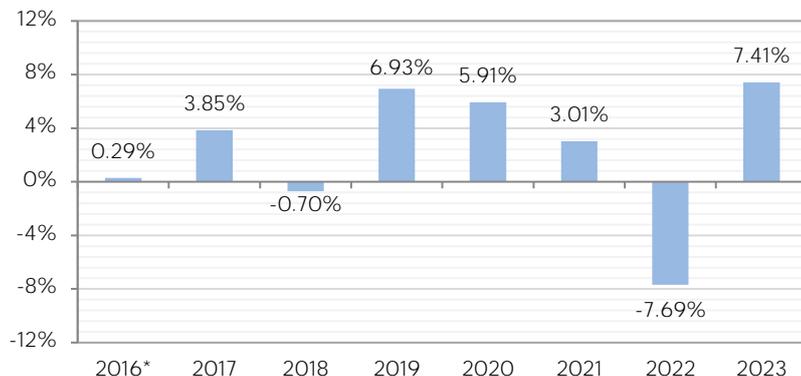


EM Bond Opp. 2024 a pour objectif de réaliser, à son échéance du 31 décembre 2024, une performance annualisée de 3,5% pour la part I1 (EUR) et de 6% pour la part J1 (USD). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées des marchés émergents, en 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	J1	J2	I1	K1	U1	E1	E2	S1
29/12/2023	(USD)	(USD)	(EUR)	(CHF)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)
VL	119.63	100.29	105.87	93.01	120.36	101.87	95.31	96.40
Performance mensuelle	1.61%	1.61%	1.47%	1.27%	1.57%	1.44%	1.44%	1.23%
Perf. depuis le début d'année	7.41%	7.41%	5.23%	3.04%	6.87%	4.66%	4.70%	2.49%

## Performances annuelles (Part J1)



\* Part lancée le 30/09/16

Source : Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

## Chiffres clés

Rendement annualisé à l'échéance (USD)**	8.27%
Rendement annualisé à l'échéance (EUR)**	6.87%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)**	4.67%
Duration (années)	1.68
Nombre d'émetteurs	120

## 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 terminé l'année sur une note très solide, avec un resserrement significatif des spreads et des taux. Sur les marchés émergents, les spreads de crédit se sont resserrés de 26 points de base pour le Haut Rendement et de 4 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. Les investisseurs anticipent désormais que la Fed abaissera ses taux de 130 à 140 points de base en 2024. Le fonds Emerging Bond Opp. 2024 est en hausse de +1,61% en décembre (part J1).

En décembre, cinq obligations ont été remboursées par anticipation, soit environ 3% du portefeuille. Nous avons continué à investir dans des obligations à court terme telles que RCS RDS (Roumanie, télécommunications) et Intralot (Grèce, gaming). En fin de mois, la position de liquidités représentait 4,6% du portefeuille.

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

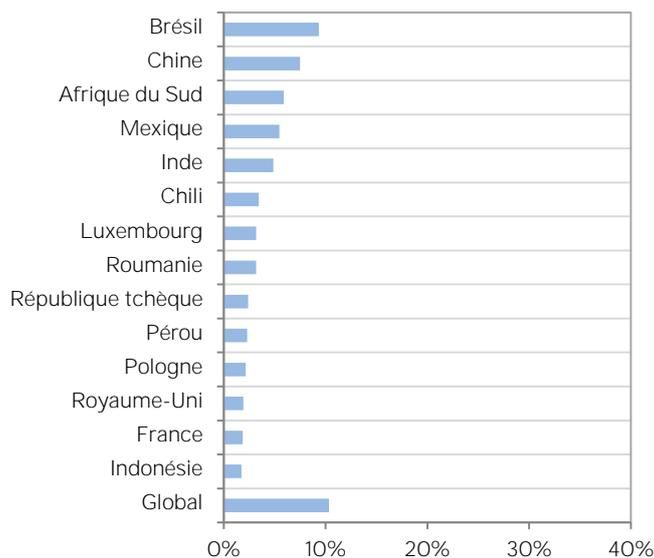
info@anaxis-am.com

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.

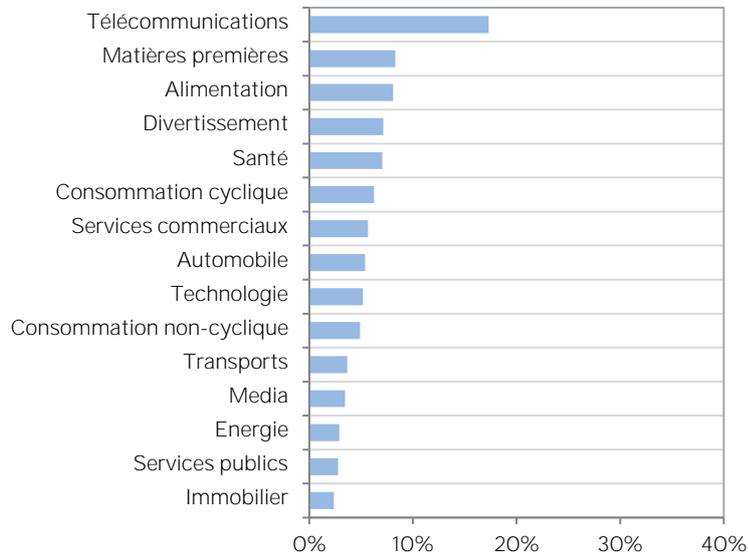
Position moyenne par émetteur	0.79%
Taille de la plus grosse position	1.86%
Taille des 10 plus grosses positions	14.78%

Niveau d'investissement	95.36%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	2.20
Exposition du portefeuille au risque de change	0.05%

Allocation par pays



Allocation par secteur



## Top 10

1	NBM US HOLDINGS INC	1.86%
2	PPF TELECOM GROUP BV	1.72%
3	RCS & RDS SA	1.59%
4	PLT VII FINANCE SARL	1.59%
5	CANPACK SA/CANPACK US	1.39%

6	STILLWATER MINING CO	1.36%
7	CIRSA FINANCE INTER	1.35%
8	ALSEA S.A.	1.34%
9	SAMSONITE FINCO SARL	1.33%
10	JAPFA COMFEED TBK PT	1.26%

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	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 SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément	GP-10000030
Actifs sous gestion	99 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

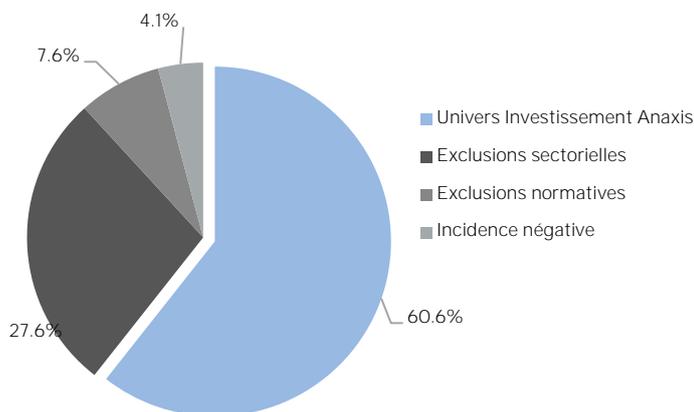
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

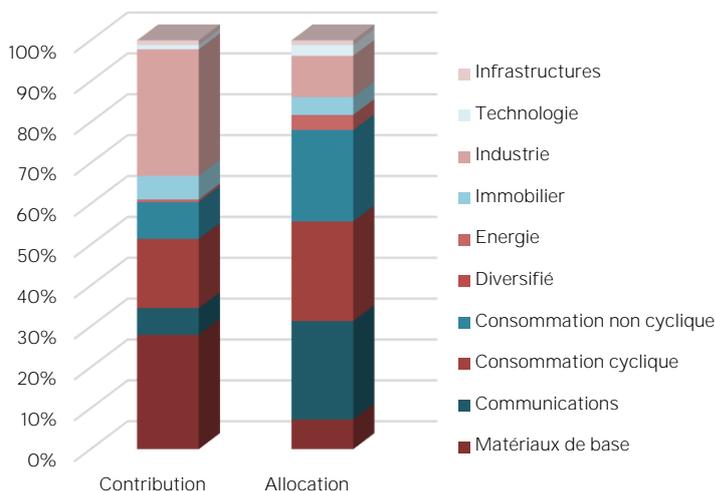
### Sélectivité ESG

#### Pays émergents

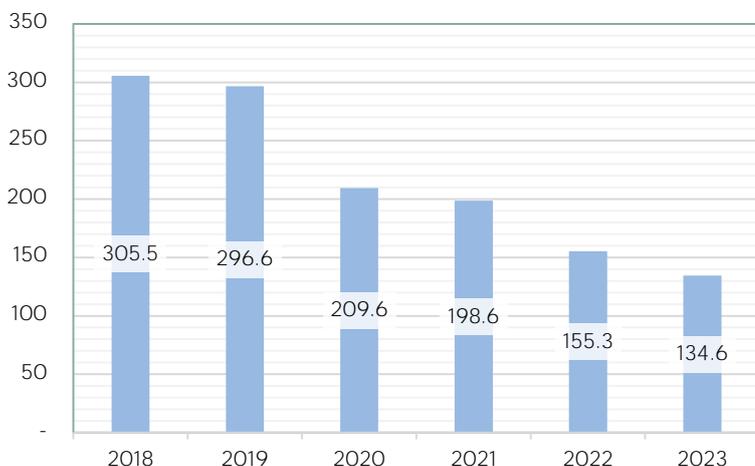
(en pourcentage du nombre d'émetteurs)



### Contributions sectorielles à l'intensité carbone



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



### Indicateurs ESG - Décembre 2023

Intensité carbone du portefeuille 134.60

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

réduction de l'intensité carbone du portefeuille -55.9%

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 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.