Anaxis Short Duration

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises diversifié

Septembre 2026

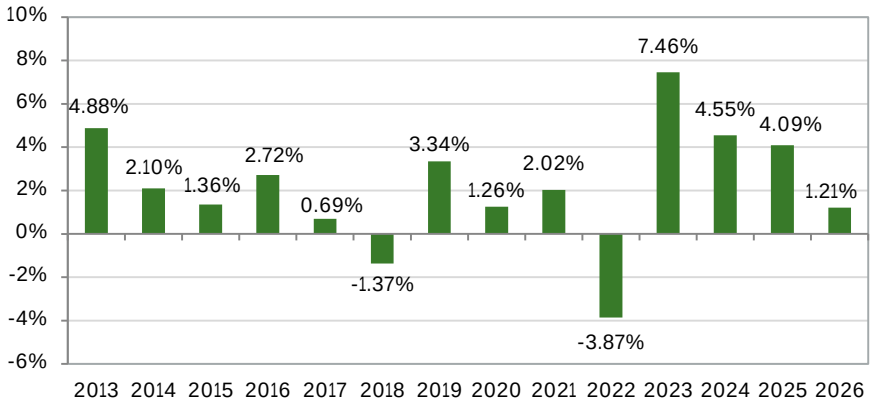
Construire un avenir serein

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 duration 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 30/09/2026	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1454.25	1095.53	1840.90	1178.10	1401.48	1038.20	1710.56	1125.91	1203.94
Performance mensuelle	-0.53%	-0.53%	-0.42%	-0.73%	-0.57%	-0.57%	-0.47%	-0.46%	-0.78%
Perf. depuis le début d'année	1.21%	1.21%	2.42%	-0.57%	0.83%	0.83%	2.03%	2.02%	-0.94%

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*	4.97%	6.47%
Duration moyenne	2.00	2.00
Nombre d'émetteurs	125	125
Volatilité sur 1 an	1.08%	1.10%
Volatilité sur 3 ans	1.01%	1.04%
Ratio de Sharpe	0.84	0.93

SRI : 1 **2** 3 4 5 6 7

Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable

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 Short Duration est en baisse de -0,53% en septembre (part I).

Le mois de septembre a été marqué par une activité de réinvestissement soutenue, financée en partie par plusieurs remboursements anticipés (Boels Topholding, Derichebourg, Teva Pharmaceutical, Nemak), dont le produit a été redéployé dans Loxam (services commerciaux, sur deux lignes), UPC (télécommunications), Cheplapharm (santé), Iliad (télécommunications), Ardagh Metal Packaging (emballage), ITM Entreprises (biens de consommation non cycliques), Asmodee Group (biens de consommation cycliques) et LKQ (composants automobiles). Le fonds a également renforcé sa position sur Rexel (biens d'équipement) et allongé la maturité sur deux émetteurs déjà en portefeuille, en reconduisant une ligne ZF Finance 2028 sur une souche obligataire 2029 et une ligne Ford Motor Credit sur une nouvelle position Ford 2029. La poche Investment Grade a nettement surperformé celle Haut Rendement. La technologie et l'immobilier se sont imposés comme les secteurs les plus performants, alors que les matériaux de base ont significativement sous-performé, aux côtés des services publics. Sur une base ajustée de la pondération, l'immobilier et l'agroalimentaire ont été les principaux contributeurs, tandis que les matériaux de base et les services publics ont été les principaux détracteurs.

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 Short Duration

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises diversifié

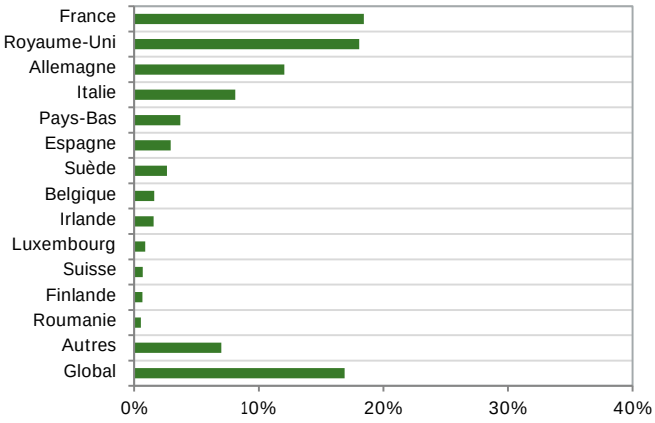
Septembre 2026

Construire un avenir serein

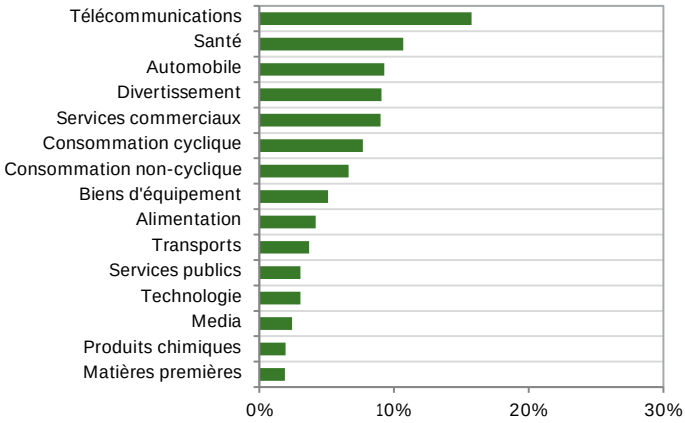
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	563
Pourcentage de titres secured	53.08%
Durée moyenne de détention (mois)	11.7

Niveau d'investissement	96.35%
Rating moyen	BB

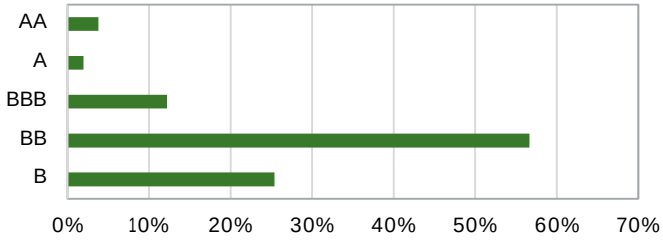
Allocation par pays



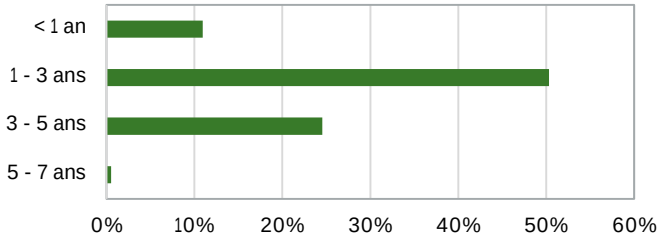
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

1	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	Global	Automobile	1.09%
2	ILIAD HOLDING SAS	France	Télécommunications	1.01%
3	PREMIER FOODS FINANCE	Grande-Bretagne	Alimentation	1.01%
4	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	Allemagne	Santé	0.97%
5	BELRON UK FINANCE PLC	Grande-Bretagne	Services commerciaux	0.96%

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	456 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I	I/E/C	FR0010951483	ANABOEI	12039925	A1J55L
I4	I/E/D	FR0013231438	ANABOI4	-	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 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 Short Duration

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises diversifié

Septembre 2026

Construire un avenir serein

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

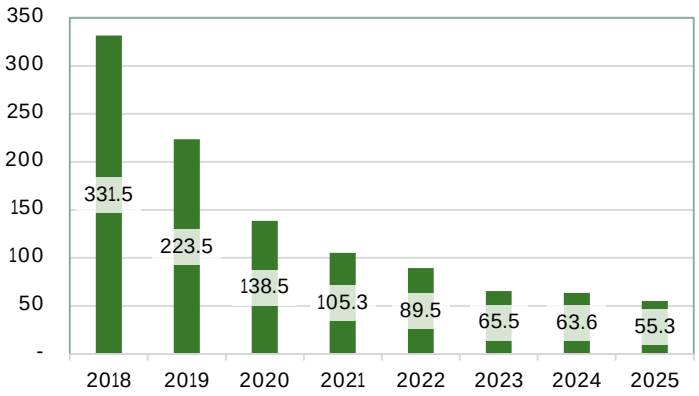
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

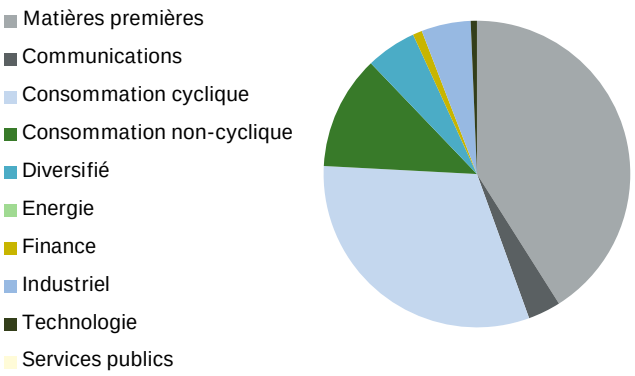
Des résultats concrets pour la décarbonisation du portefeuille

Intensité carbone du portefeuille

en t eq CO2 par M EUR de CA



Contributions sectorielles à l'intensité carbone



Septembre 2026

Intensité carbone du portefeuille	55.99
en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires	
Réduction de l'intensité carbone du portefeuille	-83%
comparaison par rapport à la date de référence fin 2018	

Part Net Zero (neutre en carbone)	14%
Part des émetteurs publiant leurs émissions	81%

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

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 Short Duration

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises diversifié

Septembre 2026

Construire un avenir serein

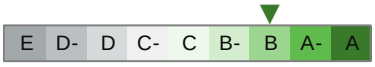
Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	8.1%
Green bonds	6.3%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	3.3%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	6.9%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	47.7%

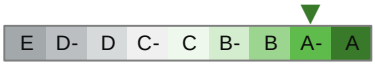
Note climatique moyenne du portefeuille

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)

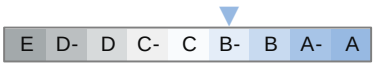


Protection de l'eau et de la biodiversité

Allocation à des secteurs sensibles pour l'eau	3.6%
Part ayant une gestion insuffisante des incidences sur l'eau	0.8%
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)

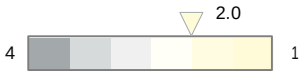


Social et gouvernance

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.

Vos contacts commerciaux chez Anaxis



Scott Kiman
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, DE
skiman@anaxis-am.com



Maroussia Guillemot
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, DE
mguillemot@anaxis-am.com



Jean-Georges Nguyen
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, DE
jgnguyen@anaxis-am.com



Christophe Sanchez
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, ES, IT
csanchez@anaxis-am.com



Caterina Pedrini
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, IT
cpedrini@anaxis-am.com



Jean-Julien Goettmann
Directeur commercial
Langues : FR, EN, DE
jjgoettmann@anaxis-am.com

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 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.