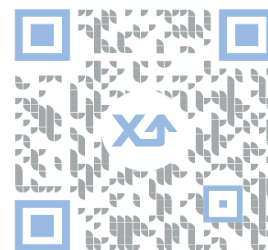


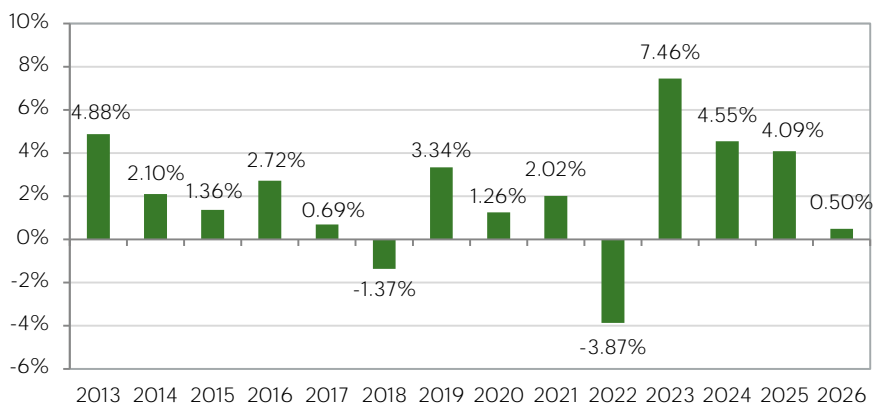
Anaxis Short Duration a pour objectif de générer un rendement positif en recherchant une exposition aux marchés de crédit européens, à travers un investissement en titres de créances sur la durée de placement recommandée de 12 mois. La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées, en prenant en compte les critères ESG. La gestion vise la construction d'une allocation robuste et diversifiée à partir de titres individuels sélectionnés pour leurs mérites propres. Le fonds maintient une durée entre 0 et 3 ans à tout moment.

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 vise à contribuer de manière significative aux efforts nécessaires à la réalisation des objectifs de limitation du réchauffement planétaire à long terme fixés par l'accord de Paris. À cette fin, Anaxis vise une réduction de l'intensité carbone du portefeuille de 60% entre 2018 et 2028.



Performance	I	I4	J	K	E1	E2	U1	U2	S1
27/02/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)	(CHF)
VL	1443.98	1112.78	1811.29	1186.32	1395.69	1053.92	1688.10	1141.02	1216.06
Performance mensuelle	0.26%	0.26%	0.40%	0.11%	0.22%	0.22%	0.36%	0.36%	0.07%
Perf. depuis le début d'année	0.50%	0.50%	0.77%	0.13%	0.42%	0.42%	0.69%	0.68%	0.05%

## Performances annuelles (part I - EUR)



Source: Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

## Chiffres clés

	Part I (EUR)	Part J (USD)
Rendement moyen*	4.09%	5.88%
Duration moyenne	1.80	1.80
Nombre d'émetteurs	134	134
Volatilité sur 1 an	1.02%	1.05%
Volatilité sur 3 ans	0.98%	1.01%
Ratio de Sharpe	0.90	0.98

SRI :  1  2  3  4  5  6  7

## Article 9

Fonds avec objectif  
d'investissement durable

## Commentaire mensuel

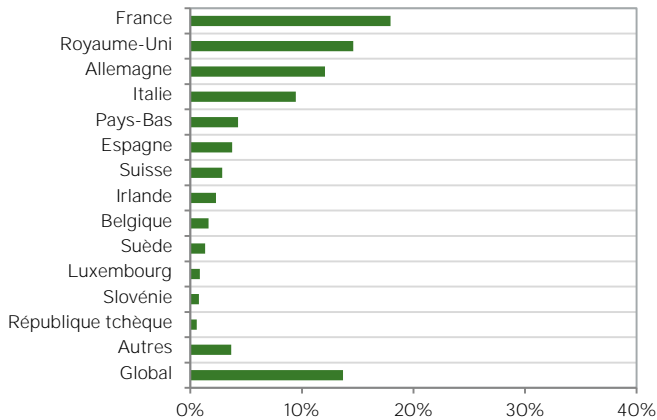
Le mois de février s'est terminé sur une note de forte incertitude, du fait de l'escalade majeure des tensions géopolitiques. Les États-Unis et Israël ont en effet lancé des frappes contre l'Iran, faisant craindre un conflit régional déstabilisateur. Plus tôt dans le mois, la volatilité s'était déjà accrue sur les marchés du crédit, les investisseurs s'inquiétant de l'impact potentiellement disruptif de l'IA sur certains modèles économiques vulnérables, ainsi que de l'invalidation par la Cour suprême américaine des droits de douane fondés sur l'IEEPA, auxquels s'est ajoutée l'exacerbation des risques au Moyen-Orient. Ces facteurs ont favorisé un repositionnement défensif des marchés, avec un « bull flattening » des courbes américaines (5 ans en baisse de 28 points de base) et allemandes (5 ans en baisse de 18 points de base). Les spreads Investment Grade se sont écartés d'environ 10 points de base (à 82 points en Europe et 85 points aux États-Unis), tandis que les spreads Haut Rendement ont connu un mouvement plus marqué (Europe +10 points de base à 274 ; États-Unis +34 points de base à 307). Malgré l'élargissement des spreads, la détente sur les Treasuries a entraîné des performances totales positives pour les indices Investment Grade et Haut Rendement, le premier surperformant le second. Les obligations notées CCC ont cependant terminé le mois en territoire négatif. Sur le marché primaire, le mois de février a enregistré une activité robuste sur l'Investment Grade, compensant un volume plus limité sur le Haut Rendement, tandis que les flux d'investissement sont restés solides - en particulier sur les segments US IG, Euro IG et Euro HY. Le fonds Anaxis Short Duration est en hausse de +0,26% en février (part I).

L'activité des entreprises est restée relativement modérée en février. Sept obligations, représentant environ 5% du portefeuille, ont été remboursées par anticipation. Ces liquidités ont été réinvesties dans des obligations de Kier (immobilier), Engineering (biens d'équipement), Cheplapharm (santé), Link Mobility (technologie), Europcar (services commerciaux) et Vici Properties (divertissement & hôtellerie). L'aversion au risque sur le mois a permis au segment Investment Grade du portefeuille de surperformer la poche Haut Rendement. Sur le plan sectoriel, la technologie a été la plus pénalisée en raison des craintes croissantes liées à la substitution par l'IA, tandis que les secteurs du transport et de la consommation se sont distingués par leurs meilleures performances.

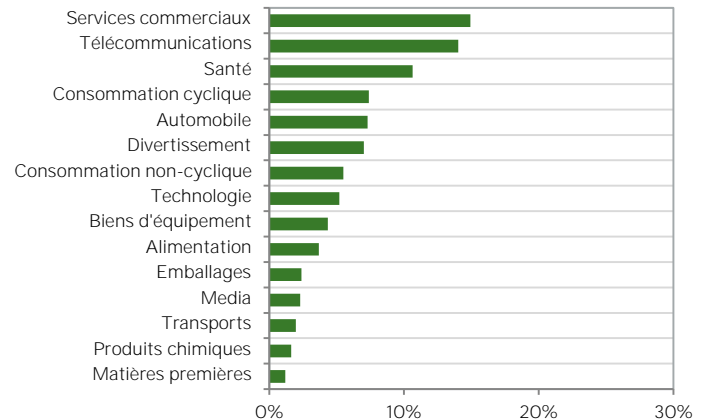
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	595
Pourcentage de titres secured	67.81%
Durée moyenne de détention (mois)	11.2

Niveau d'investissement	91.10%
Rating moyen	BB-

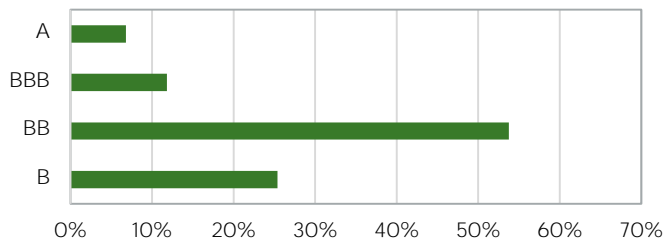
## Allocation par pays



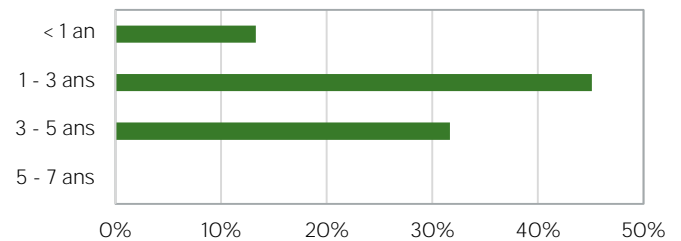
## Allocation par secteur



## Répartition par notation de crédit



## Répartition par maturité



## Top 5

1	SUNRISE HOLDCO IV BV	Suisse	Télécommunications	1.36%
2	IQVIA INC	Global	Santé	1.06%
3	PREMIER FOODS FINANCE	Grande-Bretagne	Alimentation	1.01%
4	SECHE ENVIRONNEMENT SACA	France	Services commerciaux	1.00%
5	NISSAN MOTOR CO	Japon	Automobile	1.00%

## Caractéristiques

Structure	Fonds UCITS
Lancement	23 novembre 2010
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	0.60% (parts I, I4, J et K) 1.10% (parts E1, E2, S1, U1 et U2)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1% max.
Objectif	Taux interbancaire à 12 mois + 1.50% (part I)
Dépositaire	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément AMF	GP-10000030
Actifs sous gestion	444 millions d'euros

## Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I	I/E/C	FR0010951483	ANABOEI	12039925	A1J55L
I4	I/E/D	FR0013231438	ANABO14	-	A2DLYP
J	I/U/C	FR0011011618	ANABOUJ	12550463	A1JXRC
K	I/S/C	FR0011352202	ANABOCK	20176071	A1WZAY
E1	R/E/C	FR0010951426	ANABOE1	12009614	A1H5VJ
E2	R/E/D	FR0010951434	ANABOE2	12009618	A1H5VK
U1	R/U/C	FR0010951467	ANABOU1	12009629	A1JXRB
U2	R/U/D	FR0010951475	ANABOU2	12039922	A1JXRE
S1	R/S/C	FR0010951442	ANABOS1	12009622	A1JXRA

\* 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](http://www.anaxis-am.com)

[info@anaxis-am.com](mailto: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.

## 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 pour limiter le réchauffement :

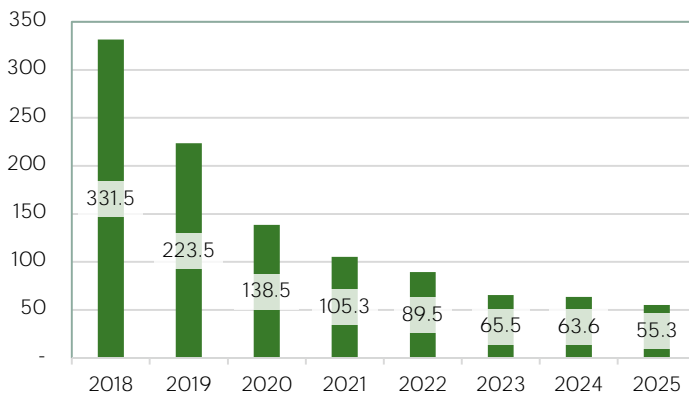
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité des émissions de 60% entre 2018 et 2028

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

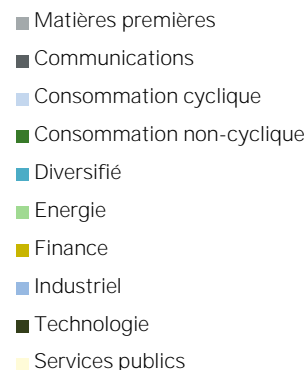
- Les gaz à effet de serre
- La pollution
- La santé
- L'éthique

## 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



Février 2026

Intensité carbone du portefeuille 59.77

en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -82%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Part Net Zero (neutre en carbone) 8%

Part des émetteurs publiant leurs émissions 72%

## 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

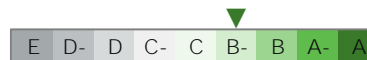
## Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

### Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	8.5%
Green bonds	5.1%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	5.0%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	6.5%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	39.4%

### 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	4.6%
Part ayant une gestion insuffisante des incidences sur l'eau	0.7%
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.

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

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.