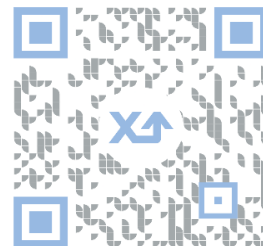


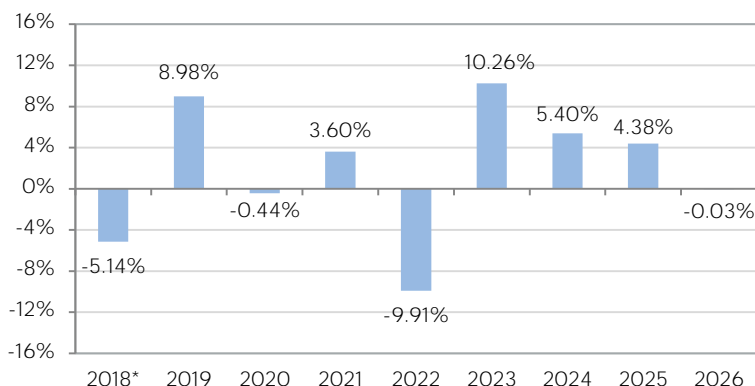
Diversified Bond Opp. 2029 a pour objectif de réaliser, à l'échéance du 31 décembre 2029, une performance annualisée de 3,5% pour la part I1 (EUR) et de 6% pour la part J1 (USD). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées, en prenant en compte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



Performance	J1	I1	I2	K1	U1	E1	E2	S1
30/04/2026	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)
VL	135.60	116.47	106.12	106.54	130.46	112.12	102.40	105.85
Performance mensuelle	1.71%	1.53%	1.52%	1.34%	1.67%	1.48%	1.49%	1.31%
Perf. depuis le début d'année	0.56%	-0.03%	-0.04%	-0.79%	0.37%	-0.20%	-0.19%	-0.93%

## 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)**	5.60%
Rendement annualisé à l'échéance (USD)**	7.29%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)**	3.28%
Duration (années)	3.43
Nombre d'émetteurs	146

SRI :  1  2  3  4  5  6  7

## Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable

## Commentaire mensuel

Les marchés du crédit ont fortement rebondi en avril, effaçant une grande partie de l'élargissement des spreads observé en mars à cause des tensions géopolitiques. Les investisseurs se sont repositionnés sur cette classe d'actifs, encouragés par la stabilisation des rendements souverains et un appétit pour le risque malgré tout résilient. Si le conflit au Moyen-Orient et la fermeture du détroit d'Ormuz ont continué d'exercer une pression à la hausse sur les prix de l'énergie, l'absence d'escalade supplémentaire et la baisse de la volatilité sur les taux ont contribué à restaurer la confiance, ce qui a permis aux facteurs techniques et au portage de soutenir à nouveau les marchés. Le resserrement des spreads a été généralisé, particulièrement sur le segment Haut Rendement. Aux États-Unis, les spreads sur l'Investment Grade se sont resserrés de 9 points de base à 81 points, tandis que ceux sur le Haut Rendement se sont resserrés de 45 points de base à 279 points. Le marché européen a quant à lui continué de surperformer : les spreads sur l'Investment Grade se sont resserrés de 15 points de base à 80 points et ceux sur le Haut Rendement de 57 points de base à 280 points, effaçant ainsi l'essentiel de la dislocation observée en mars à mesure que les investisseurs revenaient sur les segments les plus pénalisés. En conséquence, la performance a été positive sur l'ensemble des marchés du crédit, tirée par les segments à bêta élevé et les actifs à durée plus courte. Les émetteurs de moindre qualité, les financières subordonnées et les secteurs cycliques ont surperformé lors de ce rebond. Le secteur de l'énergie est resté bien orienté, tandis que les secteurs défensifs ont été relativement en retrait du mouvement de reprise. Le fonds Diversified Bond Opp. 2029 est en hausse de +1,53% en avril (part I1).

Le fonds a participé à une émission sur le marché primaire en avril : Clariane (France, santé). Nous avons également cédé notre exposition résiduelle à Centriant (Pays-Bas, santé) du fait d'une détérioration de ses fondamentaux, et initié une position sur Investment Energy Resources (Guatemala, services aux collectivités). Le fonds conserve une diversification solide, avec 146 émetteurs. A fin de mois, le portefeuille présente un profil risque-durée attractif, avec un rendement de 5,6% en euros, pour une durée de 3,43 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

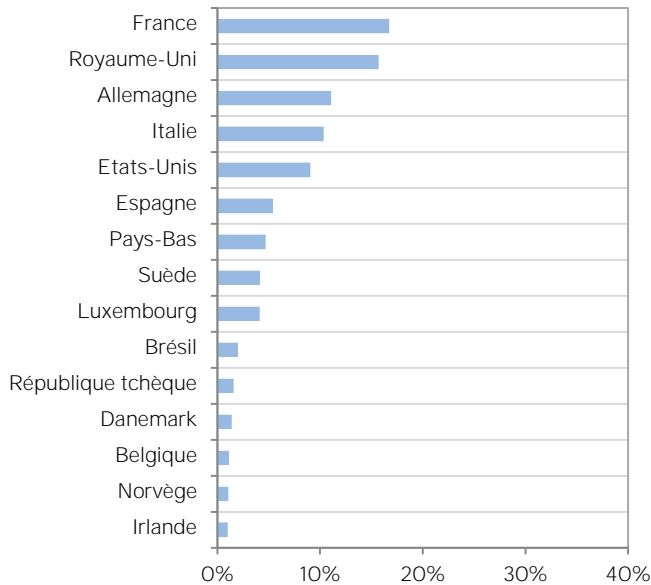
www.anaxis-am.com  
info@anaxis-am.com

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 traités comme telles.

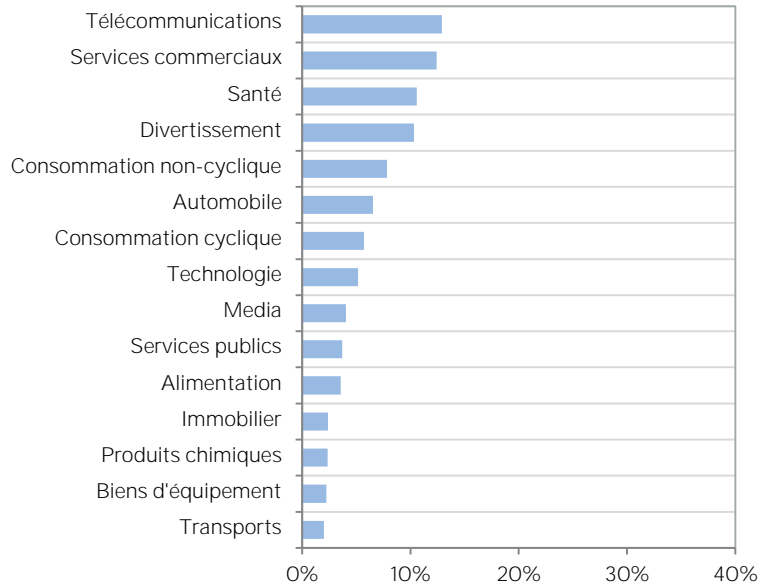
Position moyenne par émetteur	0.65%
Taille de la plus grosse position	1.19%
Taille des 10 plus grosses positions	9.94%

Niveau d'investissement	95.11%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	11.79%

Allocation par pays



Allocation par secteur



## Top 5

Rang	Émission	Pays	Secteur	Pourcentage
1	NJJ CONTINENTAL SA	Luxembourg	Télécommunications	1.19%
2	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italie	Technologie	1.01%
3	GRUENENTHAL GMBH	Allemagne	Santé	1.01%
4	EIRCOM FINANCE DAC	Irlande	Télécommunications	0.99%
5	VERISURE MIDHOLDING AB	Suède	Services commerciaux	0.97%

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](mailto: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	143 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](http://www.anaxis-am.com)

Genève Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

Tel: +41 (0)22 716 18 20

[info@anaxis-am.com](mailto: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:

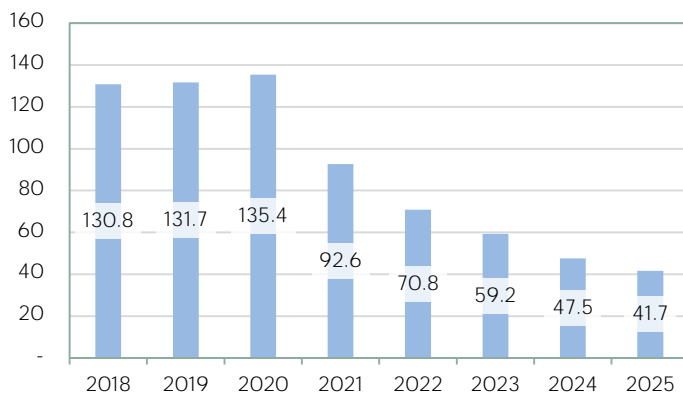
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité des émissions de 60% entre 2018 et 2028

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

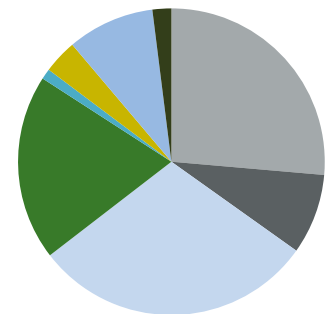
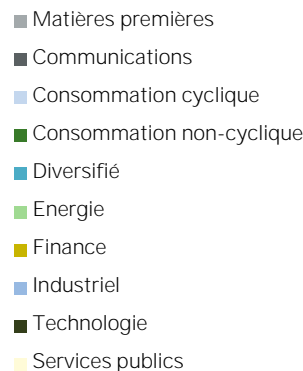
- Les gaz à effet de serre
- La pollution
- La santé
- L'éthique

## 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



Avril 2026

Intensité carbone du portefeuille 34.48

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -73.7%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Part Net Zero (neutre en carbone) 13.92%

Part des émetteurs publiant leurs émissions 61.83%

## 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](http://www.anaxis-am.com)

[info@anaxis-am.com](mailto: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.

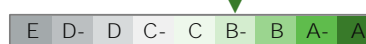
## Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

### Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	6.5%
Green bonds	6.7%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	2.7%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	8.4%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	48.5%

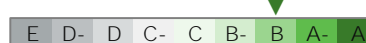
### Note climatique moyenne du portefeuille

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	5.0%
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.

