Defensive Bond Opp. 2030

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

Octobre 2026

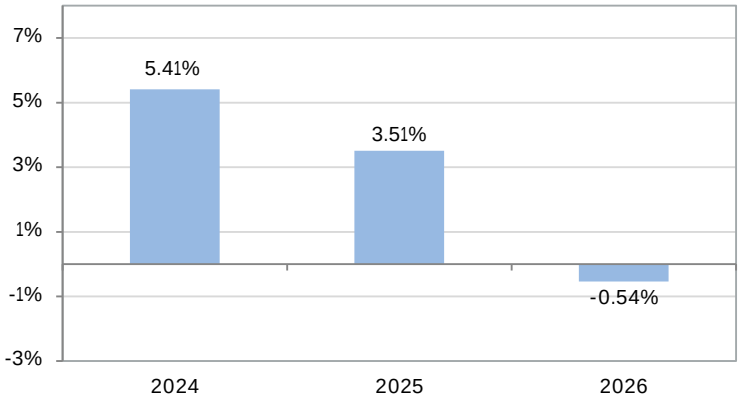
Construire un avenir serein

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 30/10/2026	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	108.50	104.52	111.77	101.12	107.44	104.31	112.87	100.22
Performance mensuelle	0.39%	0.39%	0.51%	0.12%	0.36%	0.37%	0.51%	0.09%
Perf. depuis le début d'année	-0.54%	-0.54%	0.74%	-2.61%	-0.82%	-0.83%	0.48%	-2.85%

Performances annuelles (Part I1)



Chiffres clés

Rendement annualisé à l'échéance (EUR)*	4.54%
Rendement annualisé à l'échéance (USD)*	6.11%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)*	1.69%
Duration (années)	3.61
Nombre d'émetteurs	87

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

Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable

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 Defensive Bond Opp. 2030 est en hausse de +0,39% en octobre (part I1).

L'activité d'investissement est restée modérée au sein du fonds au mois d'octobre, alors que nous avons continué à réinvestir une partie des liquidités et des flux entrants dans des lignes existantes. La diversification demeure solide, à travers 87 émetteurs. A fin de mois, le portefeuille présente un profil risque-duration attractif avec un rendement de 4,54% en euros pour une duration de 3,61 années.

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.

Defensive Bond Opp. 2030

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

Octobre 2026

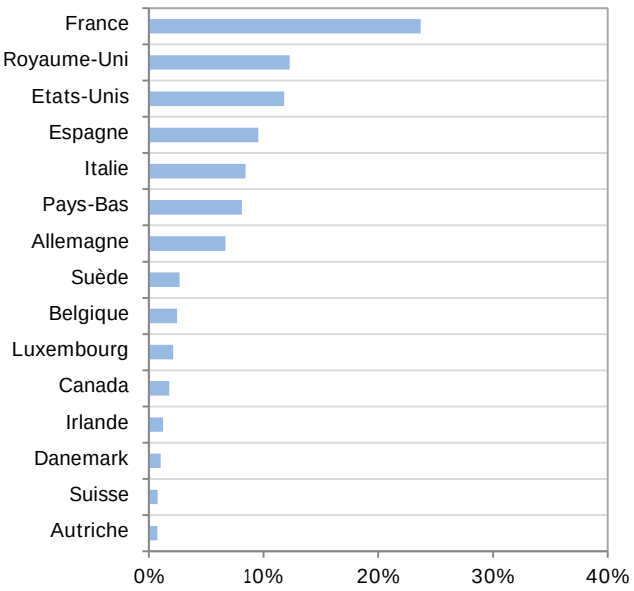
anaxis

Construire un avenir serein

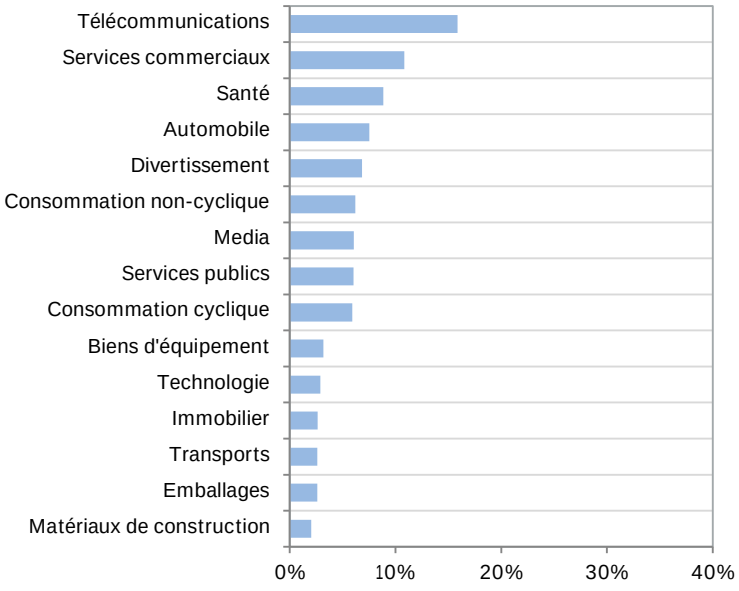
Position moyenne par émetteur	1.07%
Taille de la plus grosse position	1.78%
Taille des 10 plus grosses positions	16.78%

Niveau d'investissement	93.32%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	0.65
Rating moyen	BBB

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 5

1	AT&T INC	Global	Télécommunications	1.78%
2	ALIMENTATION COUCHE-TARD	Canada	Consommation non-cyclique	1.78%
3	CARREFOUR SA	France	Consommation non-cyclique	1.73%
4	SANDOZ FINANCE B.V.	Pays-Bas	Santé	1.70%
5	UCB SA	Belgique	Santé	1.70%

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	73 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 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.

Defensive Bond Opp. 2030

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

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 afin de limiter le réchauffement :

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

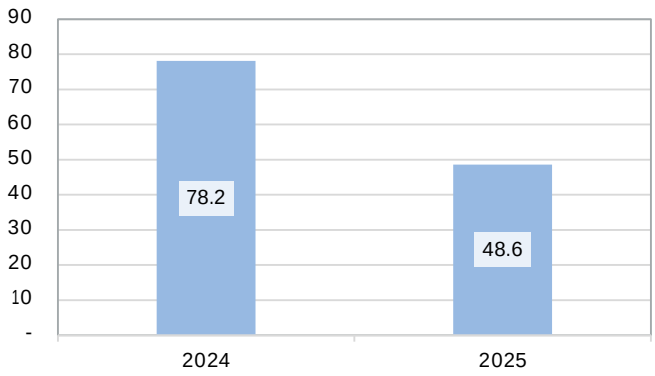
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

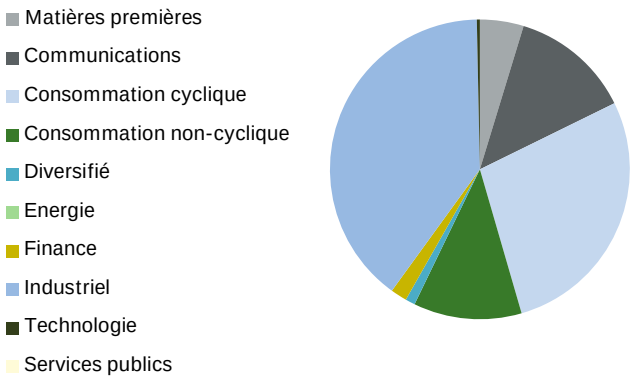
Des résultats concrets pour la décarbonisation du portefeuille

Intensité carbone du portefeuille

en t eq CO2 par M EUR de CA



Contributions sectorielles à l'intensité carbone



Octobre 2026

Intensité carbone du portefeuille	43.95
en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires	
Réduction de l'intensité carbone du portefeuille	-57.2%
comparaison par rapport à la date de référence (avril 2024)	

Part Net Zero (neutre en carbone)	21.07%
Part des émetteurs publiant leurs émissions	93.46%

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.

Defensive Bond Opp. 2030

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

Octobre 2026

Construire un avenir serein

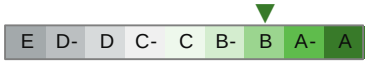
Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	3.8%
Green bonds	14.9%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	6.1%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	19.4%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	28.2%

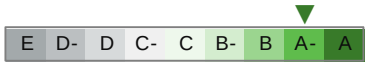
Note climatique moyenne du portefeuille

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)

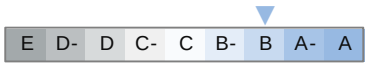


Protection de l'eau et de la biodiversité

Allocation à des secteurs sensibles pour l'eau	2.5%
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)

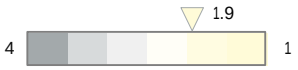


Social et gouvernance

Exposition à des sociétés impliquées dans des violations des droits de l'homme	0.0%

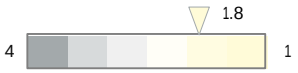
Note moyenne de responsabilité sociale

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.

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

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.