Anaxis Strategic Bonds

Rapport mensuel - Gestion obligataire IG flexible

Septembre 2026

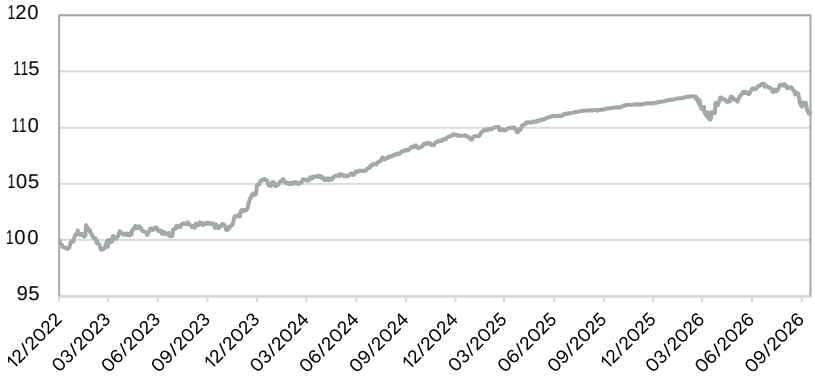
Construire un avenir serein

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, coeur 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 30/09/2026	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	111.37	107.11	116.96	101.48	109.26	117.16	99.90
Performance mensuelle	-1.69%	-1.70%	-1.57%	-1.91%	-1.74%	-1.61%	-1.96%
Perf. depuis le début d'année	-0.85%	-0.85%	0.40%	-2.63%	-1.23%	-0.02%	-3.00%

Performance (Part I1)



Chiffres clés

Rendement moyen (EUR)*	5.37%
Rendement moyen (USD)*	6.87%
Rendement moyen (CHF)*	2.62%
Duration (années)	3.79
Nombre d'émetteurs	110

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 américain et européen ont connu leur pire mois de l'année 2026 en septembre, alors qu'un mouvement de vente généralisé sur les taux à l'échelle globale a complètement occulté des variations somme toute contenues sur les spreads IG et déclenché une phase d'aversion au risque en fin de mois sur le HY. Aux États-Unis, la Fed a relevé ses taux de 25 pb à 3,75-4,00% - sa première hausse depuis 2023 - invoquant une inflation persistante supérieure à l'objectif et les tensions au Moyen-Orient, tout en signalant qu'une autre hausse était probable d'ici la fin de l'année. Le rendement du Trésor à 5 ans a bondi de 53 pb à la suite de ce virage restrictif. Les spreads IG ont à peine bougé (+1 pb à 80 pb), les facteurs techniques faisant preuve de résilience même si les taux évoluaient de manière brutale. Le segment HY s'est montré plus fragile : les spreads se sont écartés de +46 pb à 311 pb, restant stables jusqu'à la mi-mois avant de s'élargir fortement à partir du 22 septembre. Le mouvement de vente sur les taux et l'indigestion des émissions post-Labor Day a déclenché cette capitulation du marché. En Europe, la BCE a relevé son taux de dépôt de 25 pb à 2,50% - sa deuxième hausse de l'année 2026 -, invoquant également les pressions inflationnistes liées au conflit au Moyen-Orient. Un mouvement de taux plus modéré (le Bund à 5 ans prenant +27 pb) a permis d'amortir les dégâts. Les spreads IG se sont écartés de +15 pb à 109 pb, affichant une trajectoire plus contenue par rapport au HY. Les spreads HY se sont quant à eux élargis de +41 pb à 321 pb au terme d'un parcours volatil, avec un écartement initial, un repli à la mi-mois vers 287 pb, puis un net retournement à la hausse lors de la dernière semaine. Un volume record d'émissions HY a notamment amplifié la posture restrictive de la BCE au milieu de la déroute globale des marchés obligataires. Le fonds Anaxis Strategic Bonds est en baisse de -1,69% en septembre (part I1).

Le fonds a fait l'objet d'une rotation active au sein du compartiment financier en septembre. Nous avons allégé nos positions sur les titres AT1 français tout en renforçant les titres Tier 2. Chacun de ces mouvements s'inscrivait dans le cadre d'une gestion active de notre exposition aux secteurs de la banque et de l'assurance, ainsi que de la volonté de l'équipe de gestion d'améliorer la qualité de crédit de ce compartiment, compte tenu des valorisations serrées des AT1 et des pressions sur les spreads souverains français. Du côté des entreprises, nous avons réalisé un arbitrage de courbe sur Flutter (divertissement) et ouvert une position à duration courte sur Rexel (biens d'équipement). En termes de performance, les AT1 ont été les principaux détracteurs, suivis des titres hybrides, tandis que les obligations d'entreprises Investment Grade ont fait preuve de davantage de résilience.

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 Strategic Bonds

Rapport mensuel - Gestion obligataire IG flexible

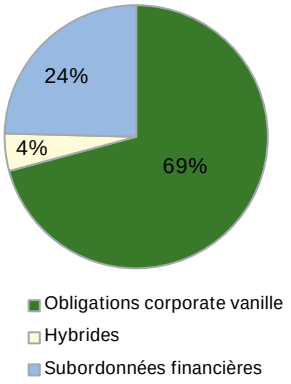
Septembre 2026

Construire un avenir serein

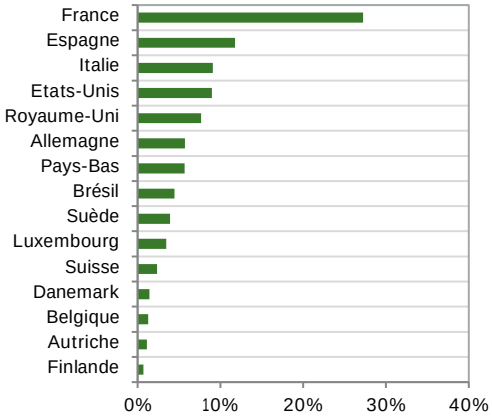
Position moyenne par émetteur	0.87%
Taille de la plus grosse position	2.04%
Taille des 10 plus grosses positions	16.77%

Niveau d'investissement	95.90%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	28.39
Rating moyen	BBB-

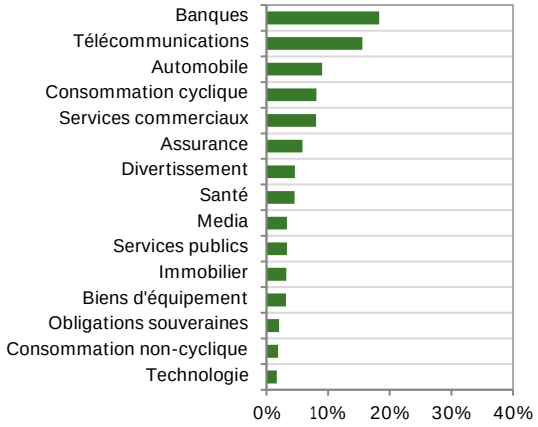
Allocation par segment



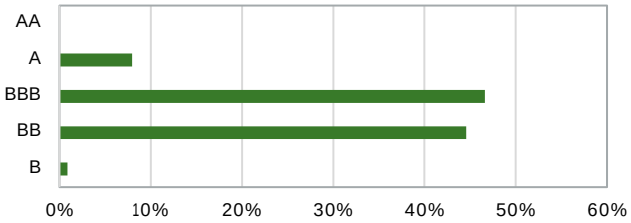
Allocation par pays



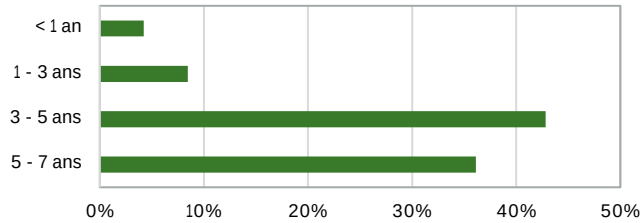
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

1	MATTEL INC	Global	Consommation cyclique	2.04%
2	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Luxembourg	Santé	1.96%
3	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	Global	Automobile	1.88%
4	PINEWOOD FINCO PLC	Grande-Bretagne	Media	1.73%
5	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	Global	Consommation cyclique	1.73%

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	70 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.