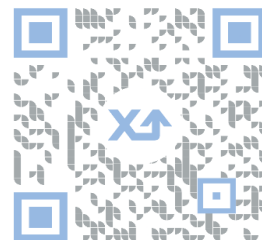


Defensive Bond Opp. 2030 a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée courant jusqu'à l'échéance du 31 décembre 2030, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2030 émises par l'Etat allemand. La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale 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. À cette fin, Anaxis vise une réduction de l'intensité des émissions carbone du portefeuille de 60% entre 2018 et 2028.

Performance	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
31/12/2024	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	105.39	105.43	104.94	102.64	105.02	104.92	106.61	102.30
Performance mensuelle	-0.15%	-0.15%	-0.09%	-0.38%	-0.18%	-0.17%	-0.10%	-0.40%
Perf. depuis le début d'année	5.41%	N/A	N/A	2.67%	5.05%	N/A	6.61%	2.33%

### Chiffres clés

Rendement annualisé à l'échéance (EUR)*	3.96%
Rendement annualisé à l'échéance (USD)*	5.48%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)*	1.54%
Duration (années)	5.09
Nombre d'émetteurs	84

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

Source: Anaxis, Bloomberg, BPFS

### Article 9

Fonds avec objectif  
 d'investissement durable



### Commentaire mensuel

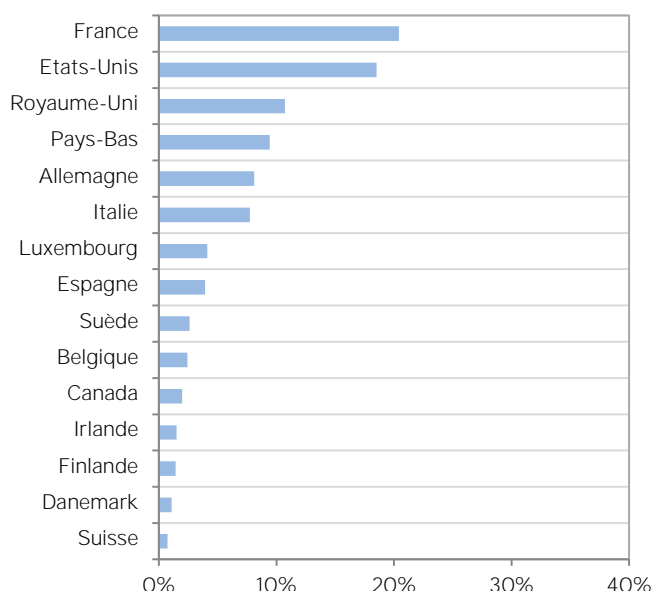
Le marché des obligations Investment Grade a souffert en décembre. Les deux côtés de l'Atlantique ont connu un mouvement vendeur sur les taux, notamment aux États-Unis en raison d'une combinaison d'inflation persistante et de chiffres macroéconomiques solides. Ce mouvement a pris place malgré une réduction 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. Les performances sur les marchés du crédit dans son ensemble ont quant à elles été mitigées. 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. Le fonds Defensive Bond Opp. 2030 est en baisse de -0,15% en novembre (part I1).

L'activité du portefeuille a été modérée en décembre avec l'achat d'une seule nouvelle émission, une obligation du producteur de café américain JDE Peets. Nous avons d'autre part investi les afflux de liquidités dans des positions déjà existantes. Le fonds reste bien diversifié avec 84 émetteurs et affichait un rendement de 4% à la fin du mois.

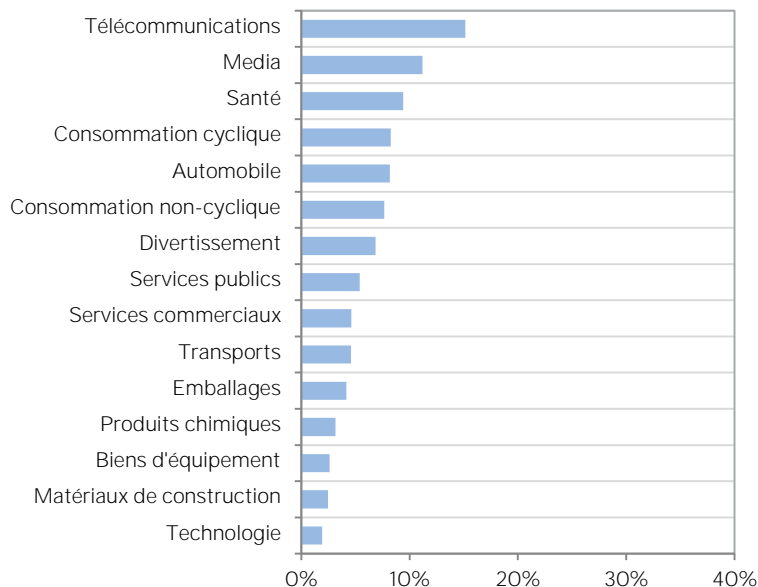
Position moyenne par émetteur	1.14%
Taille de la plus grosse position	1.99%
Taille des 10 plus grosses positions	17.75%

Niveau d'investissement	95.59%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	1.53

Allocation par pays



Allocation par secteur



## Top 5

Rang	Titre	Pays	Secteur	Poids (%)
1	ALIMENTATION COUCHE-TARD	Canada	Consommation non-cyclique	1.99%
2	SANDOZ FINANCE B.V.	Pays-Bas	Santé	1.80%
3	ERG SPA	Italie	Services publics	1.79%
4	UCB SA	Belgique	Santé	1.78%
5	KONINKLIJKE KPN NV	Pays-Bas	Télécommunications	1.78%

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	DEF30J1	-	A3E4R7
K1	I/S/C	FR001400MGA1	DEF30K1	131436800	A3E4R3
E1	R/E/C	FR001400MG02	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 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 afin de 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 :

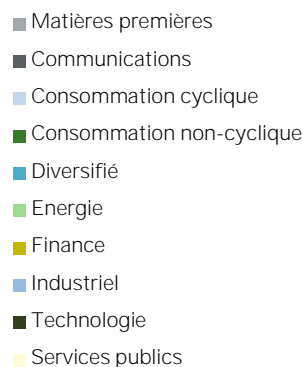
- Les gaz à effet de serre
- La pollution
- La santé
- L'éthique

## Des résultats concrets pour la décarbonisation du portefeuille

Décembre 2024

Intensité carbone du portefeuille	78.17
en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires	
Réduction de l'intensité carbone du portefeuille	-24.0%
comparaison par rapport à la date de référence (avril 2024)	
Part Net Zero (neutre en carbone)	14.26%
Part des émetteurs publiant leurs émissions	89.84%

## Contributions sectorielles à l'intensité carbone



## 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

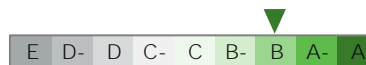
## Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

### Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	3.0%
Green bonds	11.0%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	9.0%
Part éligible à la taxonomie européenne	25.4%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	33.9%

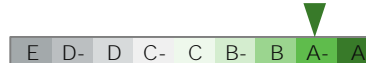
### Note climatique moyenne du portefeuille

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)

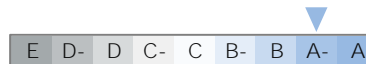


### Protection de l'eau et de la biodiversité

Allocation à des secteurs sensibles pour l'eau	2.1%
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)

