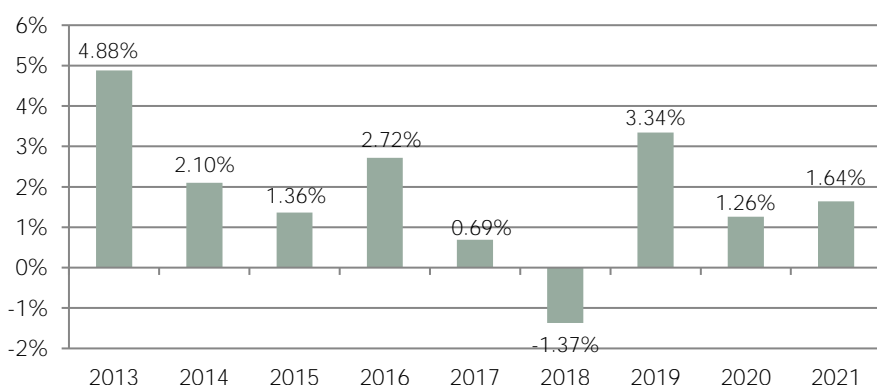


Anaxis Short Duration est un fonds commun de placement de conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire en investissant principalement dans des obligations d'entreprises. Le fonds maintient une durée entre 0 et 3 ans à tout moment. Il ne cherche pas à répliquer ou battre un indice de marché représentatif, il a pour objectif de réaliser une performance annualisée avant frais supérieure au taux d'intérêt interbancaire à 12 mois + 2,15%.

Les gérants s'attachent à construire le portefeuille présentant le meilleur équilibre possible entre le rendement attendu, le risque de défaut potentiel et la volatilité des prix due aux fluctuations de marché. La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale des émissions obligataires ainsi que sur la construction d'une allocation diversifiée à partir de titres individuels sélectionnés pour leurs mérites propres. En fonction de leurs analyses, les gérants peuvent décider de maintenir une portion des actifs en produits monétaires, taux d'Etat à court terme ou obligations d'Etat. Les allocations par rating et par secteur peuvent changer dans le temps.

Performance 29/10/2021	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1273.42	1059.47	1470.03	1130.44	1257.78	1012.86	1400.21	1040.17	1185.35
Performance mensuelle	-0.11%	-0.15%	-0.04%	-0.12%	-0.15%	-0.15%	-0.08%	-0.08%	-0.16%
Perf. depuis le début d'année	1.64%	1.70%	2.16%	1.38%	1.22%	1.22%	1.77%	1.74%	0.98%
Perf. depuis le lancement	27.34%	5.95%	47.00%	13.04%	25.78%	25.74%	40.02%	40.29%	18.54%
Date de lancement	03/02/12	03/06/20	25/02/11	14/12/12	23/11/10	23/11/10	23/11/10	23/11/10	23/11/10

## Performances annuelles (part I - EUR)



## Chiffres clés

(depuis le 03/02/2012)

	Part I (EUR)	Part J (USD)
Perf. annualisée	2.51%	3.70%
Volatilité sur 1 an	0.71%	0.70%
Volatilité sur 3 ans	2.53%	2.51%
Ratio de Sharpe	1.11	1.11
Rendement moyen*	2.61%	3.62%
Duration moyenne	1.85	1.85
Nombre d'émetteurs	171	171

Source: Bloomberg, BPF5

\* sur le portefeuille investi



## Commentaire mensuel

Les marchés du crédit ont enregistré une performance négative en octobre en raison de la nervosité croissante face aux risques d'interruption de la production, aux pénuries de personnel et à la flambée des prix de l'énergie. Les taux se sont retrouvés sous pression, conséquence directe de l'accélération de l'inflation aux États-Unis et dans la zone euro. Cela n'a cependant pas ralenti le nombre de transactions sur le marché primaire, ce qui a pesé sur le marché secondaire. Cependant, les résultats publiés pour le 3ème trimestre 2021 par les sociétés de notre univers ont été solides, dans l'ensemble, même si certains émetteurs vulnérables à la hausse de l'inflation et au prix des matières premières anticipent un 4ème trimestre en retrait, tant du point de vue des bénéfices que des flux de trésorerie. Le rendement à l'échéance de l'indice H7PC a augmenté de 10 points de base pour atteindre 3,12% et le fonds Anaxis Short Duration a enregistré un recul de -0,11% (part I).

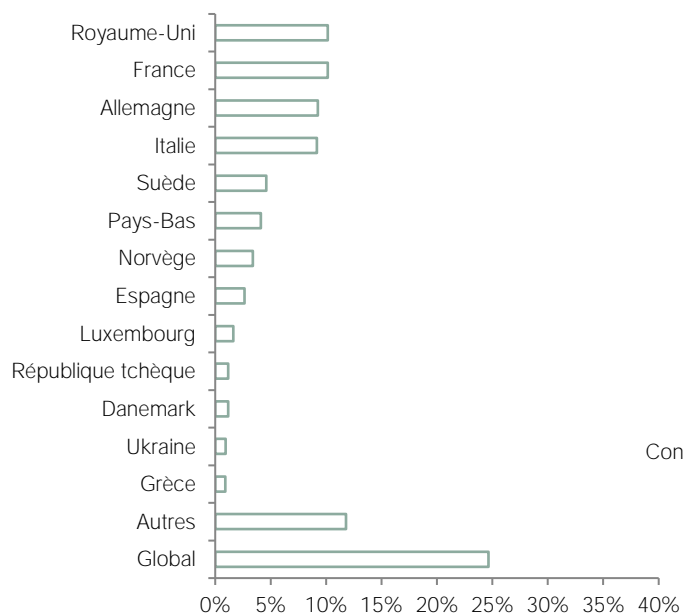
Au sein du portefeuille, le compartiment américain a surperformé par rapport à l'Europe, grâce à des données techniques plus solides. Sur le plan sectoriel, les valeurs industrielles, notamment l'automobile, la chimie et les matériaux de construction, ainsi que l'emballage ont sous-performé du fait de la hausse des prix des matières premières.

Les mouvements sur le portefeuille se sont accélérés en octobre en raison du dynamisme du marché primaire depuis le début du mois de septembre. Sept obligations ont été remboursées par anticipation, pour un total d'environ 5% du portefeuille. Le fonds a bénéficié d'un afflux de capitaux qui, combiné au produit des obligations remboursées, lui a permis d'ouvrir des expositions à Cemex (matériaux de base), Sisal (divertissement et loisirs), Soft Bank (conglomérat industriel), Intertrust (services commerciaux) et Cirsa (divertissement et loisirs).

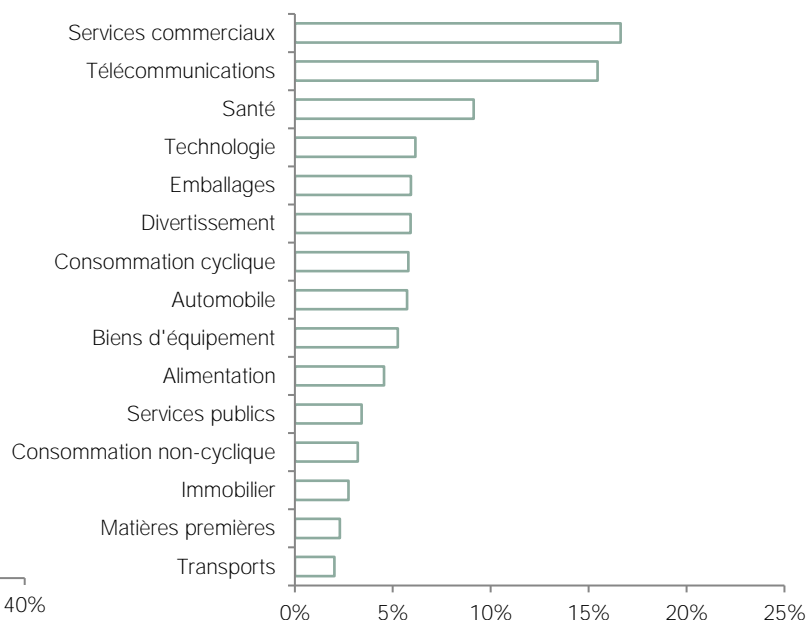
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	543
Pourcentage de titres secured	79.10%
Durée moyenne de détention (mois)	7.9

Niveau d'investissement	98.53%
Rating moyen	BB
Spread Duration	1.24

Allocation par pays



Allocation par secteur



## Top 10

1	ALTICE FRANCE SA	1.39%
2	VERISURE HOLDING AB	1.30%
3	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	1.15%
4	ROSSINI SARL	1.13%
5	CIRSA FINANCE INTER	1.12%

6	PARTS EUROPE SA	1.09%
7	NIDDA HEALTHCARE HOLDING	1.02%
8	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	1.00%
9	PRESTIGEBIDCO GMBH	0.99%
10	OI EUROPEAN GROUP BV	0.97%

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	23 novembre 2010
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	0.55% (parts I, J et K) 0.65% (parts I3 et I4) 1.05% (parts E1, E2, S1, U1, U2 et AF)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1% max.
Objectif	Taux interbancaire à 12 mois + 2.15% (brut)
Frais de performance	15% de la surperformance nette annualisée au-delà de l'objectif sauf pour les parts I3 et I4 sans frais variable
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Actifs sous gestion	145 millions d'euros

## Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I	I/E/C	FR0010951483	ANABOEI FP	12039925	A1J55L
I3	I/E/C	FR0013231420	-	-	-
I4	I/E/D	FR0013231438	ANABO14 FP	-	-
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
AF	R/E/C	FR0011272160	ANABOAF FP	-	-

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

## 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

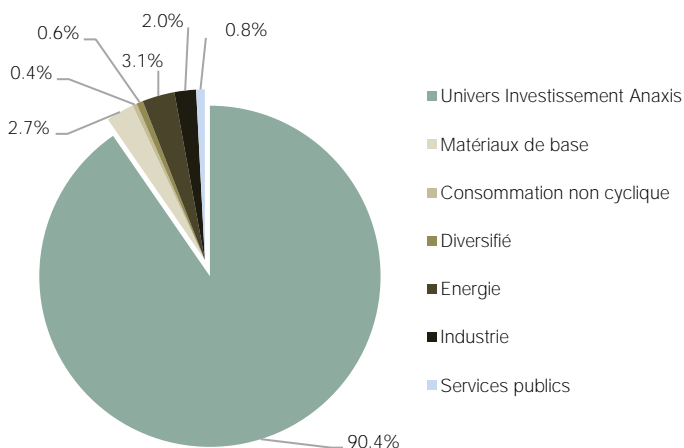
Compliance avec la trajectoire définie par les accords de Paris : limiter le réchauffement à 1,5°C

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

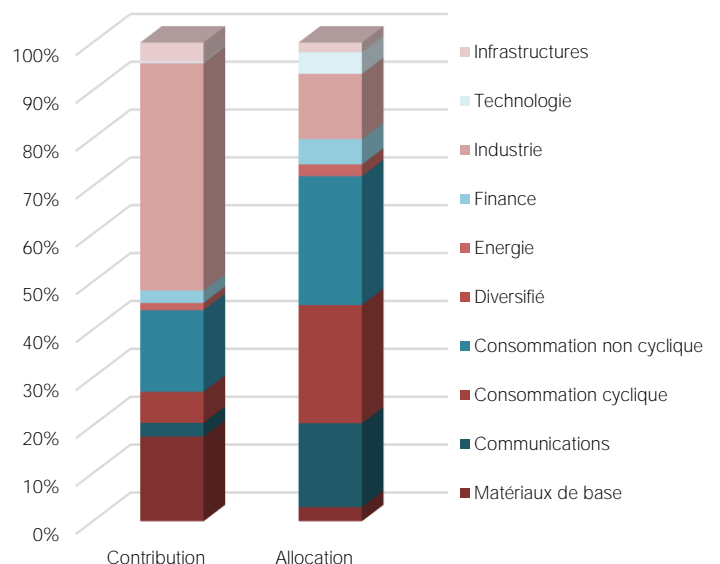
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

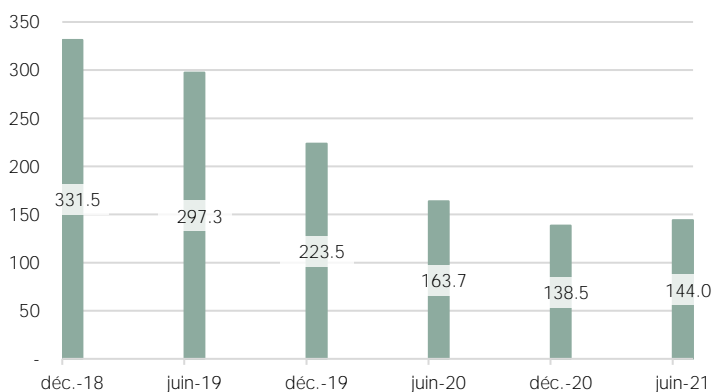
## Exclusions sectorielles Europe (en pourcentage du nombre d'émetteurs)



## Contributions sectorielles à l'intensité carbone



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



## Indicateurs ESG Octobre 2021

Intensité carbone du portefeuille 145.51

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -56.1%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Part verte du portefeuille 3.73%