Anaxis Short Duration

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises diversifié

Octobre 2026

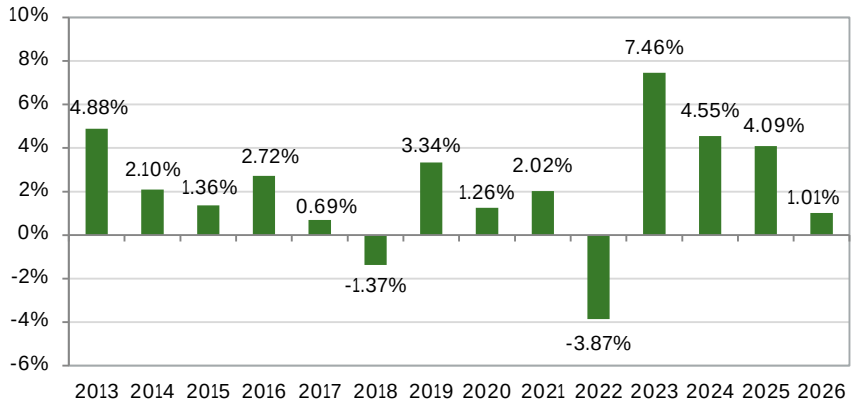
Construire un avenir serein

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 30/10/2026	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1451.39	1093.38	1839.59	1172.53	1398.15	1035.74	1708.62	1124.61	1197.77
Performance mensuelle	-0.20%	-0.20%	-0.07%	-0.47%	-0.24%	-0.24%	-0.11%	-0.12%	-0.51%
Perf. depuis le début d'année	1.01%	1.01%	2.35%	-1.04%	0.60%	0.59%	1.92%	1.90%	-1.45%

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*	5.11%	6.68%
Duration moyenne	1.88	1.88
Nombre d'émetteurs	119	119
Volatilité sur 1 an	1.11%	1.12%
Volatilité sur 3 ans	1.00%	1.03%
Ratio de Sharpe	0.82	0.91

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

Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable

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 Short Duration est en baisse de -0,20% en octobre (part I).

Le mois d'octobre a été dominé par les remboursements anticipés, représentant environ 6% du portefeuille : sur McGraw-Hill Education (médias), PureGym (divertissement et hébergement), Playtech (divertissement et hébergement), Q-Park (transport), Iceland (biens de consommation non cycliques), Premier Foods (agroalimentaire), Europcar (services commerciaux) et MasMovil (télécommunications), ainsi qu'un rachat partiel sur Gray Television (médias). L'activité de réinvestissement s'est concentrée en fin de mois sur de nouvelles obligations de Gestamp (composants automobiles) et d'IHO (automobile et composants automobiles). Le fonds a également renforcé sa position sur Pinewood (médias). En parallèle, nous avons réduit notre exposition à Virgin Media O2 (télécommunications), Multiversity (services commerciaux) et Adler Pelzer (composants automobiles). En termes d'attribution, les obligations notées BB et BBB- ont apporté une contribution positive, tandis que les titres notés simple B ont pesé en raison d'un mouvement d'aversion au risque. Les télécommunications ainsi que l'automobile et ses composants ont été les principaux détracteurs en termes de secteurs. A l'inverse, les biens d'équipement, la chimie, les biens de consommation cycliques, le divertissement et hébergement, ainsi que la santé ont signé les meilleures performances.

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

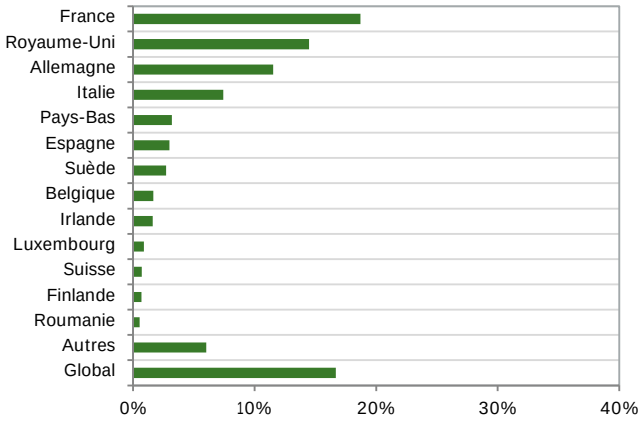
Octobre 2026

Construire un avenir serein

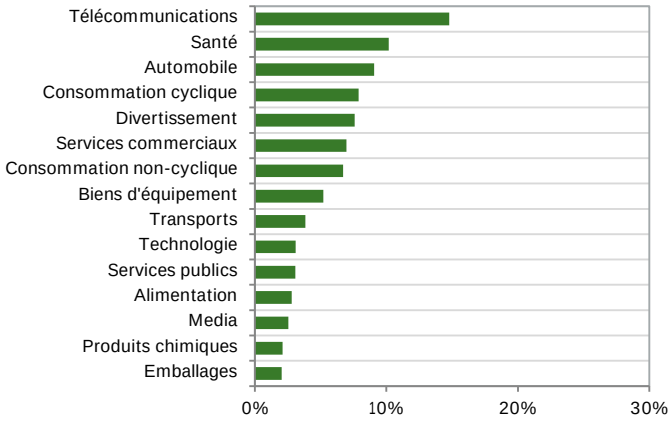
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	577
Pourcentage de titres secured	48.81%
Durée moyenne de détention (mois)	11.8

Niveau d'investissement	90.39%
Rating moyen	BB

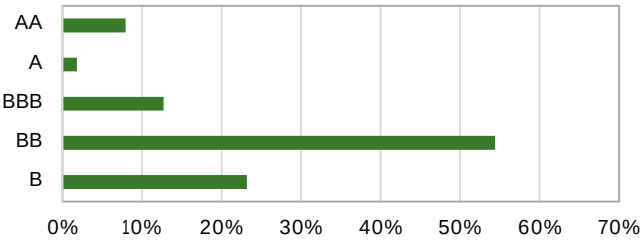
Allocation par pays



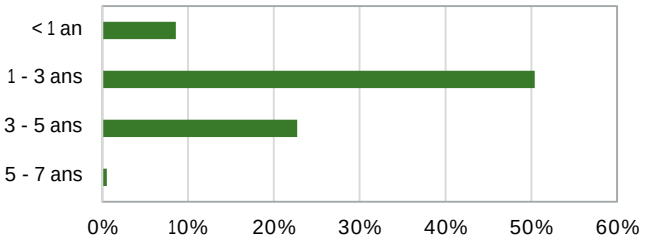
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

1	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	Global	Automobile	1.13%
2	PINEWOOD FINCO PLC	Grande-Bretagne	Media	1.04%
3	ILIAD HOLDING SAS	France	Télécommunications	1.01%
4	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	Allemagne	Santé	0.99%
5	SCHAEFFLER AG	Allemagne	Automobile	0.98%

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	446 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

Octobre 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

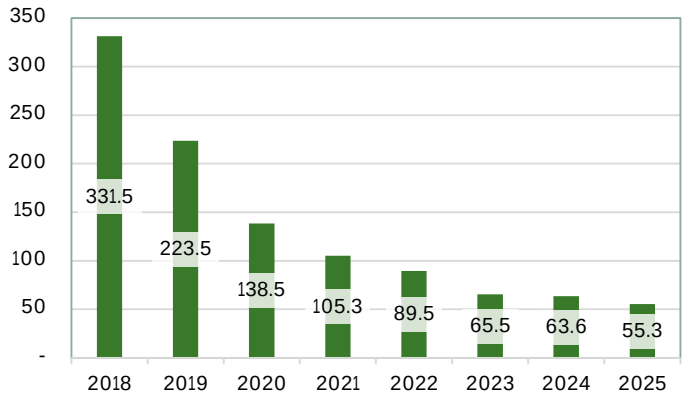
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

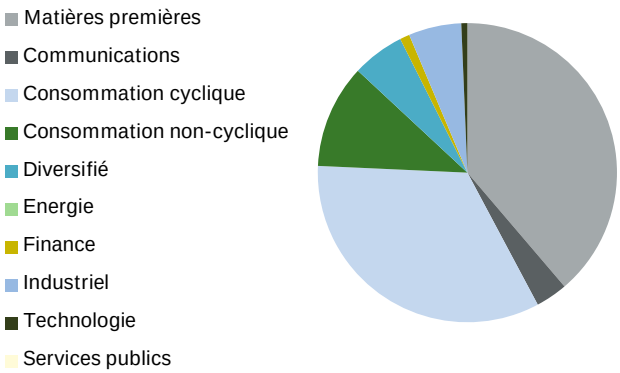
Des résultats concrets pour la décarbonisation du portefeuille

Intensité carbone du portefeuille

en t eq CO2 par M EUR de CA



Contributions sectorielles à l'intensité carbone



Octobre 2026

Intensité carbone du portefeuille	52.79
en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires	
Réduction de l'intensité carbone du portefeuille	-84%
comparaison par rapport à la date de référence fin 2018	

Part Net Zero (neutre en carbone)	14%
Part des émetteurs publiant leurs émissions	82%

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

Octobre 2026

Construire un avenir serein

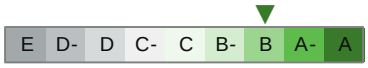
Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	7.8%
Green bonds	6.3%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	3.0%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	7.1%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	40.2%

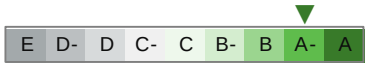
Note climatique moyenne du portefeuille

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)

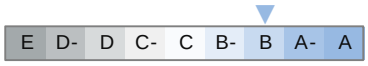


Protection de l'eau et de la biodiversité

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%

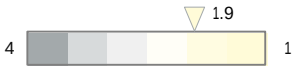
Note moyenne de responsabilité sociale

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.