

Defensive Bond Opp. 2030

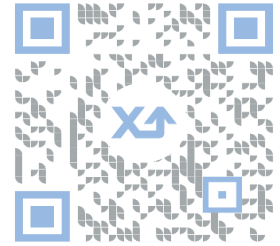
Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises à maturité fixe
Septembre 2024

anax

Construire un avenir serein

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.

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	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
30/09/2024	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	104.47	104.51	103.69	102.37	104.20	104.09	105.43	102.11
Performance mensuelle	0.97%	0.96%	1.10%	0.70%	0.93%	0.93%	1.06%	0.67%
Perf. depuis le début d'année	4.49%	N/A	N/A	2.40%	4.23%	N/A	5.43%	2.14%

Chiffres clés

Rendement annualisé à l'échéance (EUR)*	3.92%
Rendement annualisé à l'échéance (USD)*	5.40%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)*	1.38%
Duration (années)	5.23
Nombre d'émetteurs	84

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

Source: Anaxis, Bloomberg, BDFS

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 Defensive Bond Opp. 2030 est en hausse de +0,97% en septembre (part I1).

En septembre, le fonds a ouvert des expositions à plusieurs nouvelles émissions, telles qu'Azelis (Belgique, produits chimiques), IGT (États-Unis, jeux) et Intercontinental Hotel Group (Royaume-Uni, hébergement). Le fonds est bien diversifié avec 84 émetteurs en portefeuille. Il affiche un rendement de 3,92% à la fin du mois.

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.

Defensive Bond Opp. 2030

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

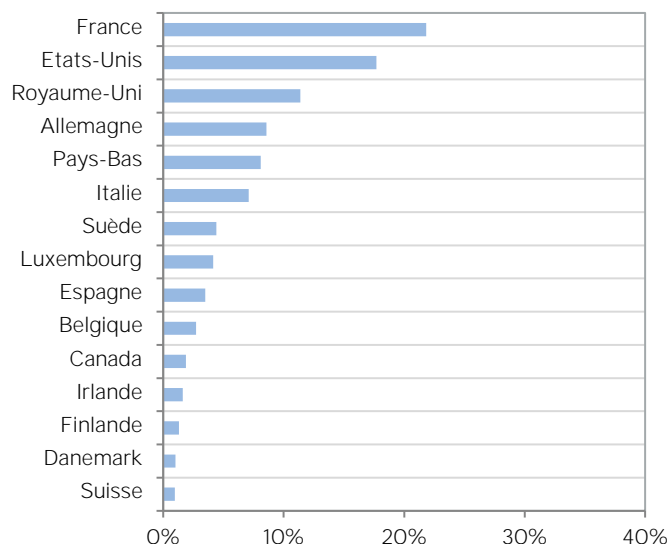
anax↑

Construire un avenir serein

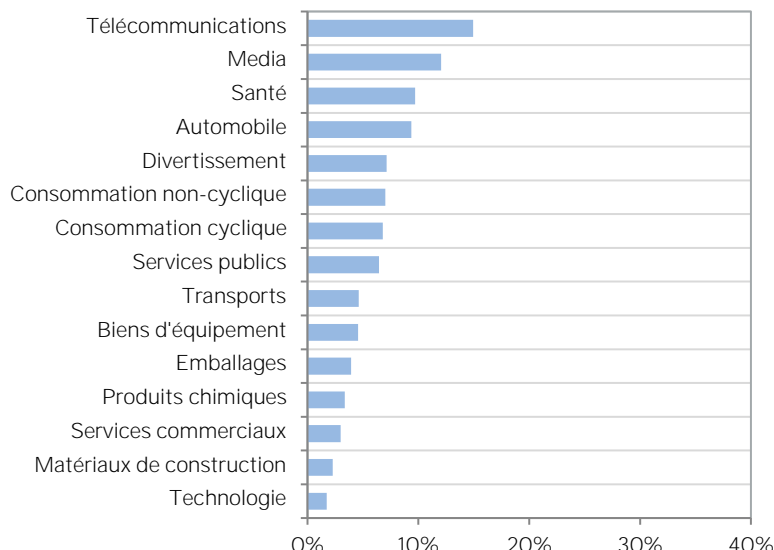
Position moyenne par émetteur	1.15%
Taille de la plus grosse position	1.93%
Taille des 10 plus grosses positions	17.61%

Niveau d'investissement	96.97%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	1.60

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

1	UCB SA	1.93%	6	CELLNEX TELECOM SA	1.72%
2	ALIMENTATION COUCHE-TARD	1.90%	7	JCDECAUX SE	1.70%
3	NETFLIX INC	1.84%	8	CARREFOUR SA	1.70%
4	AMERICAN TOWER CORP	1.77%	9	CK HUTCHISON GROUP	1.65%
5	ERG SPA	1.75%	10	SANDOZ FINANCE B.V.	1.64%

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 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	DEF30J1	-	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
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 afin de 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

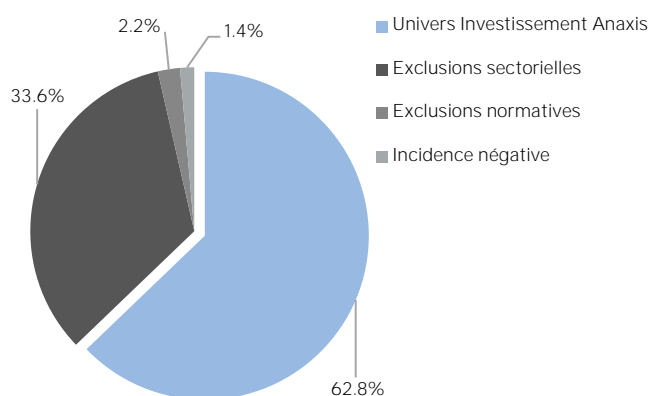
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

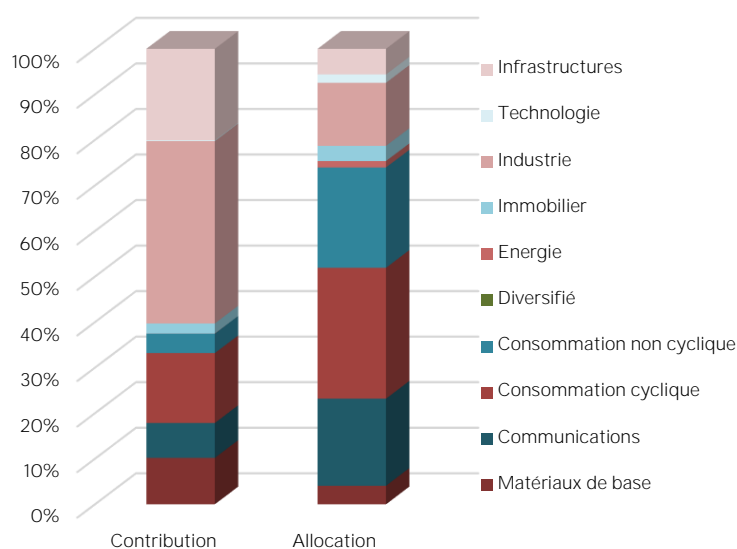
Sélectivité ESG

Global

(en pourcentage du nombre d'émetteurs)



Contributions sectorielles à l'intensité carbone



Indicateurs ESG - Septembre 2024

Intensité carbone du portefeuille **104.08**

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille **1.3%**

comparaison par rapport à la date de référence (avril 2024)



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.