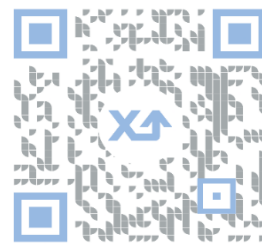


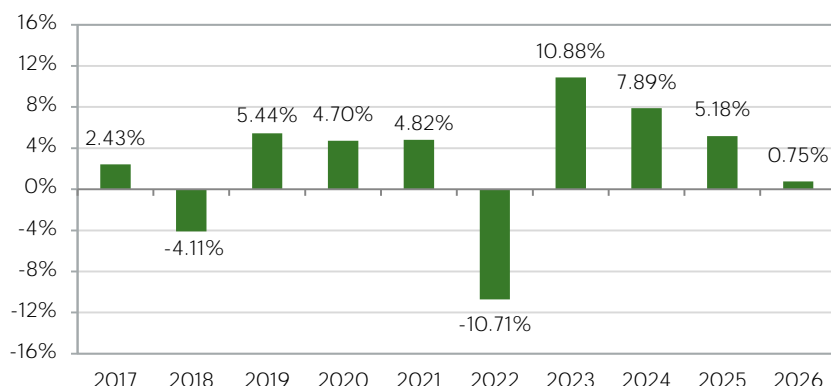
Anaxis Income Advantage est un fonds conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds met en oeuvre une gestion active et discrétionnaire en investissant principalement dans des obligations d'entreprises et vise un objectif de performance nette de frais de gestion supérieure de 4% à celle des obligations 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
27/02/2026	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	128.07	125.53	116.24	121.53	110.37	146.53	110.19
Perf. mensuelle	0.23%	0.37%	0.08%	0.19%	0.19%	0.33%	0.05%
Perf. depuis début d'année	0.75%	1.01%	0.37%	0.66%	0.66%	0.91%	0.29%

Performances annuelles (Part I1 - EUR)



Chiffres clés

	Part I1 (EUR)	Part J1 (USD)
Rendement moyen*	5.27%	7.06%
Duration moyenne	3.11	3.11
Nombre d'émetteurs	139	139
Volatilité sur 3 ans	1.82%	1.83%

SRI: 1 2 3 4 5 6 7

Article 9
Fonds avec objectif d'investissement durable

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

Commentaire mensuel

Le mois de février s'est terminé sur une note de forte incertitude, du fait de l'escalade majeure des tensions géopolitiques. Les États-Unis et Israël ont en effet lancé des frappes contre l'Iran, faisant craindre un conflit régional déstabilisateur. Plus tôt dans le mois, la volatilité s'était déjà accrue sur les marchés du crédit, les investisseurs s'inquiétant de l'impact potentiellement disruptif de l'IA sur certains modèles économiques vulnérables, ainsi que de l'invalidation par la Cour suprême américaine des droits de douane fondés sur l'IEEPA, auxquels s'est ajoutée l'exacerbation des risques au Moyen-Orient. Ces facteurs ont favorisé un repositionnement défensif des marchés, avec un « bull flattening » des courbes américaines (5 ans en baisse de 28 points de base) et allemandes (5 ans en baisse de 18 points de base). Les spreads Investment Grade se sont écartés d'environ 10 points de base (à 82 points en Europe et 85 points aux États-Unis), tandis que les spreads Haut Rendement ont connu un mouvement plus marqué (Europe +10 points de base à 274 ; États-Unis +34 points de base à 307). Malgré l'élargissement des spreads, la détente sur les Treasuries a entraîné des performances totales positives pour les indices Investment Grade et Haut Rendement, le premier surperformant le second. Les obligations notées CCC ont cependant terminé le mois en territoire négatif. Sur le marché primaire, le mois de février a enregistré une activité robuste sur l'Investment Grade, compensant un volume plus limité sur le Haut Rendement, tandis que les flux d'investissement sont restés solides - en particulier sur les segments US IG, Euro IG et Euro HY. Le fonds Anaxis Income Advantage est en hausse de +0,23% en février (part I1).

En février, le fonds n'a participé qu'à une seule nouvelle émission : Azelis (Belgique, chimie). Nous avons également initié une position sur Engineering (Italie, technologie) et effectué un arbitrage (switch) entre deux hybrides corporate de SES (vente de celle à coupon 5,5% et call 2029 / achat de celle à coupon 2,875% et call 2026). Nous avons également pris des profits sur Essenbi (France, hébergement) et Tegna (États-Unis, médias). En termes de performance, les secteurs de la technologie et des médias ont souffert des craintes liées à l'IA, bien que nous restions confiants dans les modèles économiques de ces émetteurs, tandis que les autres secteurs ont affiché des performances positives. Dans un environnement plus volatil, nous avons maintenu un niveau de liquidités relativement élevé (9% en fin de mois), afin de saisir d'éventuelles opportunités de marché à mesure que les tensions géopolitiques s'atténuent.

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

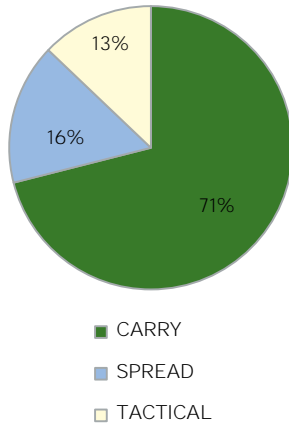
www.anaxis-am.com
info@anaxis-am.com

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.

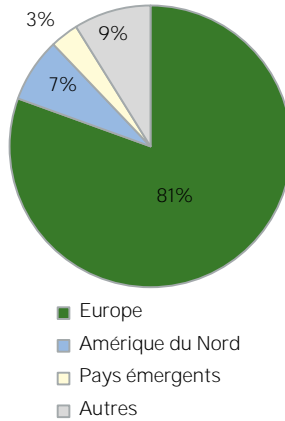
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	561
Prime moyenne, en points de base (OAS)	248
Turnover du fonds sur les 12 derniers mois	84%

Niveau d'investissement	91.14%
Rating moyen	BB-

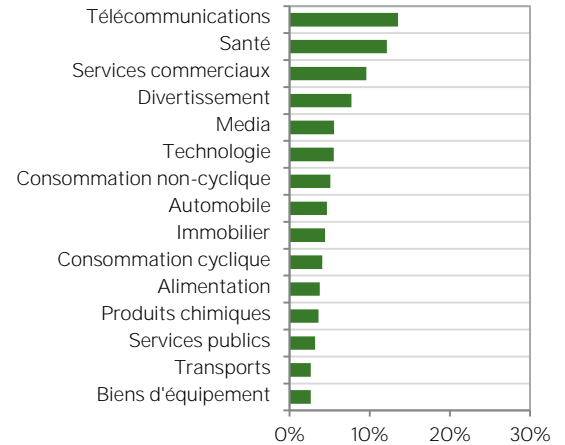
Allocation par stratégie



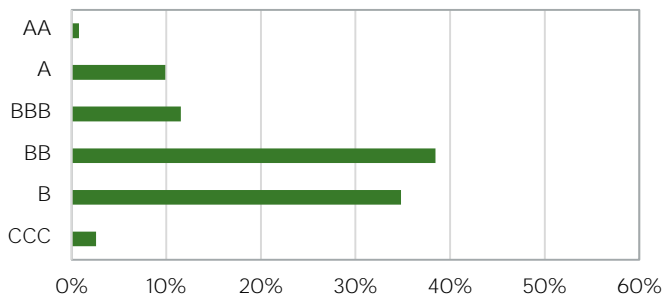
Allocation par géographie



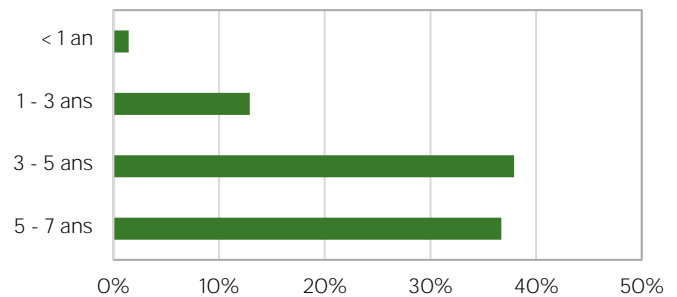
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

1	NJJ CONTINENTAL SA	Suisse	Télécommunications	1.32%
2	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italie	Technologie	1.28%
3	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Pays-Bas	Media	1.18%
4	ESSILORLUXOTTICA	France	Santé	1.16%
5	DANONE SA	France	Consommation non-cyclique	1.11%

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	169 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0013196219	AIAI1EU FP	33471444	A2DLC4
J1	I/U/C	FR0013196227	AIAJ1US FP	-	A2DN4T
K1	I/S/C	FR0013196235	AIK1CH FP	33471448	A2DN4U
E1	R/E/C	FR0013196169	AIAE1EU FP	33471438	A2DLC3
E2	R/E/D	FR0013196177	AIAE2EU FP	33471441	A2DMKD
U1	R/U/C	FR0013196185	AIAU1US FP	33471442	A2DN4R
S1	R/S/C	FR0013196193	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 :

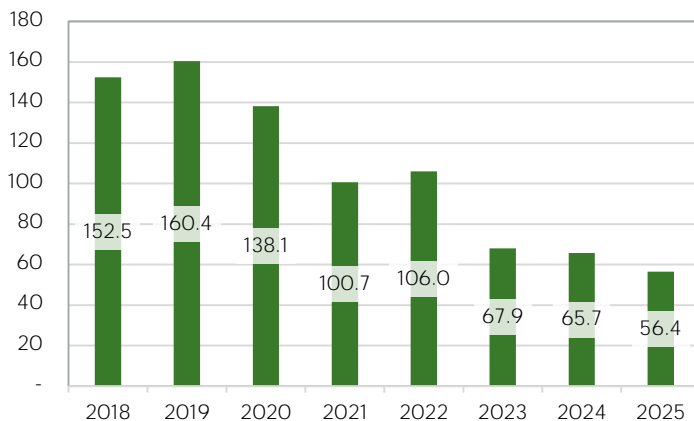
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité des émissions de 60% entre 2018 et 2028

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

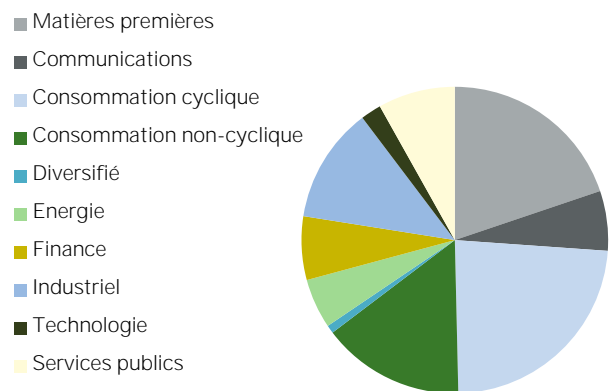
- Les gaz à effet de serre
- La pollution
- La santé
- L'éthique

Des résultats concrets pour la décarbonisation du portefeuille

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



Contributions sectorielles à l'intensité carbone



Février 2026

Intensité carbone du portefeuille 53.16

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -65.1%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Part Net Zero (neutre en carbone) 11.42%

Part des émetteurs publiant leurs émissions 58.56%

Des exclusions sectorielles strictes

Part du charbon	0%
Part dans les énergies fossiles non conventionnelles	0%
Part des autres énergies fossiles	0%
Part dans de nouveaux projets d'énergies fossiles	0%
Part de la chimie agricole	0%
Part du tabac	0%
Exposition aux armes controversées	0%
Exposition aux armes conventionnelles	0%

Seuils d'exclusion

Combustibles fossiles : 5% du chiffre d'affaires / 10 millions de tonnes d'extraction de charbon / 5 gigawatts dans les centrales électriques au charbon

Tabac : 5% du chiffre d'affaires

Armes : 10% du chiffre d'affaires

Armes controversées : aucune tolérance

Autres exclusions : 20% du chiffre d'affaires

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 traités comme telles.

Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	5.4%
Green bonds	5.8%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	2.8%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	8.6%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	33.6%

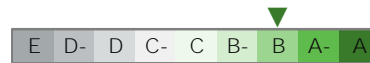
Note climatique moyenne du portefeuille

Sur une échelle de A (meilleure) à E (plus mauvaise)



Note climatique moyenne des entreprises sensibles

Sur une échelle de A (meilleure) à E (plus mauvaise)



Protection de l'eau et de la biodiversité

Allocation à des secteurs sensibles pour l'eau	5.8%
Part ayant une gestion insuffisante des incidences sur l'eau	0.0%
Part exposée au stress hydrique	0.0%
Part ayant une incidence négative significative sur la biodiversité	0.0%

Note sur l'eau moyenne des entreprises sensibles

Sur une échelle de A (meilleure) à E (plus mauvaise)



Social et gouvernance

Exposition à des sociétés impliquées dans des violations des droits de l'homme	0.0%
--------------------------------------------------------------------------------	------

Note moyenne de responsabilité sociale

Sur une échelle de 1 (meilleure) à 4 (plus mauvaise)



Note moyenne de gouvernance

Sur une échelle de 1 (meilleure) à 4 (plus mauvaise)



Anaxis AM est membre de ces initiatives collectives et s'engage à suivre leurs recommandations. Le présent document n'a cependant pas fait l'objet d'une validation externe.

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, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne. 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.



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 traités comme telles.