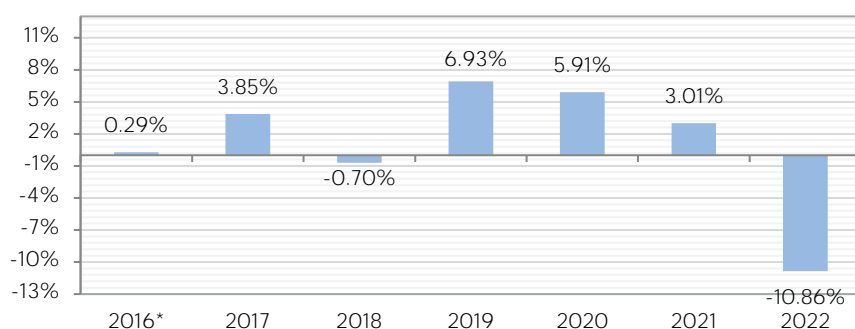


EM Bond Opp. 2024 a pour objectif de réaliser, à son échéance du 31 décembre 2024, une performance annualisée de 3,5% pour la part I1 (EUR) et de 6% pour la part J1 (USD). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées des marchés émergents, en 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	I1	J1	J2	K1	E1	E2	U1	S1
29/07/2022	(EUR)	(USD)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	98.42	107.56	90.17	88.59	95.46	89.23	108.98	92.45
Performance mensuelle	-0.30%	-0.01%	-0.01%	-0.28%	-0.33%	-0.34%	-0.06%	-0.32%
Perf. depuis le début d'année	-12.07%	-10.86%	-10.86%	-12.05%	-12.31%	-12.39%	-11.12%	-12.34%

## Performances annuelles (Part J1)



\* Part lancée le 30/09/16

Source : Anaxis, Bloomberg, BPF5

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

## Chiffres clés

Rendement annualisé (à l'échéance)**	11.01%
Duration (années)	2.78
Nombre d'émetteurs	114

## Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable



## Commentaire mensuel

Malgré un rebond dans la seconde quinzaine de juillet, les marchés du crédit des pays émergents ont terminé le mois en territoire légèrement négatif. La première partie du mois a été marquée par une liquidité faible et un élargissement des spreads, tandis que la Chine imposait de nouvelles restrictions dans certaines villes et régions. Les spreads du segment Haut Rendement ont atteint le seuil des 1000 points de base. La faiblesse des marchés ne s'est pas limitée cette fois à l'immobilier chinois, puisque même des titres solides notés BB en Amérique latine ont chuté de 10 à 15 points de base, sans véritable raison fondamentale. La seconde partie du mois a été positive et les spreads ont clôturé presque inchangés d'un mois sur l'autre. Ce rebond tardif s'explique en grande partie par le recul des taux, dans un contexte de craintes de récession aux États-Unis et en Europe. Les investisseurs anticipent en conséquence des hausses de taux limitées à **l'avenir**. Le rebond du crédit trouve également sa source dans une combinaison de bonnes nouvelles : des résultats satisfaisants au 2e trimestre pour les premiers émetteurs à publier ; des offres de remboursement sur des obligations fortement décotées ; un soutien de la liquidité par le biais de prêts institutionnels ou via les marchés de la dette privée ; et un soutien non-négligeable de la part de certains actionnaires. Les banques centrales ont été actives en juillet, avec une hausse de 50 points de base pour la BCE, sa première hausse de taux depuis 2011, et une hausse de 75 points de base pour la Fed. Les chiffres macroéconomiques ont été faibles dans la zone euro et aux États-Unis. **L'indice PMI** est passé sous la barre des 50 en juillet, chiffre qui confirme les craintes de récession. Néanmoins, l'inflation a continué à atteindre de nouveaux sommets aux États-Unis, à 9,1% en glissement annuel. En Chine, le PIB pour le 2e trimestre a été publié à +0,4%, un raté évident si l'on considère l'objectif du gouvernement chinois de 5,5% pour l'ensemble de l'année 2022.

L'activité sur le portefeuille a été faible au cours du mois, avec seulement deux obligations remboursées par anticipation, ce qui représente environ 1% du portefeuille. Nous avons initié des nouvelles positions sur deux entreprises du secteur des services publics qui présentaient **d'excellents** profils de génération de liquidités : Continuum Energy, un producteur indien d'énergie éolienne et solaire, et Orazul, un producteur hydroélectrique péruvien. Nous avons également renforcé certaines positions existantes, notamment Meituan (Chine, livraison de nourriture), Globo (Brésil, médias), Hikma (Jordanie, soins de santé) et MTN (Afrique du Sud, télécommunications). Le positionnement du fonds demeure bien adapté à l'environnement actuel. Avec un rendement de 11% en dollar, le fonds couvre largement les anticipations d'inflation sur 2 ans de 3,2% aux États-Unis. En outre, les fondamentaux des entreprises des pays émergents restent sains, avec une très bonne liquidité et de nombreuses sources de **financement disponibles**, comme **l'a prouvé leur gestion de crise du Covid-19**.

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

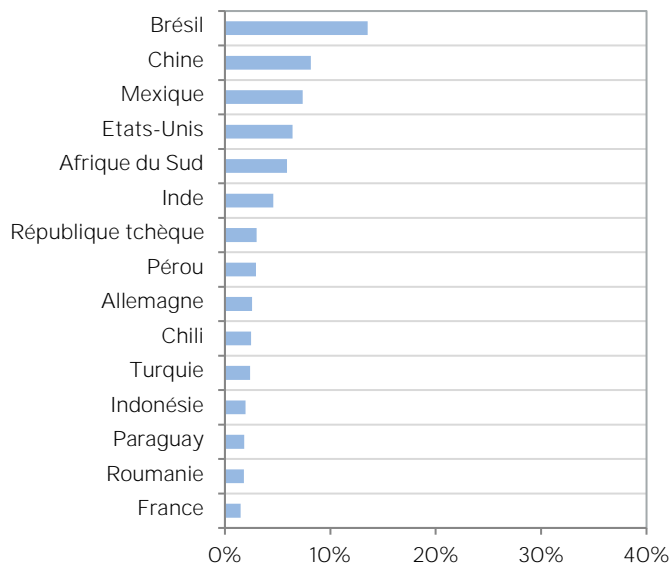
info@anaxis-am.com

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.

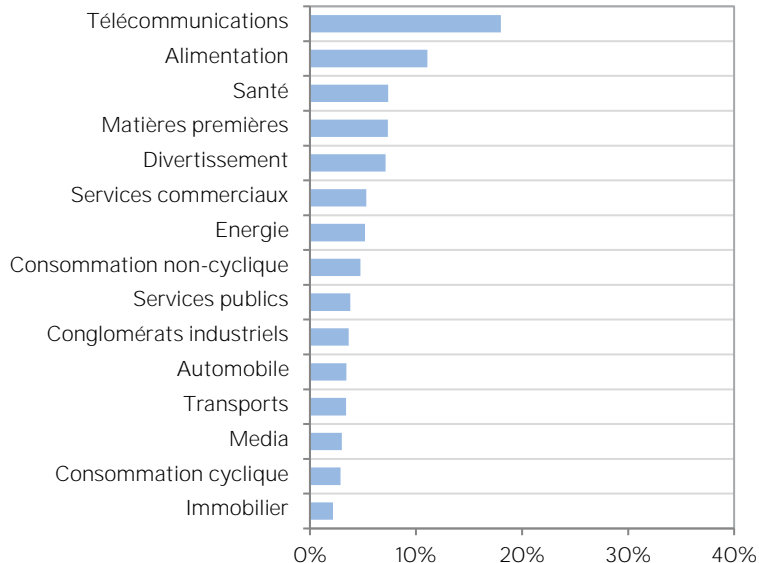
Position moyenne par émetteur	0.83%
Taille de la plus grosse position	1.78%
Taille des 10 plus grosses positions	15.56%

Niveau d'investissement	94.53%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	1.46
Exposition du portefeuille au risque de change	1.11%

Allocation par pays



Allocation par secteur



## Top 10

1	NBM US HOLDINGS INC	1.78%	6	MTN MAURITIUS INVESTMENTS	1.46%
2	JUBILANT PHARMA LTD	1.76%	7	HEALTH AND HAPPINESS H&H	1.44%
3	KENBOURNE INVEST SA	1.69%	8	IHS NETHERLANDS HOLDCO	1.43%
4	STILLWATER MINING CO	1.64%	9	AXTEL SAB DE CV	1.41%
5	TOTAL PLAY TELECOM	1.64%	10	CINEMARK USA INC	1.32%

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	FCP français, fonds UCIT
Lancement	06 juillet 2015
Liquidité	Quotidienne
Maturité	31 décembre 2024
Frais de gestion	0.75% (parts I1 et J1) 1.25% (parts E1, U1 et S1)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1%
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément	GP-10000030
Actifs sous gestion	80 millions d'euros

## Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FRO012767077	ABO20I1 FP	28782458	A14W7M
J1	I/U/C	FRO012767093	ABO20J1 FP	28782467	A14W7N
J2	I/U/D	FRO012767101	ABO24J2 FP	-	-
K1	I/S/C	FRO012767119	ABO24K1 FP	-	-
E1	R/E/C	FRO012767010	ABO20E1 FP	28774925	A14W7K
E2	R/E/D	FRO012767036	ABO24E2 FP	-	-
U1	R/U/C	FRO012767044	ABO20U1 FP	28774930	A14W7L
S1	R/S/C	FRO012767069	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

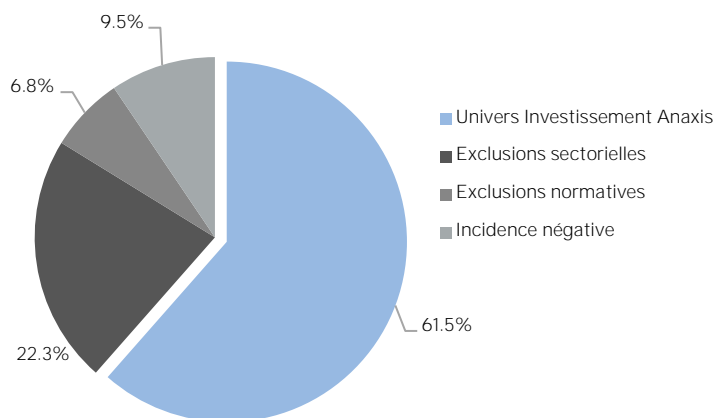
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

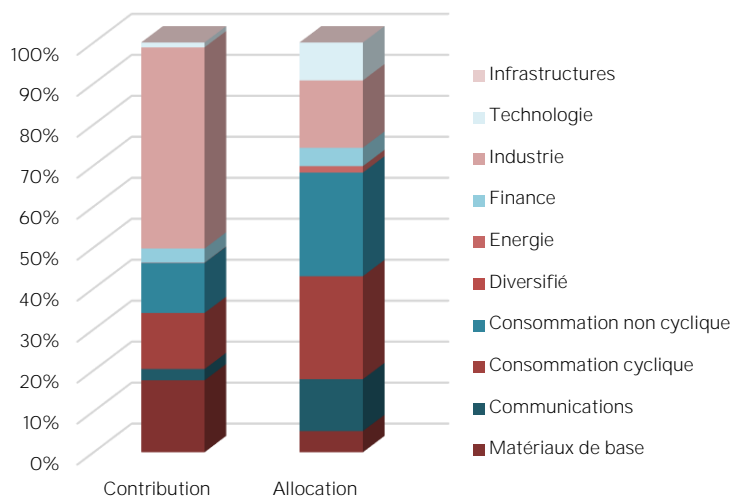
## Sélectivité ESG

### Pays émergents

(en pourcentage du nombre d'émetteurs)

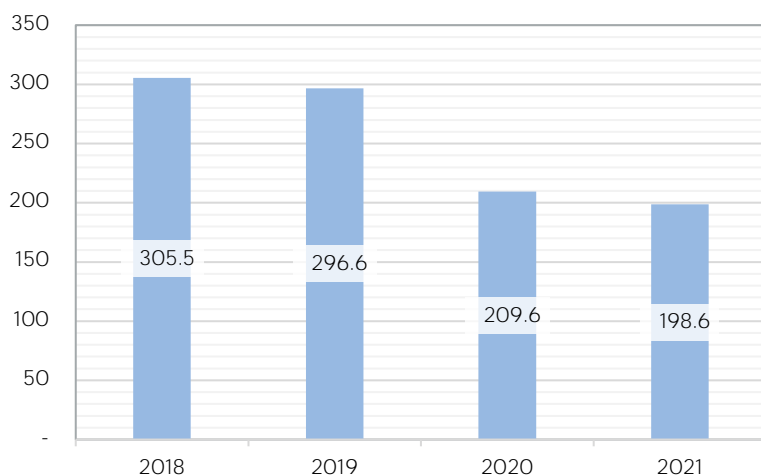


## Contributions sectorielles à l'intensité carbone



## Intensité carbone du portefeuille

en t eq CO2 par M€ de CA



## Indicateurs ESG Juillet 2022

Intensité carbone du portefeuille 200.70

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -34.3%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018



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](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 traitées comme telles.