne de détention (mois)               | 9.2    |

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Niveau d'investissement | 96.04% |
| Rating moyen            | BB     |

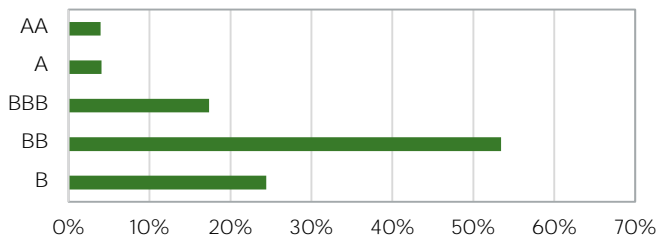
Allocation par pays



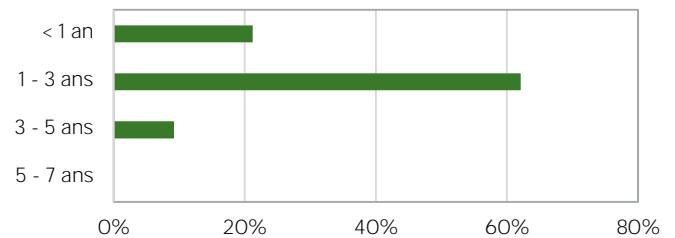
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

| Rang | Titre                  | Pays            | Secteur                   | Poids (%) |
|------|------------------------|-----------------|---------------------------|-----------|
| 1    | B&M EUROPEAN VALUE RET | Grande-Bretagne | Consommation non-cyclique | 1.59%     |
| 2    | COTY INC               | Global          | Consommation cyclique     | 1.48%     |
| 3    | MATTERHORN TELECOM SA  | Luxembourg      | Télécommunications        | 1.42%     |
| 4    | PREMIER FOODS FINANCE  | Grande-Bretagne | Alimentation              | 1.19%     |
| 5    | IQVIA INC              | Global          | Santé                     | 1.10%     |

## Caractéristiques

|                      |   |
|----------------------|---|
| Structure            | Fonds UCITS   |
| Lancement            | 23 novembre 2010  |
| Liquidité            | Quotidienne   |
| Frais de gestion     | 0.60% (parts I, I4, J et K)<br>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  | 359 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](http://www.anaxis-am.com)

[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 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.

## 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 :

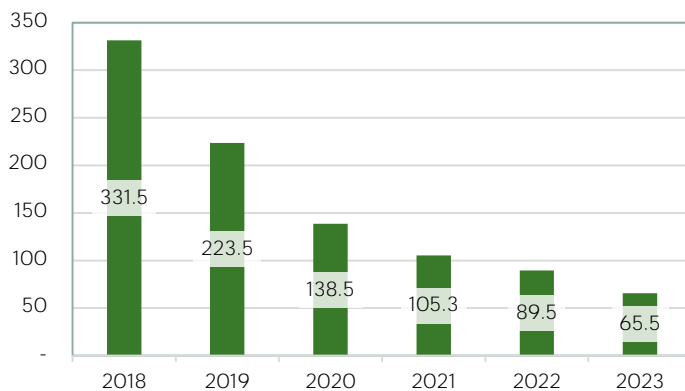
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité des émissions de 60% entre 2018 et 2028

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

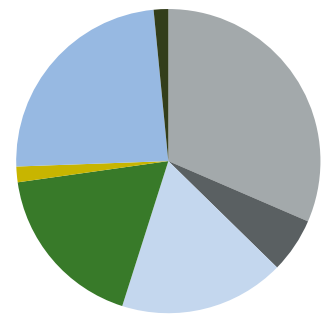
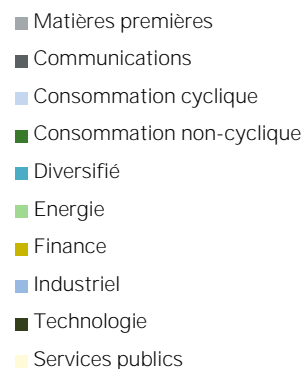
- Les gaz à effet de serre
- La pollution
- La santé
- L'éthique

## 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



### Décembre 2024

Intensité carbone du portefeuille 63.64

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -81%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Part Net Zero (neutre en carbone) 11%

Part des émetteurs publiant leurs émissions 76%

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

[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 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.

Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

## Climat

|  |       |
|--|-------|
| Allocation à des secteurs sensibles pour le climat                   | 4.4%  |
| Green bonds  | 2.3%  |
| Obligations liées au Développement Durable (SLB)                     | 7.2%  |
| Part éligible à la taxonomie européenne                              | 10.8% |
| Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises | 21.1% |

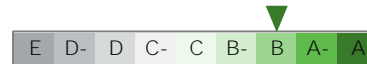
## Note climatique moyenne du portefeuille

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                      | 1.4% |
| 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.



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.