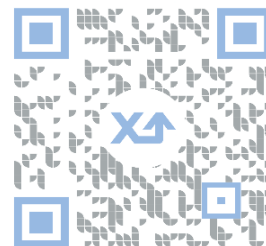


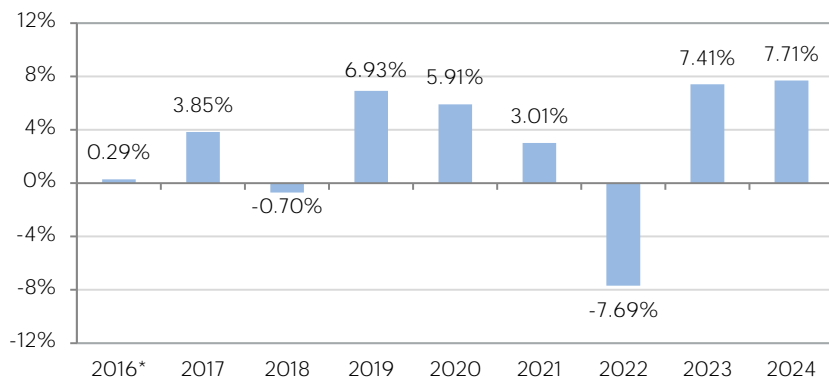
EM Bond Opp. 2028 a pour objectif de réaliser, à son échéance du 31 décembre 2028, une performance annualisée de 3,5% pour la part I1 (EUR) et de 6% pour la part J1 (USD). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées des marchés émergents, en 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 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	J1	J2	I1	K1	U1	E1	E2	S1
31/10/2024	(USD)	(USD)	(EUR)	(CHF)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)
VL	128.85	108.02	112.56	96.77	129.10	107.84	100.89	99.88
Performance mensuelle	0.51%	0.51%	0.42%	0.20%	0.47%	0.37%	0.38%	0.15%
Perf. depuis le début d'année	7.71%	7.71%	6.32%	4.04%	7.26%	5.86%	5.85%	3.61%

Performances annuelles (Part J1)



* Part lancée le 30/09/16

Source : Anaxis, Bloomberg, BPFIS

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

Chiffres clés

Rendement annualisé à l'échéance (USD)**	7.53%
Rendement annualisé à l'échéance (EUR)**	5.88%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)**	3.25%
Duration (années)	2.43
Nombre d'émetteurs	89

Article 9

Fonds avec objectif
d'investissement durable

Commentaire mensuel

La performance du crédit a été négative en octobre aux États-Unis et sur les marchés émergents. Malgré un resserrement des spreads, le mouvement vendeur sur les obligations du Trésor américain a entraîné cette contre-performance sur le mois. Le rendement à 5 ans du Trésor a augmenté de 60 points de base, tandis que celui à 1 an n'a augmenté que de 15 points. Nous voyons trois raisons principales à ce mouvement sur les taux en octobre : des chiffres macroéconomiques solides, une inflation de base persistante 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. Ce mois d'octobre a en effet été un nouveau mois important en termes de volume de nouvelles émissions, aux États-Unis comme dans les pays émergents, et en particulier en Asie et en Europe de l'Est. Le fonds Emerging Bond Opp. 2028 est en hausse de +0,51% en octobre (part J1).

En octobre, nous avons ouvert une exposition à la société de traitement et de distribution d'eau Georgia Global Utilities, basée en Géorgie, et participé sur le marché primaire à l'émission de Biocon Biologics, un important producteur indien de médicaments bionaturels. À la fin du mois, le portefeuille affichait un rendement en dollar de 7,53%, pour une durée de 2,4 années.

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

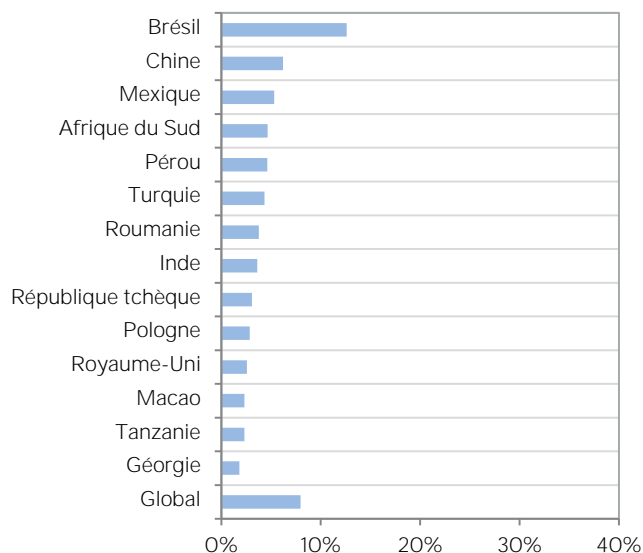
info@anaxis-am.com

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.

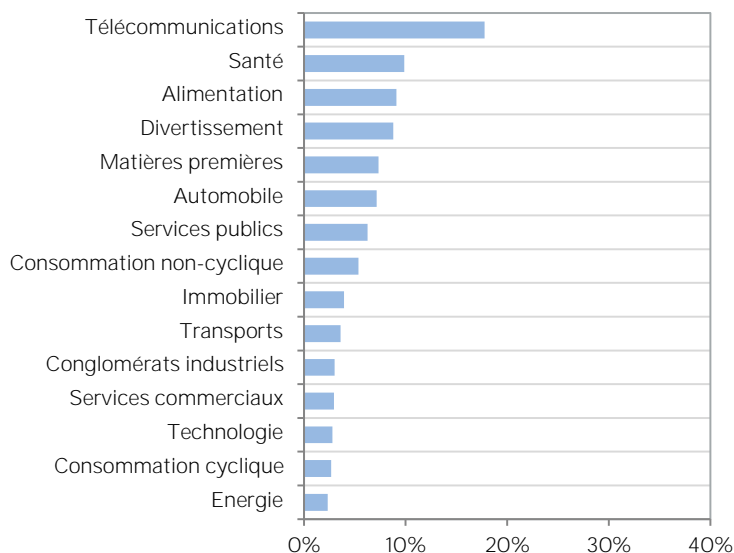
Position moyenne par émetteur	1.08%
Taille de la plus grosse position	1.83%
Taille des 10 plus grosses positions	16.26%

Niveau d'investissement	96.44%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	2.55

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

1	ALSEA S.A.	1.83%
2	NBM US HOLDINGS INC	1.78%
3	SAMSONITE FINCO SARL	1.76%
4	CANPACK SA/CANPACK US	1.63%
5	HEALTH AND HAPPINESS H&H	1.60%

6	JAPFA COMFEED TBK PT	1.59%
7	BIDVEST GROUP UK PLC	1.56%
8	MTN MAURITIUS INVSTMENTS	1.54%
9	RCS & RDS SA	1.52%
10	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	1.45%

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.

Caractéristiques

Structure	Fonds UCITS
Lancement	06 juillet 2015
Liquidité	Quotidienne
Maturité	31 décembre 2028
Frais de gestion	0.75% (parts I1, J1 et K1) 1.25% (parts E1, U1 et S1)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1%
Dépositaire	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément	GP-10000030
Actifs sous gestion	63 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0012767077	ABO20I1 FP	28782458	A14W7M
J1	I/U/C	FR0012767093	ABO20J1 FP	28782467	A14W7N
J2	I/U/D	FR0012767101	ABO24J2 FP	-	-
K1	I/S/C	FR0012767119	ABO24K1 FP	-	-
E1	R/E/C	FR0012767010	ABO20E1 FP	28774925	A14W7K
E2	R/E/D	FR0012767036	ABO24E2 FP	-	-
U1	R/U/C	FR0012767044	ABO20U1 FP	28774930	A14W7L
S1	R/S/C	FR0012767069	ABO20S1 FP	28774933	-

* I=Institutionnelle, R=Retail / E=EUR, U=USD, S=CHF / C=Capitalisation, D=Distribution

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, France
Genève Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
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

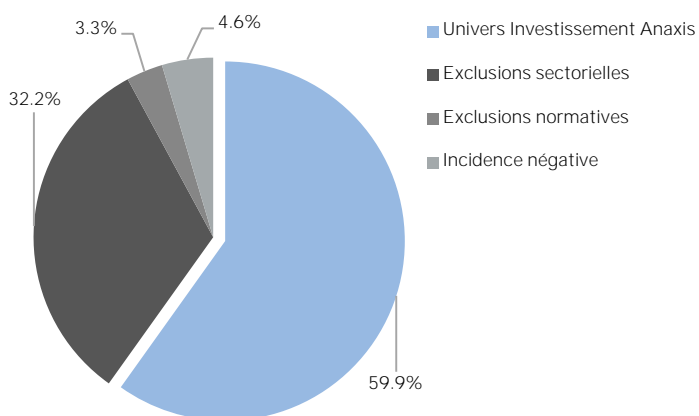
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

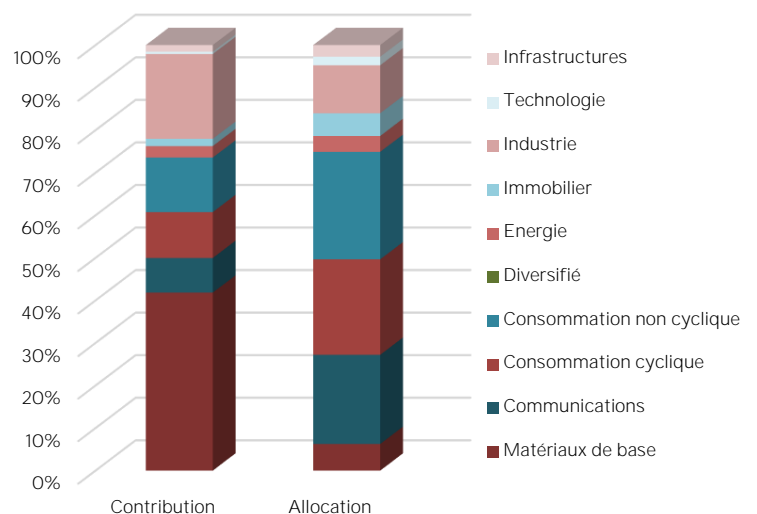
Sélectivité ESG

Global

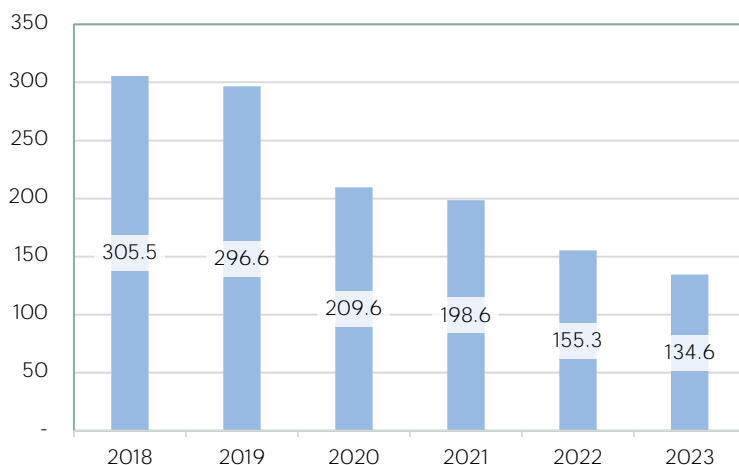
(en pourcentage du nombre d'émetteurs)



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 110.83

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -63.7%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018



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.