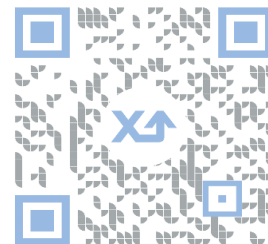


Defensive Bond Opp. 2030 a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée courant jusqu'à l'échéance du 31 décembre 2030, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2030 émises par l'Etat allemand. La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées. Elle vise à la construction d'une allocation robuste et diversifiée à partir de titres individuels sélectionnés pour leurs mérites propres. Le fonds fait l'objet d'une gestion active mais ne cherche pas à capter les mouvements de marché à court terme.

La gestion évalue la solidité financière des émetteurs, leurs perspectives d'évolution, leur sensibilité à la conjoncture économique, la liquidité des émissions disponibles ainsi que leurs caractéristiques juridiques. L'analyse financière mise en oeuvre étudie notamment la stratégie et le modèle économique des sociétés pour en déterminer les forces et les faiblesses. Elle cherche à prévoir l'évolution de l'activité, des revenus, des flux de trésorerie et du levier financier de l'émetteur en fonction de son environnement concurrentiel, de la croissance de son marché, de la qualité de ses produits et de la structure de ses coûts.



Performance	I1	I2	K1	E1	E2	U1	S1
28/03/2024	(EUR)	(EUR)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	101.47	101.51	100.87	101.39	101.29	101.77	100.76
Performance mensuelle	1.32%	1.32%	1.14%	1.30%	1.29%	1.42%	1.11%
Perf. depuis le début d'année	1.49%	N/A	0.90%	1.42%	N/A	1.77%	0.79%

## Chiffres clés

Rendement annualisé à l'échéance (EUR)*	4.28%
Rendement annualisé à l'échéance (USD)*	5.77%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)*	1.72%
Duration (années)	5.58
Nombre d'émetteurs	79

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

Source: Anaxis, Bloomberg, BPFS

## Commentaire mensuel

Les spreads de crédit se sont resserrés de 8 points de base pour l'Investment Grade dans la zone Euro. Les performances ont surtout été soutenues par la baisse des rendements obligataires. Les marchés du crédit restent bien orientés sur cette zone grâce à des facteurs techniques favorables (offre nette faible à négative, flux entrants positifs) et aux perspectives d'une éventuelle première baisse des taux en juin, compte tenu du ralentissement continu de l'inflation. Le fonds Defensive Bond Opp. 2030 est en hausse de +1,32% en janvier (part I1).

Le fonds a continué à déployer ses liquidités et a atteint fin mars un niveau d'investissement d'environ 92%, à travers 79 émetteurs. Le fonds s'est exposé à 3 nouvelles obligations sur le mois : Plastic Omnium (France, pièces détachées automobiles), UCB (Belgique, santé) et la Fnac (France, consommation cyclique). A 4,28% (en euro), le rendement offert compense bien selon nous le risque de défaut limité attaché à ce portefeuille, ainsi que les attentes en matière d'inflation.

# Defensive Bond Opp. 2030

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises à maturité fixe  
Mars 2024

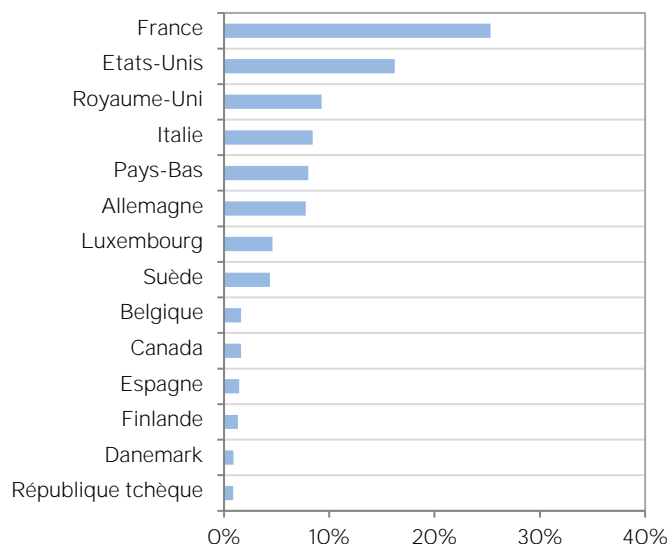
**anax**↑

Construire un avenir serein

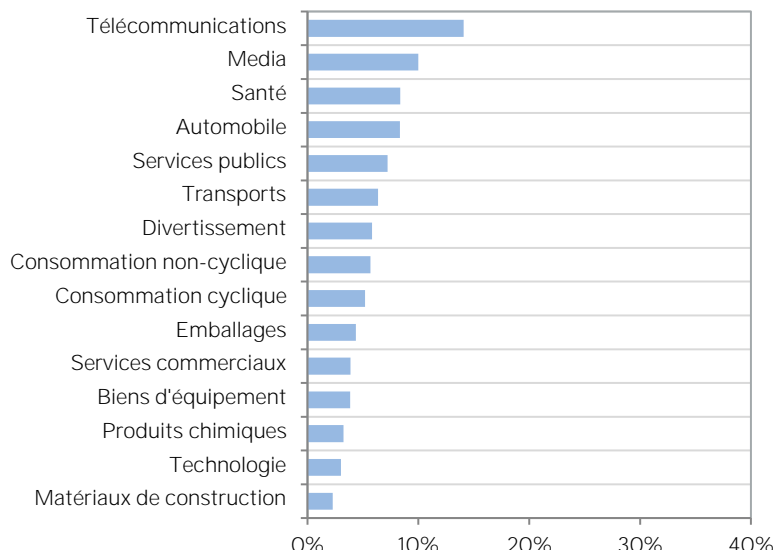
Position moyenne par émetteur	1.16%
Taille de la plus grosse position	1.78%
Taille des 10 plus grosses positions	16.92%

Niveau d'investissement	91.72%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	1.77
Exposition du portefeuille au risque de change	0.00%

Allocation par pays



Allocation par secteur



## Top 10

1	JCDECAUX SE	1.78%	6	SANDOZ FINANCE B.V.	1.70%
2	CARREFOUR SA	1.72%	7	AT&T INC	1.66%
3	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	1.72%	8	METRO AG	1.65%
4	DISCOVERY COMMUNICATIONS	1.70%	9	BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.65%
5	ARKEMA	1.70%	10	UCB SA	1.63%

Avant toute souscription, vous êtes invité à prendre connaissance du prospectus de l'OPCVM disponible gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion. Cette demande peut être faite par courrier auprès d'Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris, France ; par e-mail à l'adresse [info@anaxis-am.com](mailto:info@anaxis-am.com) ou par téléphone au +33 (0)9 73 87 13 20. 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	22 décembre 2023
Liquidité	Quotidienne
Maturité	31 décembre 2030
Frais de gestion	0.55% (parts I1, I2, J1 et K1) 0.90% (parts E1, U1 et S1)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1%
Dépositaire	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément	GP-10000030

## Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR001400MG69	DEF30I1	131436813	A3E4QY
I2	I/E/D	FR001400MG77	DEF30I2	131436810	A3E4R1
J1	I/U/C	FR001400MG85	-	-	A3E4R7
K1	I/S/C	FR001400MGA1	DEF30K1	131436800	A3E4R3
E1	R/E/C	FR001400MGO2	DEF30E1	131436830	A3E4R5
E2	R/E/D	FR001400MG10	DEF30E2	-	A3E4R4
U1	R/U/C	FR001400MG28	DEF30U1	131436822	A3E4R0
S1	R/S/C	FR001400MG44	DEF30S1	131436818	A3E4R2

\* 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 traitées comme telles.