

Anaxis Strategic Bonds

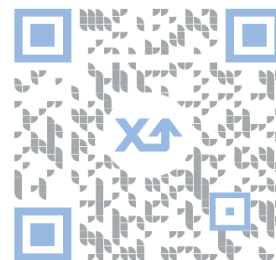
Rapport mensuel - Gestion obligataire IG flexible

Août 2026

anaxis

Construire un avenir serein

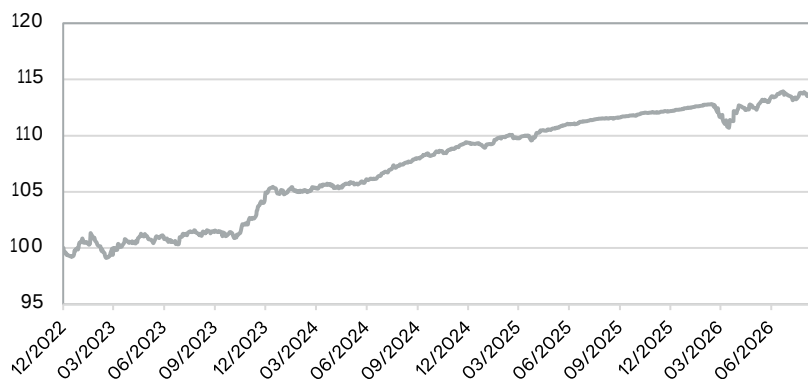
Anaxis Strategic Bonds a pour objectif de générer un rendement positif en recherchant une exposition aux marchés de crédit, à travers un investissement en titres de créances sur la durée de placement recommandée de 36 mois. Le fonds investit sur l'ensemble des segments liquides de l'univers crédit en 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
31/08/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	113.29	108.96	118.83	103.46	111.20	119.08	101.90
Performance mensuelle	-0.03%	-0.04%	0.11%	-0.23%	-0.07%	0.06%	-0.28%
Perf. depuis le début d'année	0.86%	0.86%	2.01%	-0.73%	0.52%	1.62%	-1.06%

Performance (Part I1)



Chiffres clés

Rendement moyen (EUR)*	4.82%
Rendement moyen (USD)*	6.24%
Rendement moyen (CHF)*	2.16%
Duration (années)	3.94
Nombre d'émetteurs	108

SRI : ☐ 1 ☒ 2 ☐ 3 ☐ 4 ☐ 5 ☐ 6 ☐ 7

Article 8

Fonds intégrant
des critères de durabilité

Source: Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

Commentaire mensuel

Les marchés du crédit sont restés résilients en août malgré la volatilité persistante sur les taux et l'évolution de l'actualité géopolitique. Les chiffres décevants de l'emploi américain ont initialement soutenu la duration, l'économie ayant perdu 23 000 emplois contre une hausse de 80 000 attendue. Ce chiffre a entraîné un recul du rendement des titres du Trésor à 5 ans de 10 points de base à 4,35% au cours de la première semaine, avant qu'un indice PCE sous-jacent plus élevé que prévu et que le message belliciste de Kevin Warsh à Jackson Hole n'inversent en grande partie ce mouvement. En fin de mois, le rendement des titres du Trésor à 5 ans est remonté à 4,49% (finissant à +4pb sur le mois), alors que les marchés réévaluaient la probabilité d'une baisse des taux de la Fed en septembre à environ 50/50. La géopolitique est également restée un facteur clé. Les premiers espoirs de progrès entre l'Iran et Oman concernant les accords de navigation dans le détroit d'Ormuz ont contribué à faire baisser les cours du pétrole, avant que les tensions ne resurgissent lorsque Washington a menacé de sanctions économiques plus sévères les pays entretenant des liens commerciaux avec Téhéran. En Europe, les rendements souverains sont devenus un frein de plus en plus important. Le Bund à 5 ans a atteint 3,06% (+12 pb sur le mois et +62 pb depuis le début de l'année). La hausse des prix du Brent et du gaz européen a renforcé les craintes inflationnistes, et les marchés ont révisés leurs anticipations à une probabilité de 95% pour une hausse de 25 pb de la BCE en septembre, contre 65% à fin juin. Malgré cet environnement tendu sur les taux, les marchés du crédit sont restés solides. Les spreads IG américains ont terminé autour de 79 pb tandis que le HY s'est resserré à 260 pb, sous l'impulsion des notations B. En parallèle, les spreads IG européens sont restés globalement stables, tandis que le HY s'est resserré par rapport à fin juillet. Les émissions sur le marché primaire ont également fortement ralenti en fin de mois, contribuant à maintenir un contexte technique favorable. Le fonds Anaxis Strategic Bonds est en baisse de -0,03% en août (part I1).

Le fonds a fait l'objet d'une rotation active au sein du compartiment financier en août. Nous avons allégé nos positions sur les titres AT1 de Goldman Sachs et d'UBS tout en renforçant celles sur les titres AT1 d'AXA et de BNP. Des réinvestissements ont également été effectués dans les titres Tier 2 de La Mondiale, parallèlement à des sorties partielles sur Adecco (services commerciaux), Forvia (composants automobiles) et PPF Telecom (télécommunications). Le mois a été marqué par une nette divergence entre l'Investment Grade et le Haut Rendement européens. Le premier a affiché une performance négative, avec des spreads qui se sont légèrement écartés, dans un contexte de hausse des taux qui a pesé sur les segments à plus longue échéance. À l'inverse, le second a bénéficié d'un resserrement marqué de ses spreads.

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

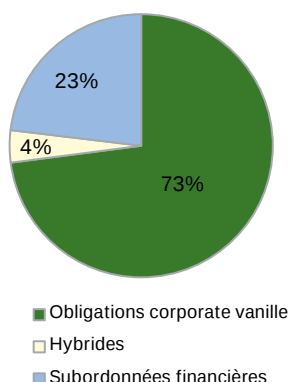
info@anaxis-am.com

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.

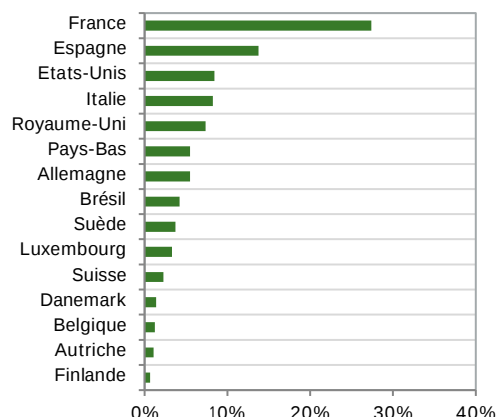
Position moyenne par émetteur	0.88%
Taille de la plus grosse position	2.16%
Taille des 10 plus grosses positions	16.83%

Niveau d'investissement	94.84%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	27.37
Rating moyen	BBB-

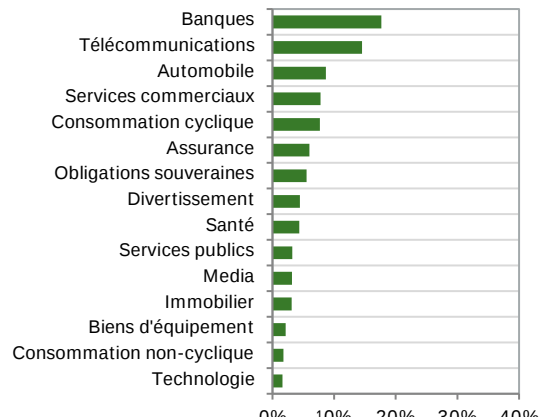
Allocation par segment



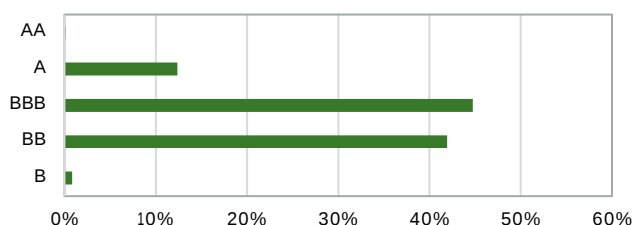
Allocation par pays



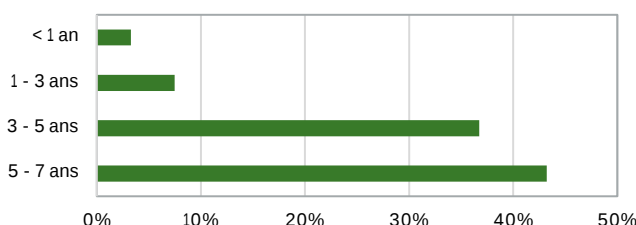
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

1	SOCIETE GENERALE	France	Banques	2.16%
2	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Luxembourg	Santé	1.88%
3	MATTEL INC	Global	Consommation cyclique	1.87%
4	FORD HOLDINGS LLC	Global	Automobile	1.77%
5	PINEWOOD FINCO PLC	Grande-Bretagne	Media	1.67%

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	75 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
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.