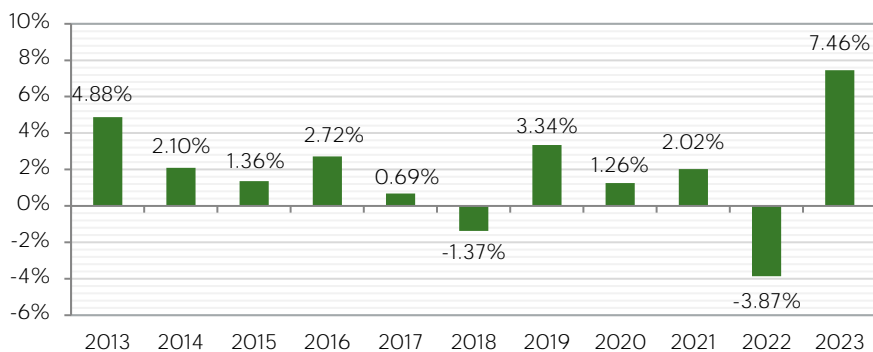


Anaxis Short Duration a pour objectif de réaliser une performance annualisée après frais supérieure de 1,50% aux taux interbancaires EURIBOR à 12 mois (part I). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées, en prenant en compte les critères ESG. La gestion vise la construction d'une allocation robuste et diversifiée à partir de titres individuels sélectionnés pour leurs mérites propres. Le fonds maintient une durée entre 0 et 3 ans à tout moment.

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 29/12/2023	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1320.40	1065.71	1592.94	1142.93	1290.15	1017.85	1501.25	1071.91	1185.10
Performance mensuelle	1.13%	1.13%	1.28%	0.92%	1.09%	1.09%	1.22%	1.24%	0.89%
Perf. depuis le début d'année	7.46%	7.44%	9.56%	5.27%	6.92%	6.92%	9.01%	9.01%	4.72%

### Performances annuelles (part I - EUR)



Source: Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

### Chiffres clés

(depuis le 03/02/2012)

	Part I (EUR)	Part J (USD)
Perf. annualisée	2.36%	3.72%
Volatilité sur 1 an	1.44%	1.44%
Volatilité sur 3 ans	1.95%	1.92%
Ratio de Sharpe	0.85	0.90
Rendement moyen*	5.10%	6.57%
Duration moyenne	1.61	1.61
Nombre d'émetteurs	148	148

### Article 9

Fonds avec objectif  
d'investissement durable



### Commentaire mensuel

Les marchés du crédit ont terminé l'année sur une note très solide, avec un resserrement significatif des spreads et des taux. En Europe, les spreads de crédit se sont resserrés de 36 points de base pour le Haut Rendement et de 9 points pour l'Investment Grade. Aux États-Unis, les chiffres ont été de respectivement 47 et 7 points de base. Les marchés ont été soutenus par plusieurs facteurs : une croissance économique modérée ; l'inflation qui se rapproche de l'objectif des 2% ; la perspective d'une réduction des taux directeurs ; l'activité limitée sur le marché primaire ; et enfin l'afflux de capitaux à la fois dans les fonds et les ETF. Concernant les taux d'intérêt, la Fed a pris la tête des banques centrales en annonçant de probables baisses cette année. Cette position contraste avec celle de Christine Lagarde qui, lors de la réunion de la BCE a déclaré qu'il serait prématuré de discuter de baisses des taux directeurs. Ses propos ont eu un impact limité sur les marchés de taux. En effet, les investisseurs anticipent que la Fed et la BCE abaisseront leurs taux de 130 à 140 points de base en 2024. Le fonds Anaxis Short Duration est en hausse de +1,13% en décembre (part I).

L'activité sur le portefeuille a été modérée en décembre, alors que le marché primaire reste atone. Six obligations, représentant 2% du portefeuille, ont été remboursées par anticipation. Nous avons profité de la baisse des coûts de couverture EUR/USD pour nous exposer à Albertson (consommation non-cyclique) et G3 Apparel (consommation cyclique). Nous avons renforcé nos positions sur Caesars Entertainment (divertissement et hébergement) et Canpack (emballage). Nous avons également initié une position sur Hornbach (consommation cyclique) et acheté l'obligation convertible d'AMS (technologie), suite au refinancement de son obligation non-convertible.

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

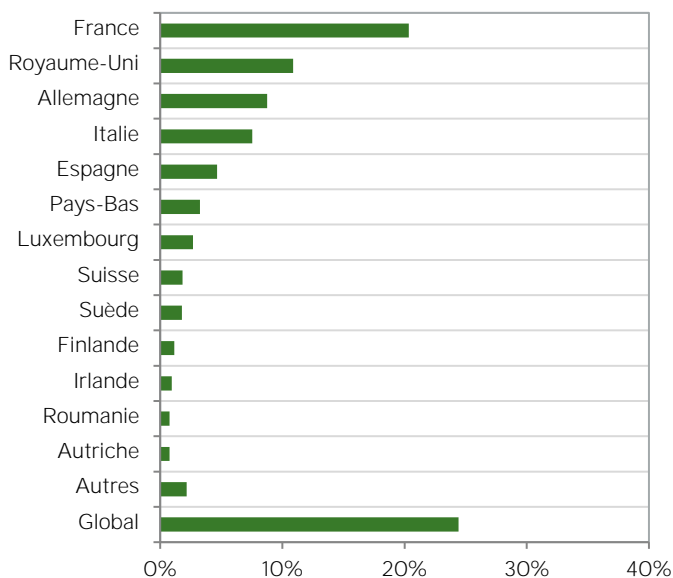
info@anaxis-am.com

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 traités comme telles.

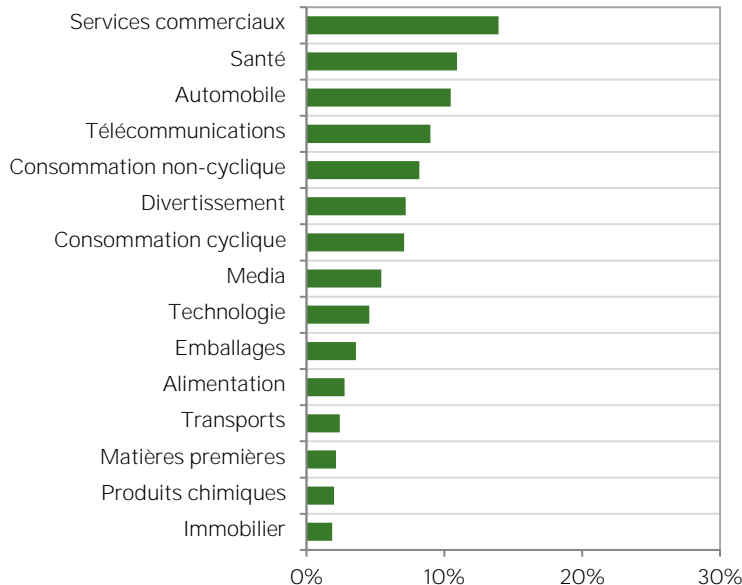
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	548
Pourcentage de titres secured	24.81%
Durée moyenne de détention (mois)	8.8

Niveau d'investissement	95.28%
Rating moyen	BB
Spread Duration	1.18

Allocation par pays



Allocation par secteur



### Top 10

1	FNAC DARTY SA	1.41%	6	CIRSA FINANCE INTER	1.03%
2	DUFREY ONE BV	1.36%	7	PPF TELECOM GROUP BV	1.01%
3	PARTS EUROPE SA	1.32%	8	GRIFOLS SA	1.01%
4	ILIAD SA	1.09%	9	AVANTOR FUNDING INC	1.01%
5	INTERNATIONAL GAME TECH	1.08%	10	ROSSINI SARL	1.01%

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
Lancement	23 novembre 2010
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	0.60% (parts I, I4, J et K) 1.10% (parts E1, E2, S1, U1 et U2)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1% max.
Objectif	Taux interbancaire à 12 mois + 1.50% (part I)
Dépositaire	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément AMF	GP-10000030
Actifs sous gestion	313 millions d'euros

### Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I	I/E/C	FR0010951483	ANABOEI FP	12039925	A1J55L
I4	I/E/D	FR0013231438	ANABOI4 FP	-	A2DLYP
J	I/U/C	FR0011011618	ANABOUJ FP	12550463	A1JXRC
K	I/S/C	FR0011352202	ANABOCK FP	20176071	A1WZAY
E1	R/E/C	FR0010951426	ANABOE1 FP	12009614	A1H5VJ
E2	R/E/D	FR0010951434	ANABOE2 FP	12009618	A1H5VK
U1	R/U/C	FR0010951467	ANABOU1 FP	12009629	A1JXRB
U2	R/U/D	FR0010951475	ANABOU2 FP	12039922	A1JXRE
S1	R/S/C	FR0010951442	ANABOS1 FP	12009622	A1JXRA

\* 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 pour limiter le réchauffement à 1,5°C :

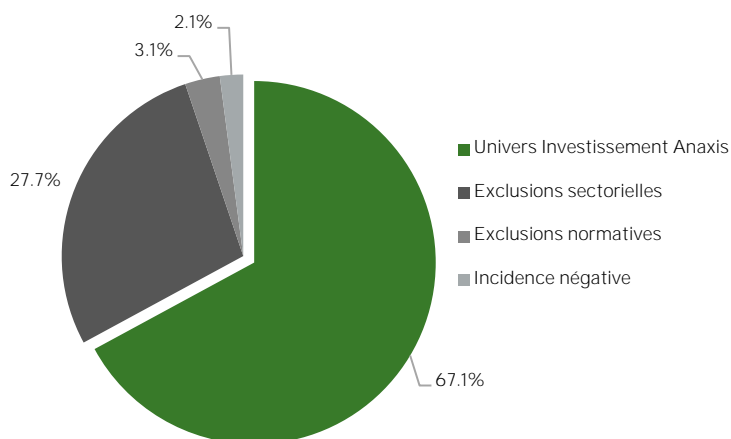
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité carbone des portefeuilles de 7,5% en moyenne par année

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

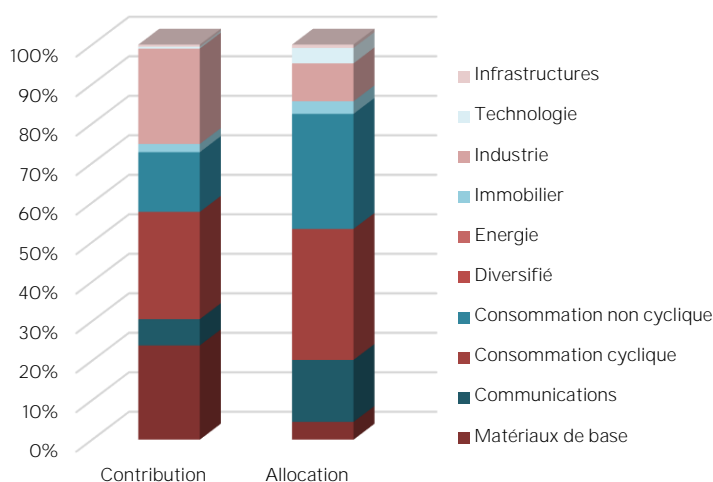
- Les gaz à effet de serre
- La pollution
- La santé
- L'éthique

### Sélectivité ESG Short Duration

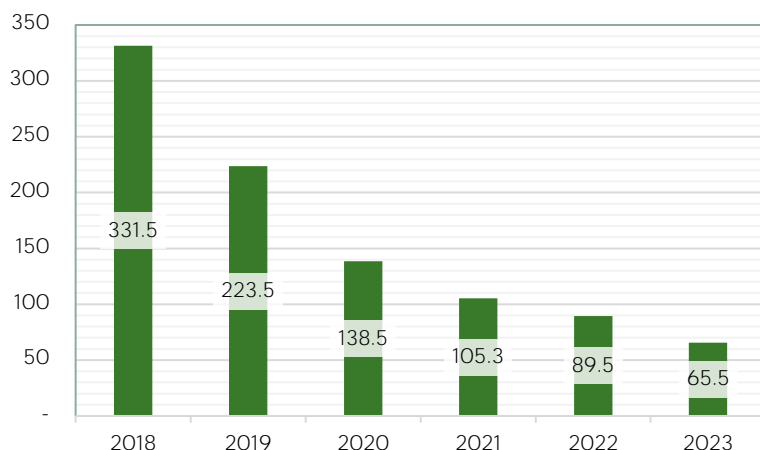
(en pourcentage du nombre d'émetteurs)



### Contributions sectorielles à l'intensité carbone



### Intensité carbone du portefeuille en t eq CO2 par M€ de CA



### Indicateurs ESG Décembre 2023

Intensité carbone du portefeuille 65.52

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -80.2%

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](http://www.anaxis-am.com)

Genève Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

Tel: +41 (0)22 716 18 20

[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 une 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.