Anaxis Income Advantage

Rapport mensuel - Gestion active et de conviction

Octobre 2026

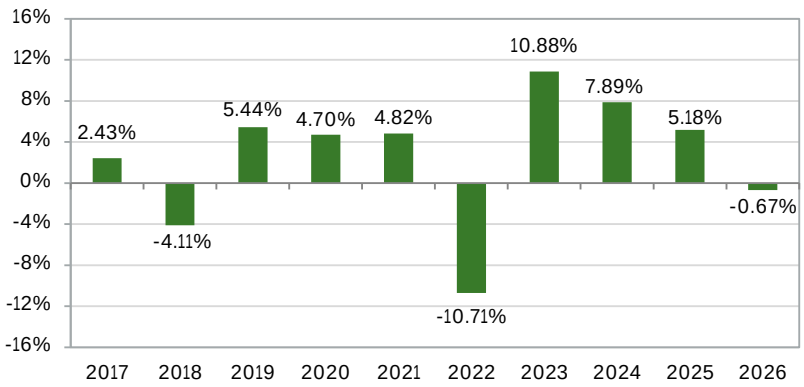
Construire un avenir serein

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 30/10/2026	I1 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	126.27	125.05	112.73	119.38	106.44	145.44	106.43
Perf. mensuelle	-1.24%	-1.11%	-1.49%	-1.27%	-1.28%	-1.15%	-1.54%
Perf. depuis début d'année	-0.67%	0.62%	-2.66%	-1.12%	-1.13%	0.16%	-3.13%

Performances annuelles (Part I1 - EUR)



Chiffres clés	Part I1 (EUR)	Part J1 (USD)
Rendement moyen*	6.49%	8.06%
Duration moyenne	3.28	3.28
Nombre d'émetteurs	136	136
Volatilité sur 3 ans	1.87%	1.88%

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 d'octobre a été marqué par une nouvelle détérioration des spreads de crédit tant sur les marchés IG que HY américains et européens. Les inquiétudes liées à la cherté de l'énergie, le retour de l'instabilité budgétaire en France et un mouvement de vente sur les actions de l'IA ont pesé sur l'appétit pour le risque. Toutefois, contrairement au mois de septembre, un puissant rallye sur les obligations d'État a amorti la performance globale, en particulier sur l'IG, tandis que les émetteurs HY les moins bien notés restaient sous pression. Aux États-Unis, la Fed a maintenu ses taux inchangés à 3,75-4,00% malgré l'inflation persistante, alors que des données sur l'emploi plus faibles et le mouvement de vente sur les actions du secteur technologique ont déclenché une ruée vers les valeurs refuges. Le rendement du Trésor à 5 ans a reculé de 33 pb à 4,72%, et celui à 2 ans de 30 pb à 4,59%. Les spreads IG américains se sont écartés de 10 pb à 94 pb, atteignant leurs plus hauts niveaux de l'année. Les spreads HY se sont élargis quant à eux de 30 pb à 338 pb. En Europe, les marchés du crédit ont été dominés par la crise budgétaire française, le retour du risque souverain, ainsi que par les prix élevés du pétrole et du gaz du fait des tensions au Moyen-Orient. La BCE a laissé ses taux inchangés, tout en maintenant une posture prudente. Au niveau souverain, le rendement de l'OAT à 10 ans a brièvement dépassé les 5%, et l'écartement OAT-Bund a atteint un sommet de 15 ans. Le rendement du Bund à 5 ans a quant à lui reflué de 23 pb, en tant que valeur refuge recherchée par les investisseurs. Les spreads IG Euro se sont écartés de 15 pb à 104 pb, la dette financière subordonnée, l'immobilier et le transport figurant parmi les segments les plus en difficulté. Les spreads HY ont connu pour leur part un élargissement plus brutal de 59 pb, pour finir à 359 pb au terme d'un mois volatil. Les notations CCC ont affiché une nette sous-performance (+361 pb), et en termes de secteurs, les médias, les télécoms et l'immobilier ont subi les écartements de spreads les plus significatifs. Le fonds Anaxis Income Advantage est en baisse de -1,24% en octobre (part I1).

Le fonds est resté sélectif sur le marché primaire en octobre, en ne participant qu'à une seule nouvelle émission : Betclic (France, divertissement). Une exposition a également été ouverte sur le titre hybride de Sika (Suisse, chimie) ainsi que sur les obligations seniors de Mobico (Royaume-Uni, transport), à la suite du rachat de l'entreprise par AdL. A l'inverse, les expositions aux opérateurs de télécommunications Ziggo (Pays-Bas) et Virgin Media (Royaume-Uni) ont été réduites. En termes de performance, les émetteurs les mieux notés se sont montrés résilients, mais la poche Haut Rendement, et en particulier les notations simple B, ont souffert du net écartement des spreads. Au niveau sectoriel, les biens d'équipement et l'agroalimentaire ont surperformé, tandis que les matériaux de base, les télécommunications et l'immobilier ont sous-performé.

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.

Anaxis Income Advantage

Rapport mensuel - Gestion active et de conviction

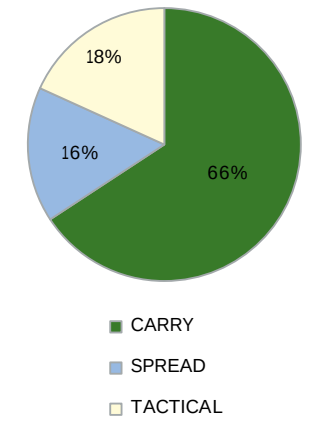
Octobre 2026

Construire un avenir serein

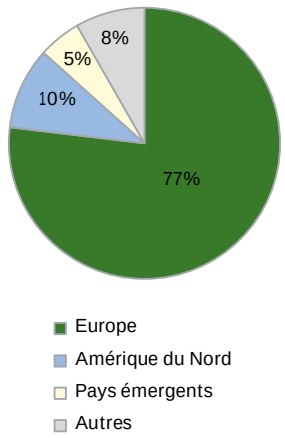
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	578
Prime moyenne, en points de base (OAS)	294
Turnover du fonds sur les 12 derniers mois	70%

Niveau d'investissement	89.78%
Rating moyen	BB

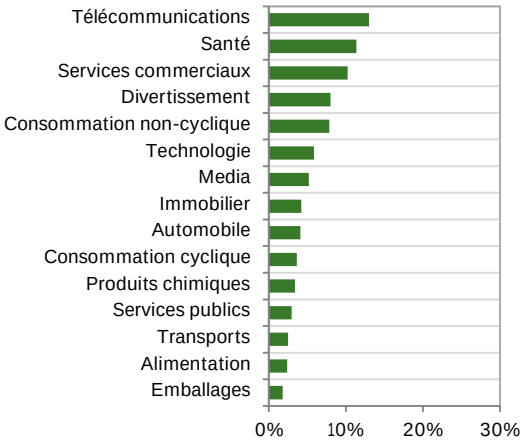
Allocation par stratégie



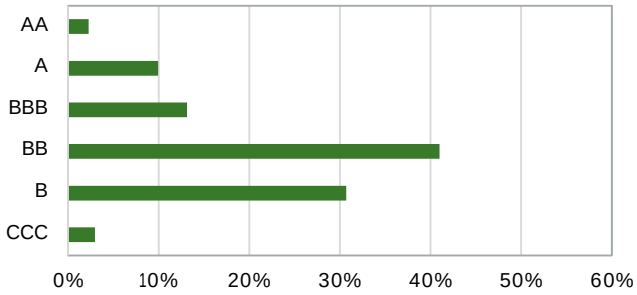
Allocation par géographie



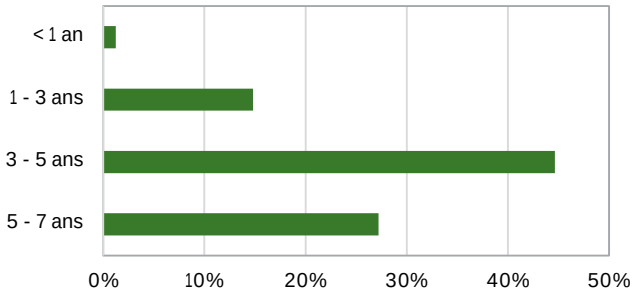
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

1	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Suisse	Services commerciaux	1.89%
2	NJJ CONTINENTAL SA	Suisse	Télécommunications	1.86%
3	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italie	Technologie	1.10%
4	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Pays-Bas	Media	1.08%
5	ESSILORLUXOTTICA	France	Santé	1.08%

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	173 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	AIAK1CH 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 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.

Anaxis Income Advantage

Rapport mensuel - Gestion active et de conviction

Octobre 2026

Construire un avenir serein

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

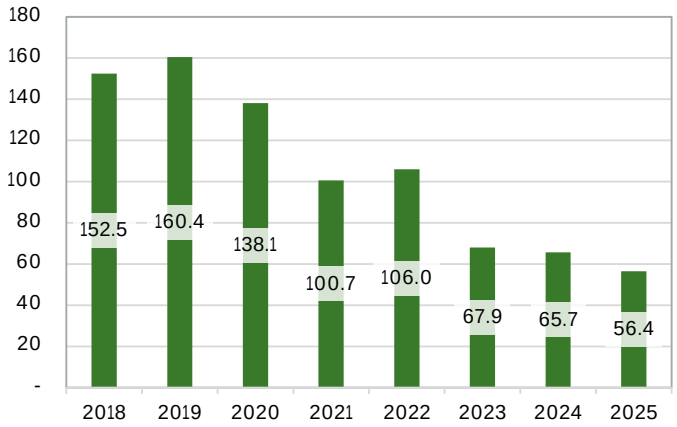
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

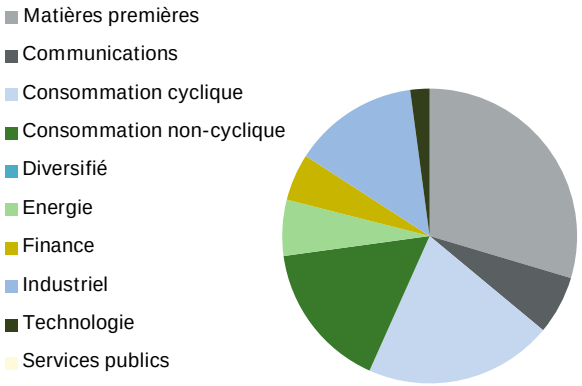
Des résultats concrets pour la décarbonisation du portefeuille

Intensité carbone du portefeuille

en t eq CO2 par M EUR de CA



Contributions sectorielles à l'intensité carbone



Octobre 2026

Intensité carbone du portefeuille	43.68
en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires	
Réduction de l'intensité carbone du portefeuille	-71.4%
comparaison par rapport à la date de référence fin 2018	

Part Net Zero (neutre en carbone)	18.22%
Part des émetteurs publiant leurs émissions	77.04%

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 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.

Anaxis Income Advantage

Rapport mensuel - Gestion active et de conviction

Octobre 2026

Construire un avenir serein

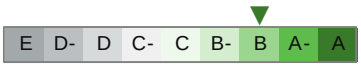
Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	7.1%
Green bonds	5.6%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	1.8%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	7.6%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	34.8%

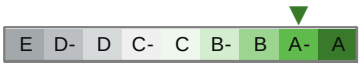
Note climatique moyenne du portefeuille

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)

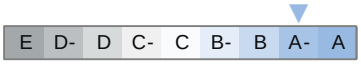


Protection de l'eau et de la biodiversité

Allocation à des secteurs sensibles pour l'eau	4.8%
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)

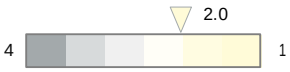


Social et gouvernance

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

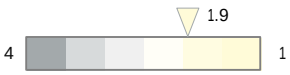
Note moyenne de responsabilité sociale

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.

Vos contacts commerciaux chez Anaxis



Scott Kiman
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, DE
skiman@anaxis-am.com



Maroussia Guillemot
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, DE
mguillemot@anaxis-am.com



Jean-Georges Nguyen
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, DE
jgnguyen@anaxis-am.com



Christophe Sanchez
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, ES, IT
csanchez@anaxis-am.com



Caterina Pedrini
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, IT
cpedrini@anaxis-am.com



Jean-Julien Goettmann
Directeur commercial
Langues : FR, EN, DE
jjgoettmann@anaxis-am.com

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 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.