Diversified Bond Opp. 2029

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

Octobre 2026

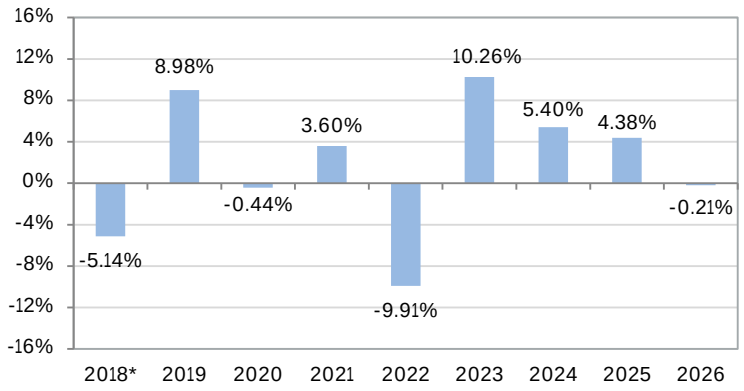
Construire un avenir serein

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 30/10/2026	J1 (USD)	I1 (EUR)	I2 (EUR)	K1 (CHF)	U1 (USD)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	S1 (CHF)
VL	136.31	116.27	105.94	104.99	130.86	111.65	100.48	104.04
Performance mensuelle	-0.62%	-0.75%	-0.75%	-1.01%	-0.66%	-0.79%	-0.80%	-1.05%
Perf. depuis le début d'année	1.09%	-0.21%	-0.21%	-2.23%	0.68%	-0.61%	-0.61%	-2.62%

Performances annuelles (Part I1)



** Part lancée le 04/10/18*

Source: Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

Chiffres clés

Rendement annualisé à l'échéance (EUR)**	6.24%
Rendement annualisé à l'échéance (USD)**	7.81%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)**	3.39%
Duration (années)	3.22
Nombre d'émetteurs	146

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 Diversified Bond Opp. 2029 est en baisse de -0,75% en octobre (part I1).

Le fonds a maintenu une approche sélective en octobre, ne participant pas au marché primaire. Nous avons initié une position sur Nexans (France, biens d'équipement) et renforcé l'exposition à Biogroup (France, santé) à la suite de résultats solides. Le fonds a également arbitré sa position sur IQVIA (États-Unis, santé) en vendant les obligations libellées en euros au profit de la tranche en dollars, afin de capter un surcroît de rendement attrayant après couverture de change. À l'inverse, l'exposition à Virgin Media (Royaume-Uni, télécommunications) a été réduite en raison de préoccupations persistantes sur sa qualité de crédit. En termes de performance, les émetteurs les mieux notés se sont montrés résilients, tandis que les notations B ont souffert d'un net écartement des spreads. Au niveau sectoriel, l'automobile et ses composants ainsi que le divertissement et l'hébergement ont été les principaux contributeurs positifs, alors que les télécommunications et les matériaux de base ont été les deux détracteurs majeurs à la performance.

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.

Diversified Bond Opp. 2029

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

Octobre 2026

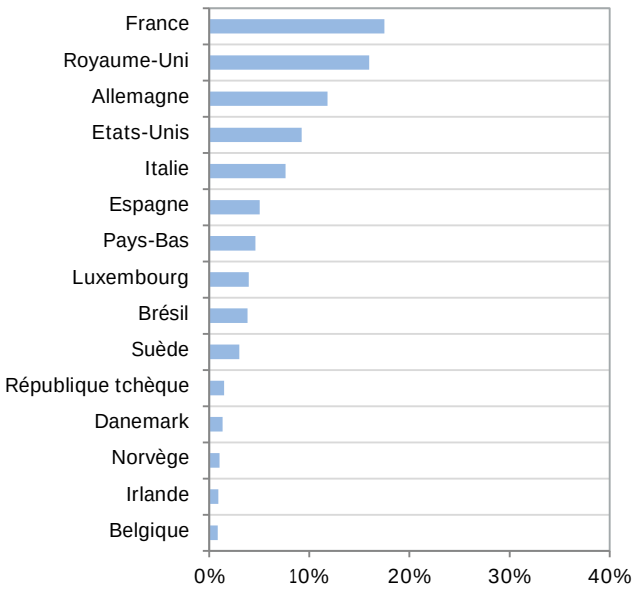
anaxis

Construire un avenir serein

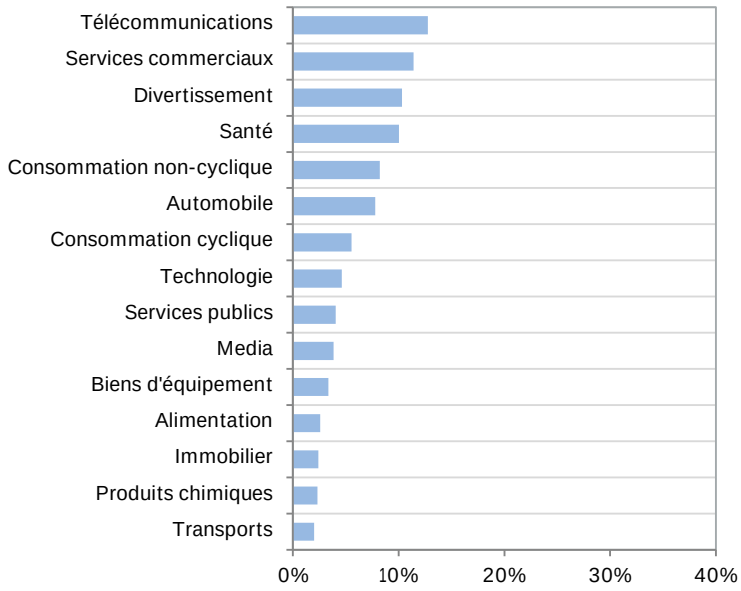
Position moyenne par émetteur	0.64%
Taille de la plus grosse position	1.07%
Taille des 10 plus grosses positions	9.61%

Niveau d'investissement	93.41%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	8.73
Rating moyen	BB

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 5

1	FORVIA SE	France	Automobile	1.07%
2	TUI CRUISES GMBH	Allemagne	Divertissement	1.02%
3	GRUENENTHAL GMBH	Allemagne	Santé	1.02%
4	GRIFOLS SA	Espagne	Santé	1.00%
5	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italie	Technologie	0.95%

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	149 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	A2N6V0
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.

Diversified Bond Opp. 2029

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 pour limiter le réchauffement:

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

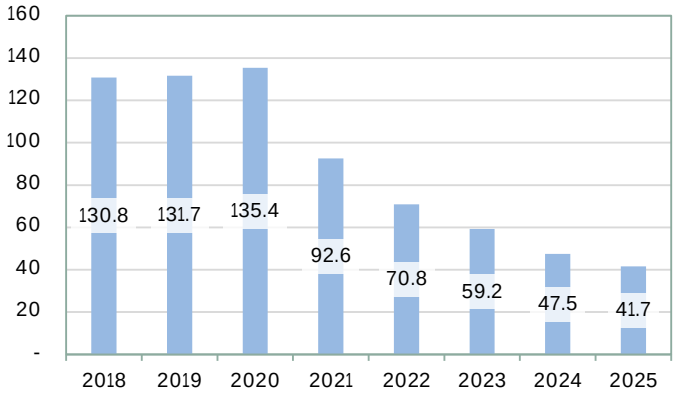
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

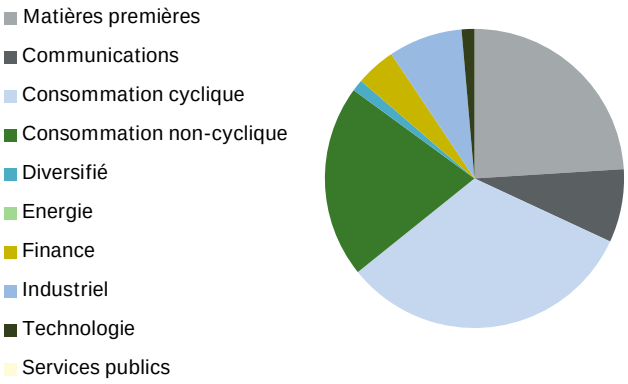
Des résultats concrets pour la décarbonisation du portefeuille

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	33.40
en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires	
Réduction de l'intensité carbone du portefeuille	-74.5%
comparaison par rapport à la date de référence fin 2018	
Part Net Zero (neutre en carbone)	20.20%
Part des émetteurs publiant leurs émissions	77.11%

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.

Diversified Bond Opp. 2029

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

Octobre 2026

Construire un avenir serein

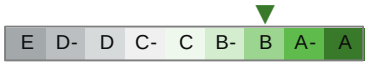
Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	8.7%
Green bonds	7.1%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	3.4%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	9.1%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	40.1%

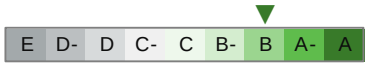
Note climatique moyenne du portefeuille

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)

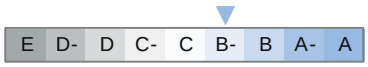


Protection de l'eau et de la biodiversité

Allocation à des secteurs sensibles pour l'eau	5.1%
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)

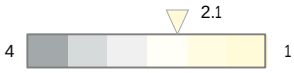


Social et gouvernance

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

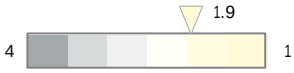
Note moyenne de responsabilité sociale

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.

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.