

Defensive Bond Opp. 2030

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises à maturité fixe

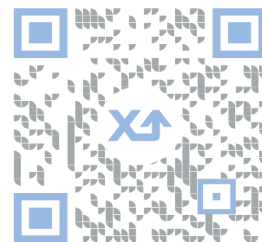
Jun 2026

anaxis

Construire un avenir serein

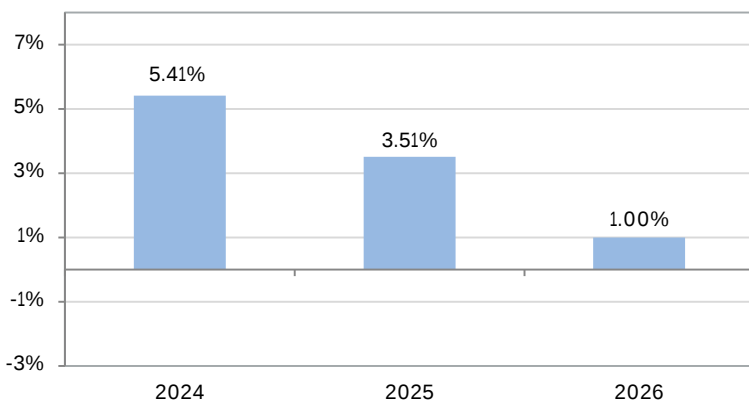
Defensive Bond Opp. 2030 a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée courant jusqu'à l'échéance du 31 décembre 2030, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2030 émises par l'Etat allemand. La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées. Elle vise à la construction d'une allocation robuste et diversifiée à partir de titres individuels sélectionnés pour leurs mérites propres. Le fonds fait l'objet d'une gestion active mais ne cherche pas à capter les mouvements de marché à court terme.

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 des émissions carbone du portefeuille de 60% entre 2018 et 2028.



Performance	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
30/06/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	110.18	106.14	112.95	103.66	109.23	106.05	114.16	102.84
Performance mensuelle	0.36%	0.36%	0.48%	0.18%	0.33%	0.32%	0.45%	0.15%
Perf. depuis le début d'année	1.00%	1.00%	1.80%	-0.16%	0.83%	0.82%	1.63%	-0.31%

Performances annuelles (Part I1)



Source: Anaxis, Bloomberg, BPFIS

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

Chiffres clés

Rendement annualisé à l'échéance (EUR)*	3.82%
Rendement annualisé à l'échéance (USD)*	5.36%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)*	1.30%
Duration (années)	3.89
Nombre d'émetteurs	88

SRI : ☐ 1 ☒ 2 ☐ 3 ☐ 4 ☐ 5 ☐ 6 ☐ 7

Article 9

Fonds avec objectif
d'investissement durable

Commentaire mensuel

Les marchés du crédit ont enregistré une performance en demi-teinte, mais tout de même résiliente en juin, divisée en trois phases : un mouvement de vente initial alimenté par la vigueur de l'emploi américain, des anticipations de taux plus élevés et le regain de volatilité sur les marchés actions ; un rebond à la mi-mois porté par les espoirs de cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran, la baisse des prix du pétrole et un rallye sur les taux ; puis une divergence en fin de mois, l'Investment Grade bénéficiant de la baisse des rendements souverains tandis que le Haut Rendement fléchissait face à l'aversion au risque, à un volume d'émissions soutenu et aux inquiétudes entourant le secteur technologique et le crédit privé. Aux États-Unis, la Fed a maintenu ses taux inchangés, mais adopté un discours restrictif, ce qui a poussé le rendement du Trésor à 2 ans à la hausse et entraîné un aplatissement de la courbe. Les spreads IG se sont écartés à 76 pb (+2 pb), mais les performances globales sont restées positives grâce au rallye sur les taux. Le segment HY s'est montré plus fragile. Les spreads se sont d'abord resserrés à la mi-mois pour atteindre 259 pb avant de s'écarter à 272 pb (+3 pb sur le mois), les notations CCC fermant nettement la marche avec un écartement qui s'établit désormais à +88 pb depuis le début de l'année. En Europe, la BCE a procédé à une hausse de taux de 25 pb, portant son taux de dépôt à 2,25%, mais le repli des cours du pétrole a favorisé un rallye sur les titres souverains, amortissant ainsi les performances du crédit. L'IG Euro a terminé le mois inchangé à 78 pb, et le HY Euro à 270 pb (-3 pb sur le mois). Le HY Euro a continué à générer un portage positif, mais le ton s'est fait plus prudent en fin de mois avec un élargissement des spreads consécutif à un volume important d'émissions et à une volatilité mondiale accrue. Le fonds Defensive Bond Opp. 2030 est en hausse de +0,36% en juin (part I1).

L'activité d'investissement a été modérée au sein du portefeuille en juin. Le fonds conserve une diversification solide, à travers 88 émetteurs. A fin de mois, le portefeuille présente un profil risque-duration attractif, avec rendement de 3,82% en euros pour une durée de 3,89 années.

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.

Defensive Bond Opp. 2030

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises à maturité fixe

Juin 2026

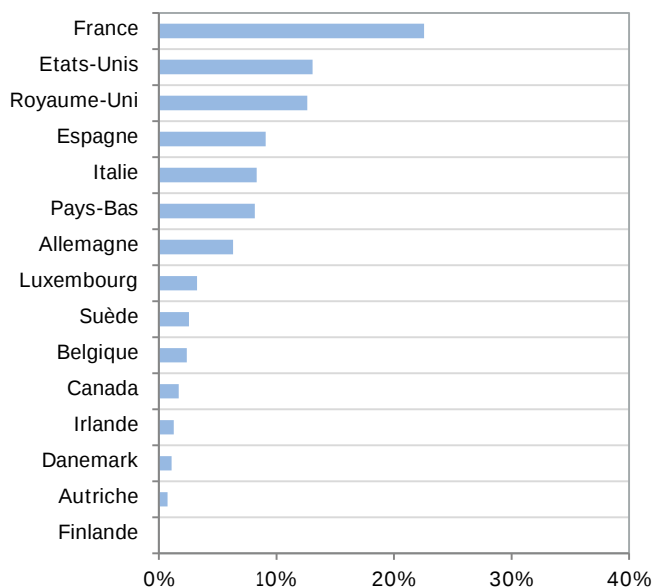
anaxis

Construire un avenir serein

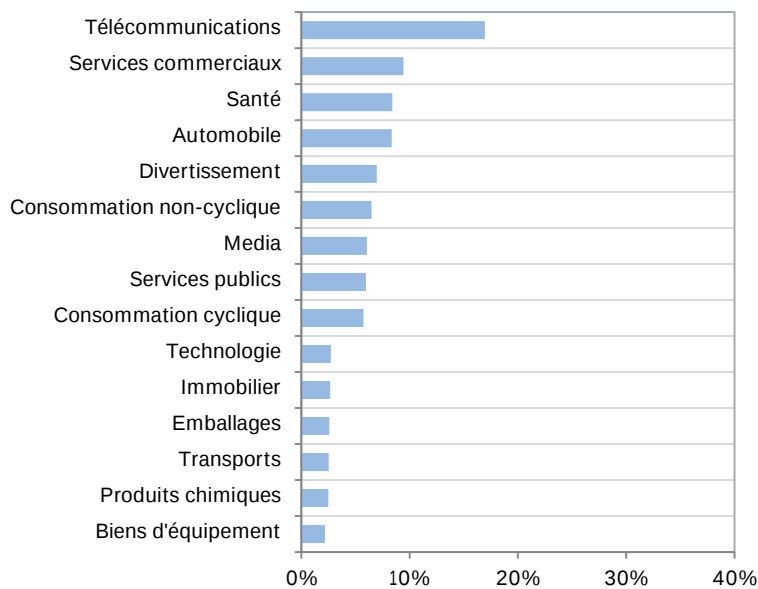
Position moyenne par émetteur	1.06%
Taille de la plus grosse position	1.78%
Taille des 10 plus grosses positions	16.41%

Niveau d'investissement	93.10%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	0.67
Rating moyen	BBB

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 5

1	CARREFOUR SA	France	Consommation non-cyclique	1.78%
2	TDF INFRASTRUCTURE SAS	France	Télécommunications	1.73%
3	ALIMENTATION COUCHE-TARD	Canada	Consommation non-cyclique	1.70%
4	AT&T INC	Global	Télécommunications	1.70%
5	INMOBILIARIA COLONIAL SO	Espagne	Immobilier	1.67%

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	22 décembre 2023
Liquidité	Quotidienne
Maturité	31 décembre 2030
Frais de gestion	0.55% (parts I1, I2, J1 et K1) 0.90% (parts E1, U1 et S1)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1%
Dépositaire	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément	GP-10000030
Actifs sous gestion	72 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR001400MG69	DEF30I1	131436813	A3E4QY
I2	I/E/D	FR001400MG77	DEF30I2	131436810	A3E4R1
J1	I/U/C	FR001400MG85	DEF30J1	-	A3E4R7
K1	I/S/C	FR001400MGA1	DEF30K1	131436800	A3E4R3
E1	R/E/C	FR001400MG02	DEF30E1	131436830	A3E4R5
E2	R/E/D	FR001400MG10	DEF30E2	-	A3E4R4
U1	R/U/C	FR001400MG28	DEF30U1	131436822	A3E4R0
S1	R/S/C	FR001400MG44	DEF30S1	131436818	A3E4R2

* 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
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.

Defensive Bond Opp. 2030

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises à maturité fixe
Juin 2026

anax↑s

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 afin de limiter le réchauffement :

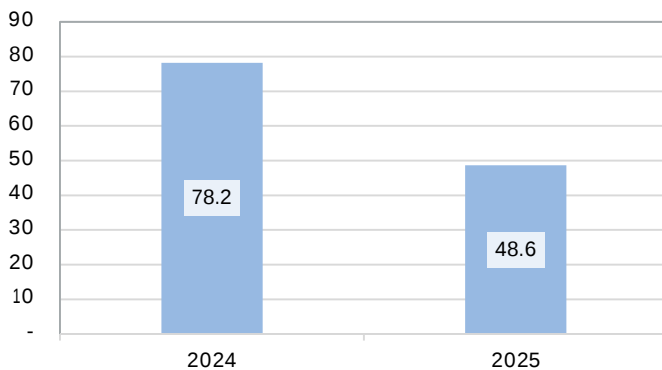
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité des émissions de 60% entre 2018 et 2028

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

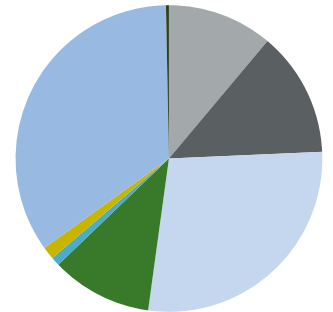
Des résultats concrets pour la décarbonisation du portefeuille

Intensité carbone du portefeuille en t eq CO2 par M EUR de CA



Contributions sectorielles à l'intensité carbone

- Matières premières
- Communications
- Consommation cyclique
- Consommation non-cyclique
- Diversifié
- Energie
- Finance
- Industriel
- Technologie
- Services publics



Juin 2026

Intensité carbone du portefeuille 47.21

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -54.1%

comparaison par rapport à la date de référence (avril 2024)

Part Net Zero (neutre en carbone) 16.00%

Part des émetteurs publiant leurs émissions 93.09%

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

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 une 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 traités comme telles.

Defensive Bond Opp. 2030

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises à maturité fixe
Juin 2026

anax

Construire un avenir serein

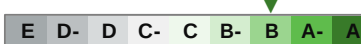
Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	3.2%
Green bonds	15.3%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	6.1%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	19.9%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	25.7%

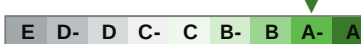
Note climatique moyenne du portefeuille

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	2.7%
Part ayant une gestion insuffisante des incidences sur l'eau	0.0%
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.

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, France
Genève Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
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.