

Anaxis Income Advantage est un fonds conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds met en oeuvre une gestion active et discrétionnaire en investissant principalement dans des obligations d'entreprises et vise un objectif de performance nette de frais de gestion supérieure de 4% à celle des obligations allemandes 3 ans. Le fonds vise à bénéficier des meilleures opportunités offertes par les obligations d'entreprises au niveau mondial. 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 repose sur trois moteurs de performance complémentaires dont le poids varie dans le temps en fonction des opportunités de marchés et des anticipations de l'équipe de gestion d'Anaxis. Ces 3 moteurs sont : 1 - Carry, bénéficier de la stabilité et la visibilité offertes par le portage des obligations les plus attractives selon nos gérants ; 2 - Spread, profiter de plus-values sur le prix d'obligations offrant des décotes par rapport à la valeur estimée par nos gestionnaires ; 3 - Tactical, capter des gains sur les émissions primaires, sur des catalyseurs à court terme et sur des rotations sectorielles.

Performance	I1	J1	K1	E1	E2	U1	S1
29/12/2023	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	112.02	105.62	107.11	107.56	97.69	124.79	102.70
Perf. mensuelle	2.56%	2.71%	2.35%	2.52%	2.51%	2.66%	2.30%
Perf. depuis début d'année	10.88%	13.05%	8.61%	10.27%	10.27%	12.46%	8.03%

Performances annuelles (Part I1 - EUR)



Source: Anaxis, Bloomberg, BPFS * Sur le portefeuille investi. Rendement brut, avant frais de gestion.

Chiffres clés

	Part I1 (EUR)	Part U1 (USD)
Rendement moyen*	6.56%	8.03%
Duration moyenne	3.28	3.28
Nombre d'émetteurs	134	134
Volatilité sur 3 ans	3.14%	3.07%

Article 9

Fonds avec objectif
d'investissement durable



Commentaire mensuel

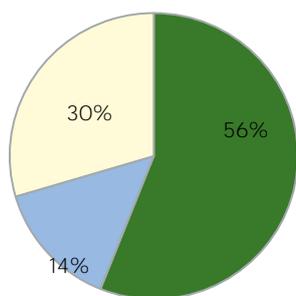
Les marchés du crédit ont terminé l'année sur une note très solide, avec un resserrement significatif des spreads et des taux. En Europe, les spreads de crédit se sont resserrés de 36 points de base pour le Haut Rendement et de 9 points pour l'Investment Grade. Aux États-Unis, les chiffres ont été de 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 Income Advantage est en hausse de +2,56% en décembre (part I1).

En décembre, nous avons continué à allonger la duration du portefeuille et à privilégier les entreprises ayant, de notre point de vue, une bonne qualité de crédit. Nous avons également réduit notre exposition à plusieurs titres à Haut Rendement dont le potentiel de hausse est désormais moindre. Ces obligations devraient être remboursées par anticipation en 2024 et les prix reflètent déjà cette attente. Nous n'avons pas participé à de nouvelles émissions ce mois-ci car les primes d'émission nous ont paru peu attractives.

Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	522
Prime moyenne, en points de base (OAS)	426
Turnover du fonds sur les 12 derniers mois	106%

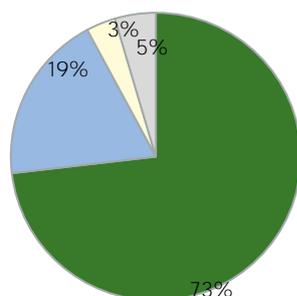
Niveau d'investissement	96.08%
Rating moyen	BB
Spread duration	2.44

Allocation par stratégie



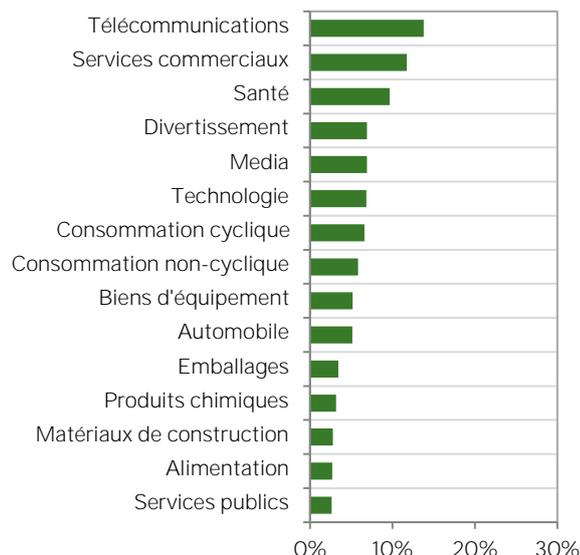
- CARRY
- SPREAD
- TACTICAL

Allocation par géographie



- Europe
- Amérique du Nord
- Pays émergents
- Autres

Allocation par secteur



Top 10

1	AT&T INC	1.36%
2	CELLNEX TELECOM SA	1.36%
3	TDF INFRASTRUCTURE SAS	1.33%
4	TELEPERFORMANCE	1.32%
5	ADEVINTA ASA	1.31%

6	PRIMO WATER HOLDINGS INC	1.24%
7	GRUENENTHAL GMBH	1.24%
8	AVANTOR FUNDING INC	1.21%
9	NETFLIX INC	1.20%
10	BCP V MODULAR SERVICES	1.20%

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	10 octobre 2016
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	0.75% (parts I1, J1 et K1) 1.30% (parts E1, E2, U1 et S1)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1% max.
Dépositaire	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément	GP-10000030
Actifs sous gestion	65 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FRO013196219	AIA1IEU FP	33471444	A2DLC4
J1	I/U/C	FRO013196227	AIAJ1US FP	-	A2DN4T
K1	I/S/C	FRO013196235	AIAK1CH FP	33471448	A2DN4U
E1	R/E/C	FRO013196169	AIAE1EU FP	33471438	A2DLC3
E2	R/E/D	FRO013196177	AIAE2EU FP	33471441	A2DMKD
U1	R/U/C	FRO013196185	AIAU1US FP	33471442	A2DN4R
S1	R/S/C	FRO013196193	AIAS1CH FP	33471443	A2DN4S

* 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 afin de 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

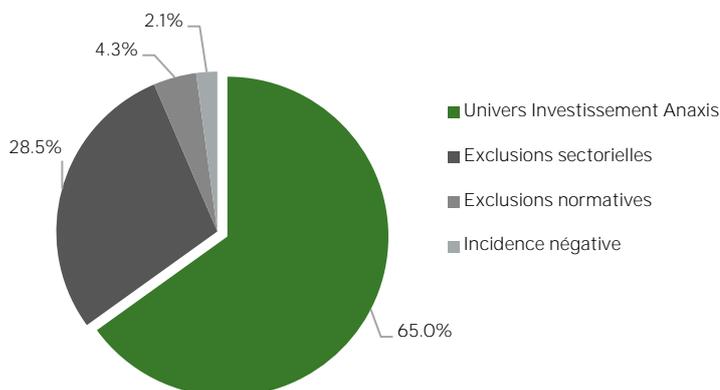
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

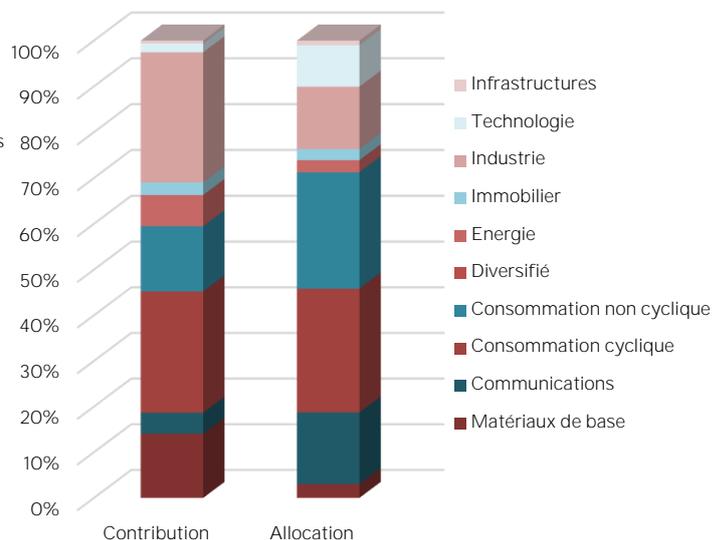
Sélectivité ESG

Global

(en pourcentage du nombre d'émetteurs)

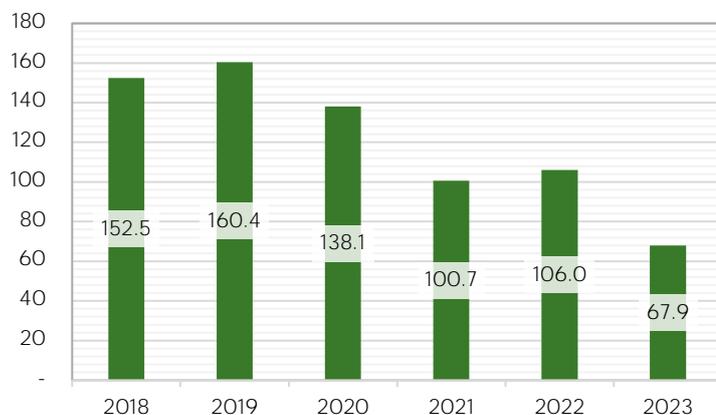


Contributions sectorielles à l'intensité carbone



Intensité carbone du portefeuille

en t eq CO2 par M€ de CA



Indicateurs ESG - Décembre 2023

Intensité carbone du portefeuille	67.95
en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires	
Réduction de l'intensité carbone du portefeuille	-55.4%
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 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.