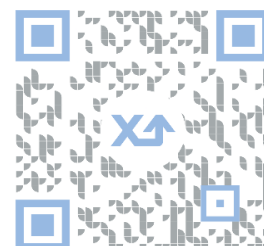


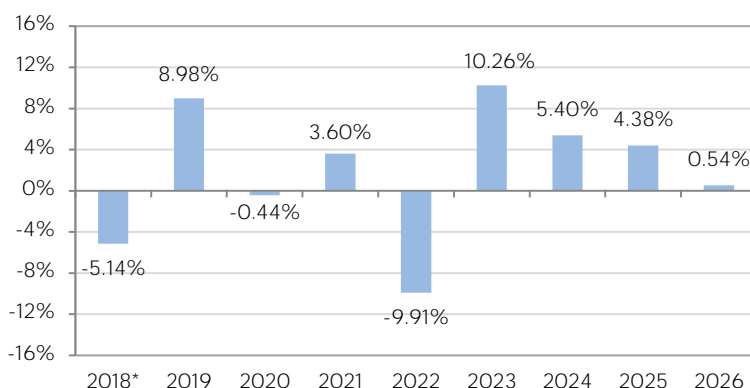
Diversified Bond Opp. 2029 a pour objectif de réaliser, à l'échéance du 31 décembre 2029, une performance annualisée de 3,5% pour la part I1 (EUR) et de 6% pour la part J1 (USD). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées, en prenant en compte les critères ESG. La gestion vise la construction d'une allocation robuste et diversifiée à partir de titres individuellement 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 carbone du portefeuille de 60% entre 2018 et 2028.



Performance	J1	I1	I2	K1	U1	E1	E2	S1
27/02/2026	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)
VL	135.91	117.14	106.73	107.57	130.91	112.86	103.07	106.95
Performance mensuelle	0.38%	0.24%	0.23%	0.08%	0.33%	0.20%	0.19%	0.06%
Perf. depuis le début d'année	0.79%	0.54%	0.54%	0.17%	0.72%	0.46%	0.46%	0.10%

Performances annuelles (Part I1)



* Part lancée le 04/10/18

Source: Anaxis, Bloomberg, BPF5

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

Chiffres clés

Rendement annualisé à l'échéance (EUR)**	5.33%
Rendement annualisé à l'échéance (USD)**	7.12%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)**	3.13%
Duration (années)	3.59
Nombre d'émetteurs	143

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 Diversified Bond Opp. 2029 est en hausse de +0,24% en février (part I1).

L'activité sur le marché primaire a été relativement calme en février. Le fonds n'a participé qu'à une seule nouvelle émission : Azelis (Belgique, chimie). Nous avons également initié des positions dans Domestic & General (Royaume-Uni, services commerciaux), Engineering (Italie, technologie), IQVIA (États-Unis, santé) et McGraw-Hill (États-Unis, médias). En termes de performance, les secteurs de la technologie et des médias ont été sous pression en raison des inquiétudes liées à l'IA, bien que nous restions confiants dans les modèles économiques et les fondamentaux de crédit de ces émetteurs, tandis que les autres secteurs ont affiché des performances positives. Dans l'ensemble, la dernière saison des résultats s'est révélée jusqu'à présent favorable pour les émetteurs détenus en portefeuille.

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

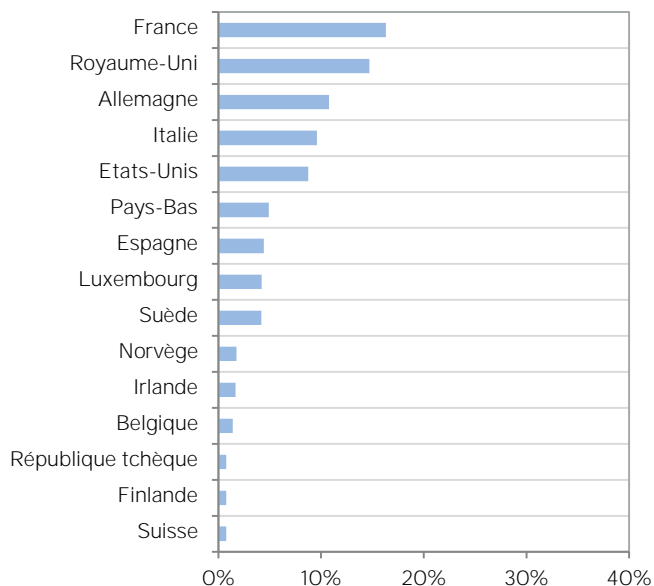
www.anaxis-am.com
info@anaxis-am.com

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 traités comme telles.

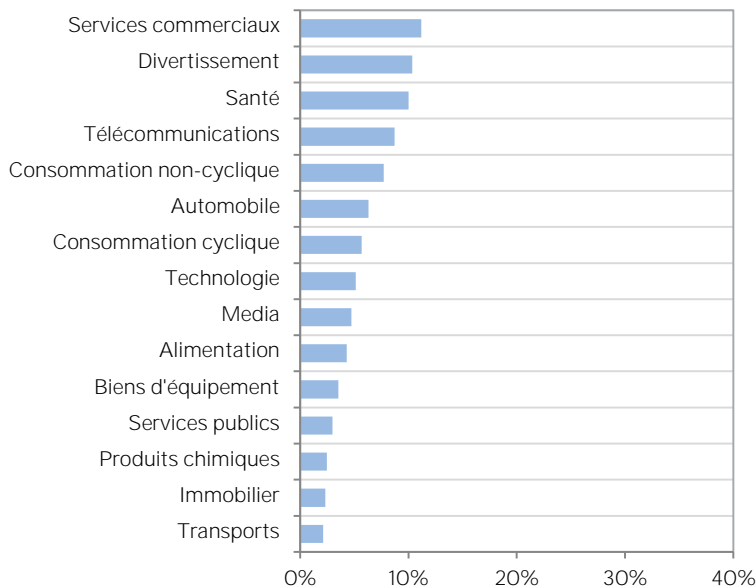
Position moyenne par émetteur	0.64%
Taille de la plus grosse position	1.22%
Taille des 10 plus grosses positions	9.93%

Niveau d'investissement	90.97%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	13.25%

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 5

Rang	Émission	Pays	Secteur	Pourcentage
1	NJJ CONTINENTAL SA	Luxembourg	Télécommunications	1.22%
2	AZELIS FINANCE NV	Belgique	Produits chimiques	1.07%
3	GRUENTHAL GMBH	Allemagne	Santé	1.03%
4	NEOPHARMED GENTILI SPA	Italie	Santé	0.99%
5	CT INVESTMENT GMBH	Allemagne	Consommation cyclique	0.98%

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	4 octobre 2018
Liquidité	Quotidienne
Maturité	31 décembre 2029
Frais de gestion	0.70% (parts I1, I2, J1 et K1) 1.20% (parts E1, E2, 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	141 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0013330750	ADI25I1	43932856	A2N6VZ
I2	I/E/D	FR0013330768	ADI25I2	43932877	A2N6VO
J1	I/U/C	FR0013330776	ADI25J1	43992173	A2N6V2
K1	I/S/C	FR0013330784	ADI25K1	43932811	A2N6V4
E1	R/E/C	FR0013330719	ADI25E1	43998063	A2N6VX
E2	R/E/D	FR0013330727	ADI25E2	43998068	A2N6VY
U1	R/U/C	FR0013330735	ADI25U1	43998071	A2N6V1
S1	R/S/C	FR0013330743	ADI25S1	43999105	A2N6V3

* 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.

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:

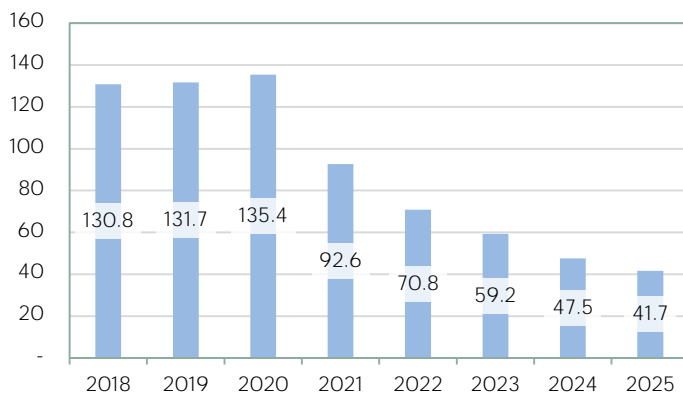
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité des émissions de 60% entre 2018 et 2028

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

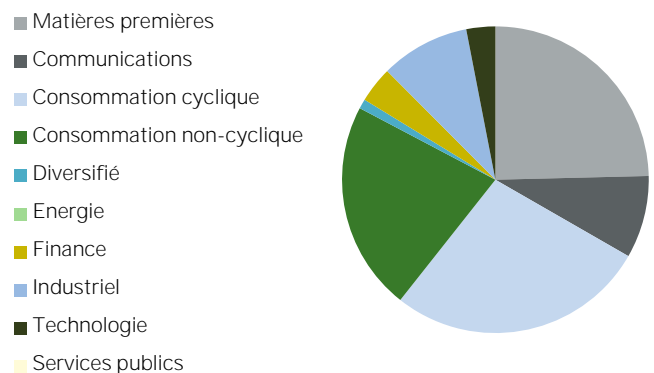
- Les gaz à effet de serre
- La pollution
- La santé
- L'éthique

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 38.40

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -70.7%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Part Net Zero (neutre en carbone) 10.72%

Part des émetteurs publiant leurs émissions 60.87%

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 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.

Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	7.2%
Green bonds	5.7%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	3.1%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	7.3%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	46.5%

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	4.7%
Part ayant une gestion insuffisante des incidences sur l'eau	0.6%
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.

