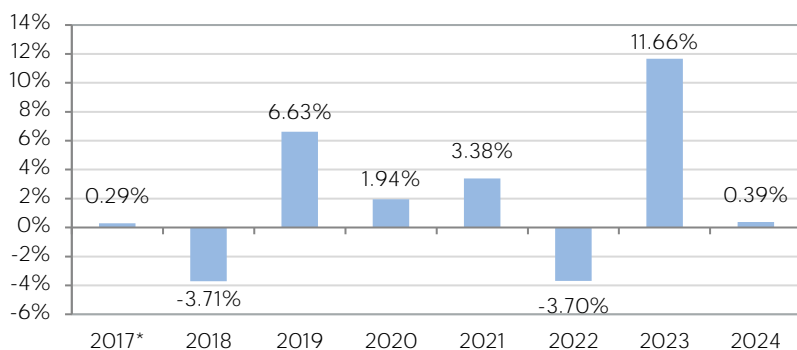


Ce fonds a pour objectif de réaliser, à son échéance du 31 décembre 2027, une performance annualisée nette des frais de gestion supérieure à celle de l'obligation fédérale allemande d'échéance 15/11/2027 (part I1 - EUR). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions 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 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
31/01/2024	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	117.15	100.28	133.00	111.79	113.06	101.09	130.21	107.99
Performance mensuelle	0.39%	0.39%	0.52%	0.14%	0.35%	0.35%	0.47%	0.11%
Perf. depuis le début d'année	0.39%	0.39%	0.52%	0.14%	0.35%	0.35%	0.47%	0.11%

Performances annuelles (Part I1)



* Part lancée le 29/05/17

Source: Anaxis, Bloomberg, BPF5

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

Chiffres clés

Rendement annualisé à l'échéance (EUR)**	5.57%
Rendement annualisé à l'échéance (USD)**	7.08%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)**	3.36%
Duration (années)	3.17
Nombre d'émetteurs	111

Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable



TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES



Principles for Responsible Investment



Commentaire mensuel

Les marchés du crédit ont été mitigés en janvier. Ils ont terminé le mois sans réel changement pour les marchés américains (Investment Grade et Haut Rendement) et pour l'Investment Grade européen, tandis que le Haut Rendement européen a progressé de +0,82%. Les mêmes facteurs contradictoires ont été à l'œuvre : les banques centrales font de plus en plus allusion à un prochain pivot des taux, tout en essayant de contenir les anticipations des investisseurs, afin d'éviter un assouplissement excessif des conditions financières. Dans le même temps, les données macroéconomiques ont confirmé l'atterrissage en douceur de l'économie mondiale. Aux Etats-Unis, l'économie a été dynamique (PIB en hausse de +3,3% sur un an). L'inflation semble également évoluer dans la bonne direction, bien que le rebond des prix de l'énergie (et certains effets de calendrier) aient quelque peu perturbé les chiffres de décembre. L'IPC américain a augmenté de +3,4%, celui de la zone euro de +3,4%. Les marchés anticipent toujours que la Fed et la BCE abaisseront leurs taux d'environ 150 points de base d'ici fin 2024. Enfin, les facteurs techniques continuent de soutenir les marchés du crédit, avec des flux d'investissement continus et un marché primaire actif. Le fonds European Bond Opp. 2027 est en hausse de +0,39% en janvier (part I1).

Le portefeuille a profité d'un marché primaire plus actif pour ouvrir des positions à Mundys (transport), Qpark (services commerciaux) et Cirsa (jeux). Nous avons également initié une position sur Alsea (consommation non cyclique) et effectué un arbitrage sur la courbe de crédit de ZF (pièces automobiles) afin d'obtenir plus de rendement pour une maturité et un rang similaires. Le portefeuille affiche actuellement d'une position de liquidités d'environ 8% qui sera utilisée pour participer à de nouvelles émissions. En effet, davantage d'émetteurs devraient se présenter sur le marché, étant donné l'amélioration des conditions de financement pour les entreprises.

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

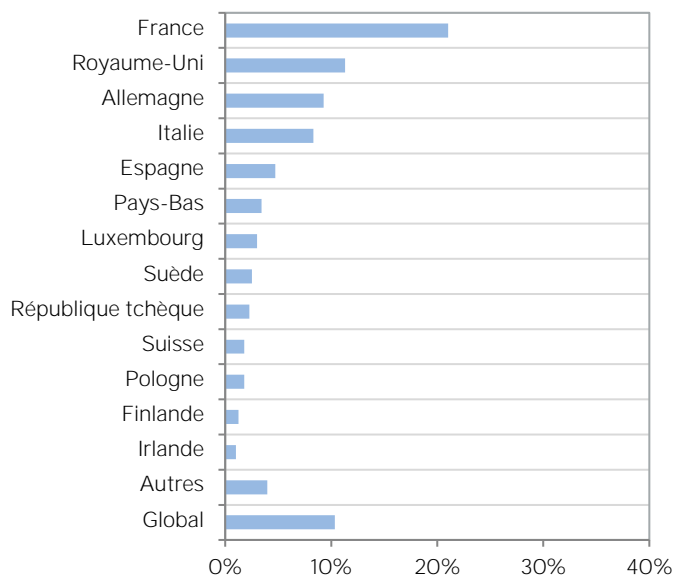
info@anaxis-am.com

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.

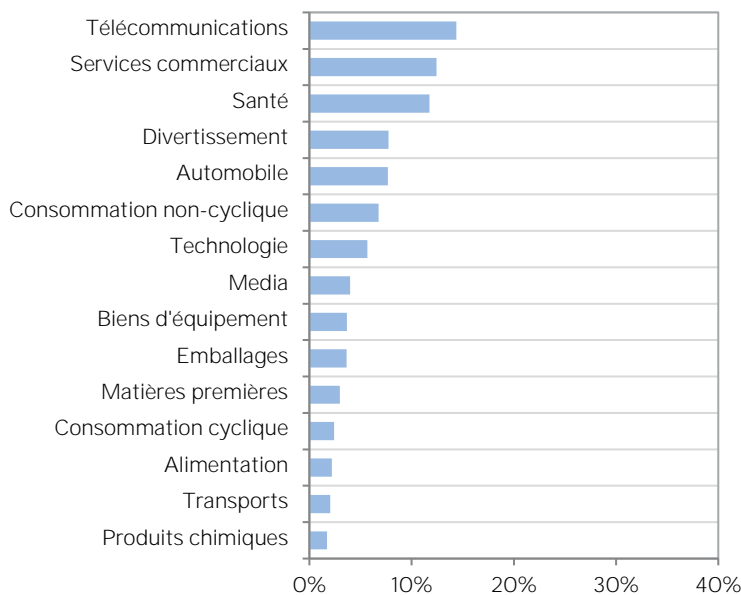
Position moyenne par émetteur	0.82%
Taille de la plus grosse position	1.40%
Taille des 10 plus grosses positions	11.84%

Niveau d'investissement	91.17%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	8.78
Exposition du portefeuille au risque de change	0.10%

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 10

1	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	1.40%
2	ILIAD HOLDING SAS	1.25%
3	DUFRY ONE BV	1.19%
4	FORVIA SE	1.16%
5	PRIMO WATER HOLDINGS INC	1.16%

6	MATTERHORN TELECOM SA	1.15%
7	EDREAMS ODIGEO SA	1.14%
8	CIDRON AIDA FINCO SARL	1.13%
9	SUMMER BIDCO BV	1.13%
10	ZF FINANCE GMBH	1.12%

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 de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. 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
Liquidité	Quotidienne
Maturité	31 décembre 2027
Frais de gestion	0.75% (parts I1, I2, J1 et K1) 1.25% (parts E1, E2, 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	139 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0013221074	AEU22I1 FP	36138384	A2DP8W
I2	I/E/D	FR0013221082	AEU22I2 FP	36138387	A2DP8X
J1	I/U/C	FR0013221090	AEU22J1 FP	36138389	A2DP8Y
K1	I/S/C	FR0013221108	AEU22K1 FP	36138391	A2DP8Z
E1	R/E/C	FR0013221033	AEU22E1 FP	36138369	A2DP8S
E2	R/E/D	FR0013221041	AEU22E2 FP	36138370	A2DP8T
U1	R/U/C	FR0013221058	AEU22U1 FP	36138373	A2DP8U
S1	R/S/C	FR0013221066	AEU22S1 FP	36138380	A2DP8V

* 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

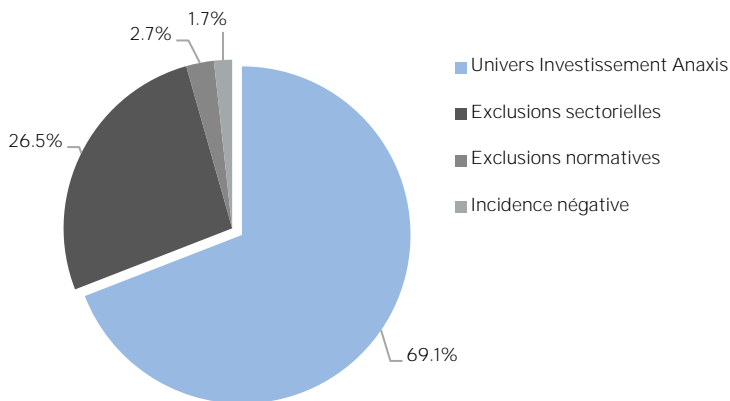
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

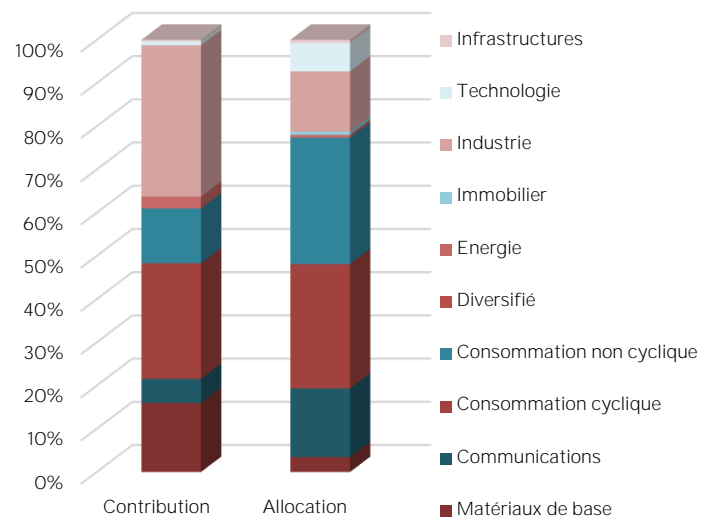
Sélectivité ESG

Europe

(en pourcentage du nombre d'émetteurs)

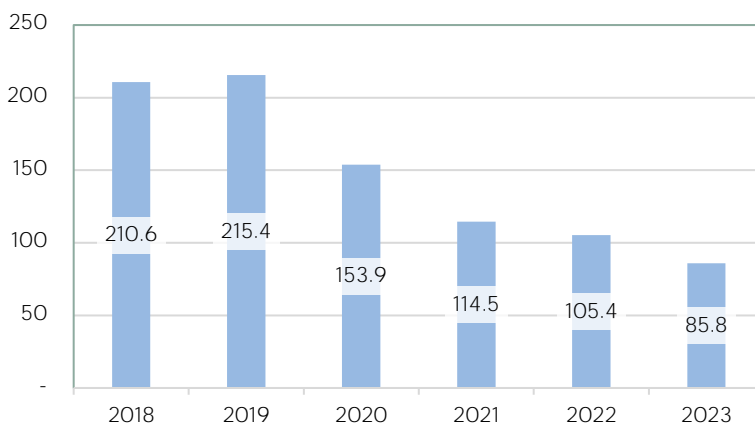


Contributions sectorielles à l'intensité carbone



Intensité carbone du portefeuille

en t eq CO2 par M€ de CA



Indicateurs ESG Janvier 2024

Intensité carbone du portefeuille	92.70
en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires	
Réduction de l'intensité carbone du portefeuille	-56.0%
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.