Anaxis Strategic Bonds

Rapport mensuel - Gestion obligataire IG flexible

Octobre 2026

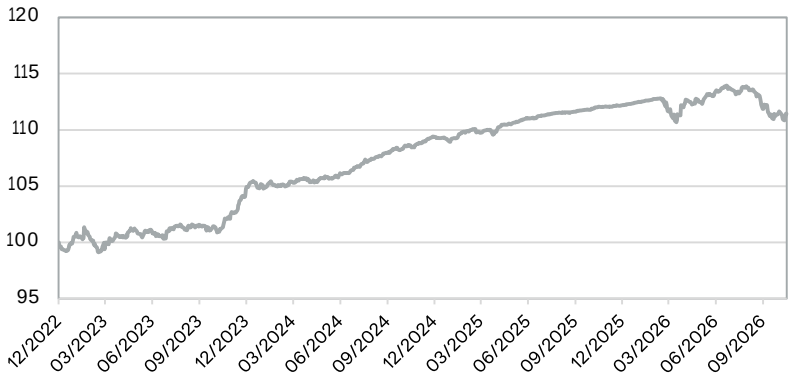
Construire un avenir serein

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 30/10/2026	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	111.42	107.16	117.16	101.25	109.26	117.32	99.64
Performance mensuelle	0.04%	0.05%	0.17%	-0.23%	0.00%	0.14%	-0.26%
Perf. depuis le début d'année	-0.80%	-0.81%	0.58%	-2.85%	-1.23%	0.12%	-3.25%

Performance (Part I1)



Chiffres clés

Rendement moyen (EUR)*	5.32%
Rendement moyen (USD)*	6.89%
Rendement moyen (CHF)*	2.47%
Duration (années)	3.69
Nombre d'émetteurs	106

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

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 Strategic Bonds est en hausse de +0,04% en octobre (part I1).

Nous avons continué à réduire l'exposition du fonds aux valeurs financières françaises, en allégeant ou en soldant nos positions sur les dettes subordonnées de BNP Paribas, BNP Paribas Cardif, Société Générale, BPCE, CNP Assurances et La Mondiale, face aux pressions persistantes sur les spreads souverains français. Une partie du produit de ces opérations a été redéployée sur d'autres valeurs financières européennes, avec l'ouverture de nouvelles lignes sur Banco BPM (AT1), CaixaBank (AT1), Allianz (RT1) et Belfius (AT1). Du côté des entreprises, nous avons initié une position sur le titre hybride de Sika (chimie) et soldé notre ligne sur Ziggo (télécommunications). Nous avons également pris nos bénéfices sur une partie de notre position en obligations d'État espagnoles après sa solide performance. Les obligations d'entreprises Investment Grade ont été les principaux contributeurs à la performance, suivies des titres AT1 et des obligations Tier 2, tandis que les obligations hybrides d'entreprises ont été en retrait. Au niveau sectoriel, les biens de consommation cycliques, l'automobile et ses composantss, ainsi que les banques, ont apporté une contribution positive, alors que les télécommunications ont été le principal détracteur.

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

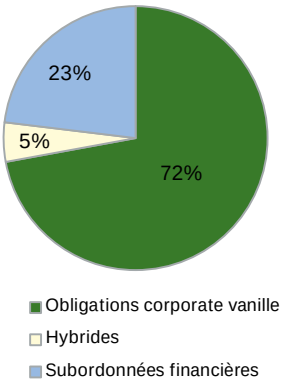
Octobre 2026

Construire un avenir serein

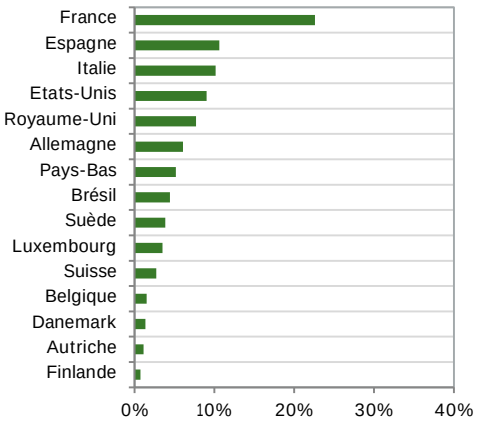
Position moyenne par émetteur	0.87%
Taille de la plus grosse position	2.06%
Taille des 10 plus grosses positions	16.81%

Niveau d'investissement	91.88%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	27.51
Rating moyen	BBB-

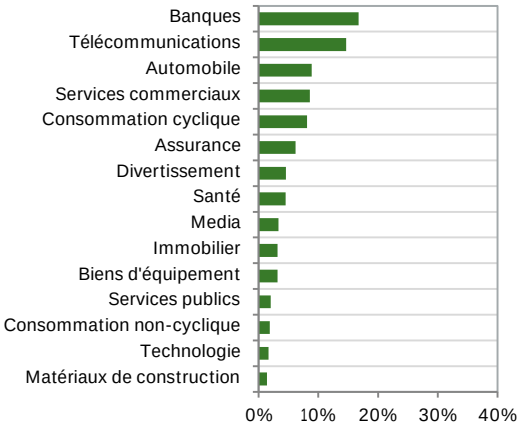
Allocation par segment



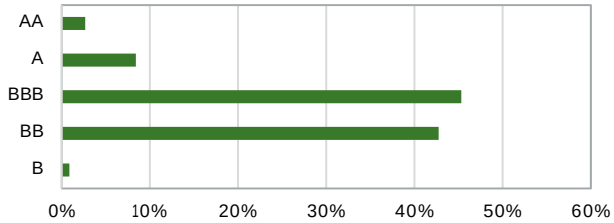
Allocation par pays



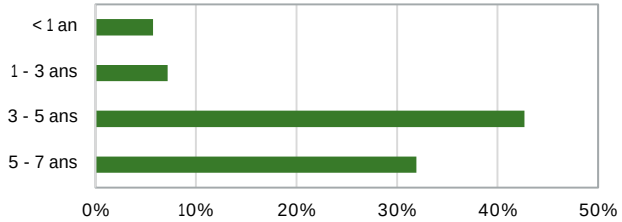
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

1	MATTEL INC	Global	Consommation cyclique	2.06%
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	1.77%
5	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	Global	Consommation cyclique	1.76%

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	71 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.