

Anaxis Strategic Bonds

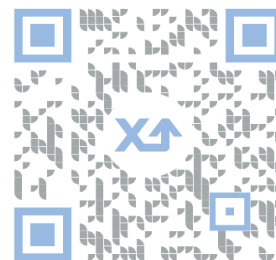
Rapport mensuel - Gestion obligataire IG flexible

Juin 2026

anaxis

Construire un avenir serein

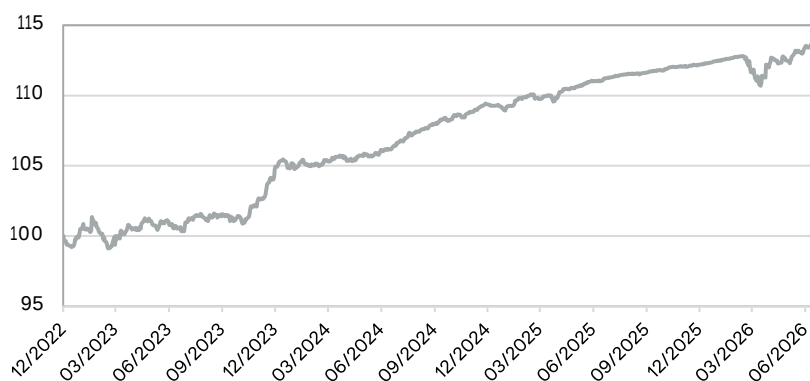
Anaxis Strategic Bonds a pour objectif de générer un rendement positif en recherchant une exposition aux marchés de crédit, à travers un investissement en titres de créances sur la durée de placement recommandée de 36 mois. Le fonds investit sur l'ensemble des segments liquides de l'univers crédit en maintenant en permanence une notation moyenne Investment Grade de son portefeuille. La gestion est active et combine une approche top-down pour privilégier les segments les plus prometteurs et une approche bottom-up de sélection des titres, reposant sur notre capacité d'analyse crédit approfondie. Anaxis Strategic Bonds offre aux investisseurs une solution performante et robuste, cœur d'allocation obligataire.



Ce fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit "Règlement SFDR". L'analyse financière est complétée par une analyse extra-financière qui combine les six composantes suivantes : exclusions, environnement, milieux aquatiques, responsabilité sociale, gouvernance et controverses.

Performance	I1	I2	J1	K1	E1	U1	S1
30/06/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	113.80	109.45	119.04	104.39	111.80	119.42	102.91
Performance mensuelle	0.53%	0.52%	0.66%	0.33%	0.48%	0.62%	0.28%
Perf. depuis le début d'année	1.32%	1.31%	2.19%	0.16%	1.07%	1.91%	-0.08%

Performance (Part I1)



Source: Anaxis, Bloomberg, BPFIS

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

Chiffres clés

Rendement moyen (EUR)*	4.36%
Rendement moyen (USD)*	5.90%
Rendement moyen (CHF)*	1.84%
Duration (années)	3.43
Nombre d'émetteurs	120

SRI : ☐ 1 ☒ 2 ☐ 3 ☐ 4 ☐ 5 ☐ 6 ☐ 7

Article 8

Fonds intégrant
des critères de durabilité

Commentaire mensuel

Les marchés du crédit ont enregistré une performance en demi-teinte, mais tout de même résiliente en juin, divisée en trois phases : un mouvement de vente initial alimenté par la vigueur de l'emploi américain, des anticipations de taux plus élevés et le regain de volatilité sur les marchés actions ; un rebond à la mi-mois porté par les espoirs de cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran, la baisse des prix du pétrole et un rallye sur les taux ; puis une divergence en fin de mois, l'Investment Grade bénéficiant de la baisse des rendements souverains tandis que le Haut Rendement fléchissait face à l'aversion au risque, à un volume d'émissions soutenu et aux inquiétudes entourant le secteur technologique et le crédit privé. Aux États-Unis, la Fed a maintenu ses taux inchangés, mais adopté un discours restrictif, ce qui a poussé le rendement du Trésor à 2 ans à la hausse et entraîné un aplatissement de la courbe. Les spreads IG se sont écartés à 76 pb (+2 pb), mais les performances globales sont restées positives grâce au rallye sur les taux. Le segment HY s'est montré plus fragile. Les spreads se sont d'abord resserrés à la mi-mois pour atteindre 259 pb avant de s'écarter à 272 pb (+3 pb sur le mois), les notations CCC fermant nettement la marche avec un écartement qui s'établit désormais à +88 pb depuis le début de l'année. En Europe, la BCE a procédé à une hausse de taux de 25 pb, portant son taux de dépôt à 2,25%, mais le repli des cours du pétrole a favorisé un rallye sur les titres souverains, amortissant ainsi les performances du crédit. L'IG Euro a terminé le mois inchangé à 78 pb, et le HY Euro à 270 pb (-3 pb sur le mois). Le HY Euro a continué à générer un portage positif, mais le ton s'est fait plus prudent en fin de mois avec un élargissement des spreads consécutif à un volume important d'émissions et à une volatilité mondiale accrue. Le fonds Anaxis Strategic Bonds est en hausse de +0,53% en juin (part I1).

Le mois a été marqué par une rotation active au sein de la poche des valeurs financières du fonds. Certaines lignes ont été réduites, notamment Société Générale et Crédit Mutuel Arkéa, au profit de renforcements sur l'AT1 d'UBS et la Tier 2 de BNP Paribas, ainsi que l'initiation d'une nouvelle position sur l'AT1 de Nordea Bank. Un arbitrage a également été réalisé sur la courbe RT1 du Crédit Agricole. Ces opérations s'inscrivent dans le cadre d'une gestion active de notre exposition aux secteurs banques et assurances, sans traduire un repositionnement structurel du portefeuille. Du côté des obligations corporate, le portefeuille s'est enrichi de plusieurs nouveaux émetteurs : Zeglin, Paprec Holding et Zegona Finance, tandis que notre position sur Adecco International a été allégée. En termes de performance, le secteur financier dans son ensemble (banques et assurances), qui constitue la principale pondération du portefeuille avec plus de 22% de l'actif net, est resté un contributeur majeur. De même pour les télécommunications et le transport, ce dernier enregistrant une performance solide par unité d'exposition. Au niveau des notations, le segment BBB demeure le principal moteur de performance, reflétant le positionnement majoritairement Investment Grade du fonds.

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

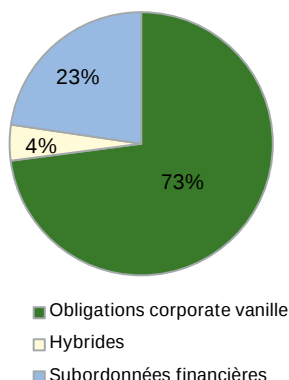
info@anaxis-am.com

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.

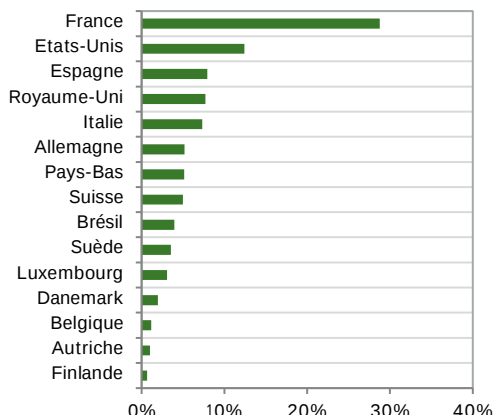
Position moyenne par émetteur	0.80%
Taille de la plus grosse position	2.07%
Taille des 10 plus grosses positions	18.30%

Niveau d'investissement	95.54%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	27.25
Rating moyen	BBB-

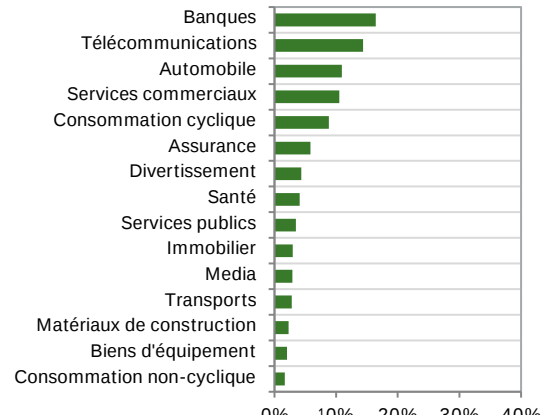
Allocation par segment



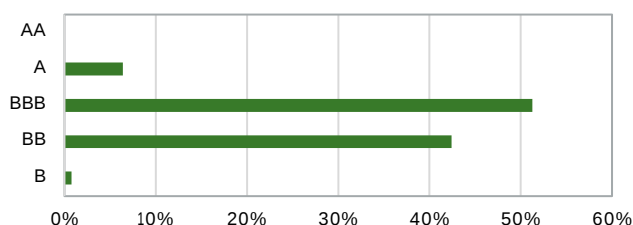
Allocation par pays



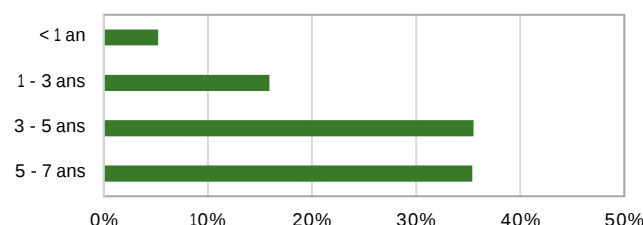
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

1	SOCIETE GENERALE	France	Banques	2.07%
2	RENAULT SA	France	Automobile	2.05%
3	FORVIA SE	France	Automobile	1.96%
4	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Suisse	Services commerciaux	1.88%
5	MANPOWERGROUP	Global	Services commerciaux	1.84%

Avant toute souscription, vous êtes invité à prendre connaissance du prospectus de l'OPCVM disponible gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion. Cette demande peut être faite par courrier auprès d'Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris, France ; par e-mail à l'adresse info@anaxis-am.com ou par téléphone au +33 (0)9 73 87 13 20. 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	9 décembre 2022
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	0.65% (parts I1, I2, J1 et K1) 1.20% (parts E1, 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	80 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR001400DS90	DEFI1EU	123581322	A3D3FL
I2	I/E/D	FR001400DS82	DEFI2EU	123581068	A3D3FA
J1	I/U/C	FR001400DS74	DEFJ1US	123581072	A3D3FB
K1	I/S/C	FR001400DS58	DEFK1CH	123581320	A3D3FG
E1	R/E/C	FR001400DSF4	DEFE1EU	123581328	A3D3FC
U1	R/U/C	FR001400DSD9	DEFU1US	123581335	A3D3FJ
S1	R/S/C	FR001400DSB3	DEFS1CH	123581325	A3D3FE

* 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.