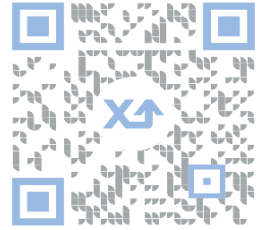


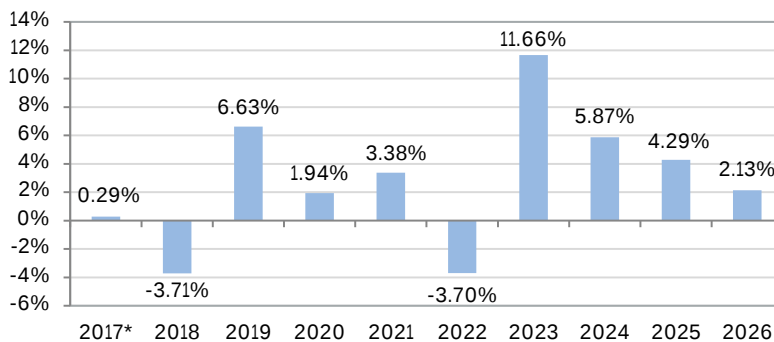
Ce fonds a pour objectif de réaliser, à son échéance du 31 décembre 2027, une performance annualisée nette des frais de gestion supérieure à celle de l'obligation fédérale allemande d'échéance 15/11/2027 (part I1 - EUR). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions 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	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
31/08/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	131.60	104.72	156.35	118.03	125.38	107.37	151.11	112.50
Performance mensuelle	0.31%	0.32%	0.44%	0.10%	0.27%	0.27%	0.41%	0.06%
Perf. depuis le début d'année	2.13%	2.14%	3.21%	0.53%	1.79%	1.79%	2.84%	0.21%

Performances annuelles (Part I1)



* Part lancée le 29/05/17

Source: Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

Chiffres clés

Rendement annualisé à l'échéance (EUR)**	4.61%
Rendement annualisé à l'échéance (USD)**	6.03%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)**	1.95%
Duration (années)	1.55
Nombre d'émetteurs	98

SRI : ☐ 1 ☒ 2 ☐ 3 ☐ 4 ☐ 5 ☐ 6 ☐ 7

Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable

Commentaire mensuel

Les marchés du crédit sont restés résilients en août malgré la volatilité persistante sur les taux et l'évolution de l'actualité géopolitique. Les chiffres décevants de l'emploi américain ont initialement soutenu la duration, l'économie ayant perdu 23 000 emplois contre une hausse de 80 000 attendue. Ce chiffre a entraîné un recul du rendement des titres du Trésor à 5 ans de 10 points de base à 4,35% au cours de la première semaine, avant qu'un indice PCE sous-jacent plus élevé que prévu et que le message belliciste de Kevin Warsh à Jackson Hole n'inversent en grande partie ce mouvement. En fin de mois, le rendement des titres du Trésor à 5 ans est remonté à 4,49% (finissant à +4pb sur le mois), alors que les marchés réévaluaient la probabilité d'une baisse des taux de la Fed en septembre à environ 50/50. La géopolitique est également restée un facteur clé. Les premiers espoirs de progrès entre l'Iran et Oman concernant les accords de navigation dans le détroit d'Ormuz ont contribué à faire baisser les cours du pétrole, avant que les tensions ne resurgissent lorsque Washington a menacé de sanctions économiques plus sévères les pays entretenant des liens commerciaux avec Téhéran. En Europe, les rendements souverains sont devenus un frein de plus en plus important. Le Bund à 5 ans a atteint 3,06% (+12 pb sur le mois et +62 pb depuis le début de l'année). La hausse des prix du Brent et du gaz européen a renforcé les craintes inflationnistes, et les marchés ont révisés leurs anticipations à une probabilité de 95% pour une hausse de 25 pb de la BCE en septembre, contre 65% à fin juin. Malgré cet environnement tendu sur les taux, les marchés du crédit sont restés solides. Les spreads IG américains ont terminé autour de 79 pb tandis que le HY s'est resserré à 260 pb, sous l'impulsion des notations B. En parallèle, les spreads IG européens sont restés globalement stables, tandis que le HY s'est resserré par rapport à fin juillet. Les émissions sur le marché primaire ont également fortement ralenti en fin de mois, contribuant à maintenir un contexte technique favorable. Le fonds European Bond Opp. 2027 est en hausse de +0,31% en août (part I1).

Le fonds a profité des remboursements anticipés d'UPC Holding, Telenet et United Group (tous trois du secteur des télécommunications), pour redéployer leur produit dans les obligations de Vimian et Prime Healthcare (tous deux dans le secteur de la santé). Le fonds a également allégé sa position sur Multiversity (services commerciaux) en raison de perspectives opérationnelles moins favorables. Le mois a été marqué par une nette divergence entre l'Investment Grade et le Haut Rendement européens. Ce dernier a bénéficié d'un resserrement significatif de ses spreads, mouvement particulièrement favorable aux obligations notées B, qui ont surperformé celles notées BB. Cela reflète clairement une surperformance du bêta de crédit, cette compression des spreads ayant largement compensé l'environnement de taux moins favorable.

EU Bond Opp. 2027

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises européennes

Août 2026

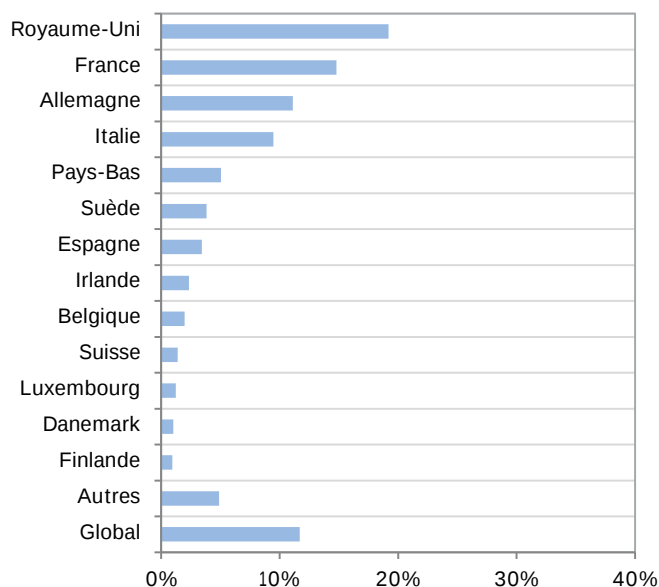
anax

Construire un avenir serein

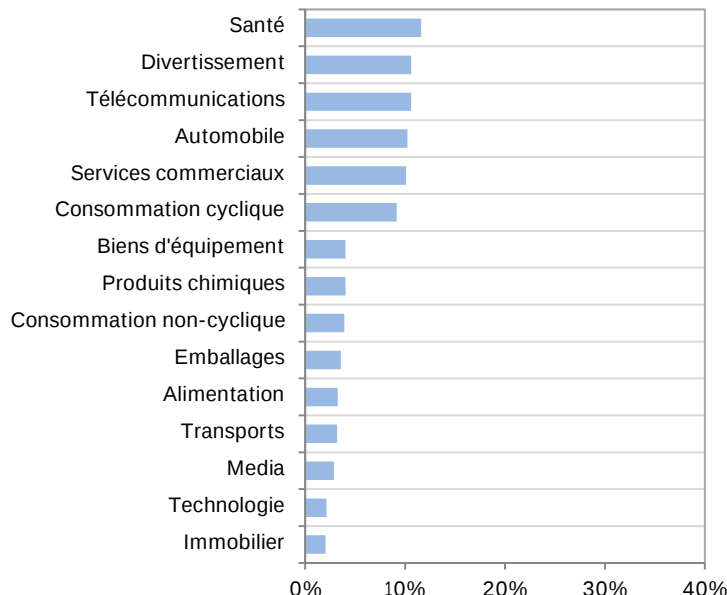
Position moyenne par émetteur	0.95%
Taille de la plus grosse position	1.70%
Taille des 10 plus grosses positions	13.99%

Niveau d'investissement	93.42%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	8.93
Rating moyen	BB

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 5

1	ILIAD HOLDING SAS	France	Télécommunications	1.70%
2	EIRCOM FINANCE DAC	Irlande	Télécommunications	1.54%
3	DUFY ONE BV	Suisse	Consommation cyclique	1.39%
4	ODIDO HOLD BV	Pays-Bas	Télécommunications	1.38%
5	ROSSINI SARL	Italie	Santé	1.37%

Information pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse : Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement ou les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. 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
Liquidité	Quotidienne
Maturité	31 décembre 2027
Frais de gestion	0.75% (parts I1, I2, J1 et K1) 1.25% (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	181 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0013221074	AEU22I1 FP	36138384	A2DP8W
I2	I/E/D	FR0013221082	AEU22I2 FP	36138387	A2DP8X
J1	I/U/C	FR0013221090	AEU22J1 FP	36138389	A2DP8Y
K1	I/S/C	FR0013221108	AEU22K1 FP	36138391	A2DP8Z
E1	R/E/C	FR0013221033	AEU22E1 FP	36138369	A2DP8S
E2	R/E/D	FR0013221041	AEU22E2 FP	36138370	A2DP8T
U1	R/U/C	FR0013221058	AEU22U1 FP	36138373	A2DP8U
S1	R/S/C	FR0013221066	AEU22S1 FP	36138380	A2DP8V

* I=Institutionnelle, R=Retail / E=EUR, U=USD, S=CHF / C=Capitalisation, D=Distribution

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.

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 :

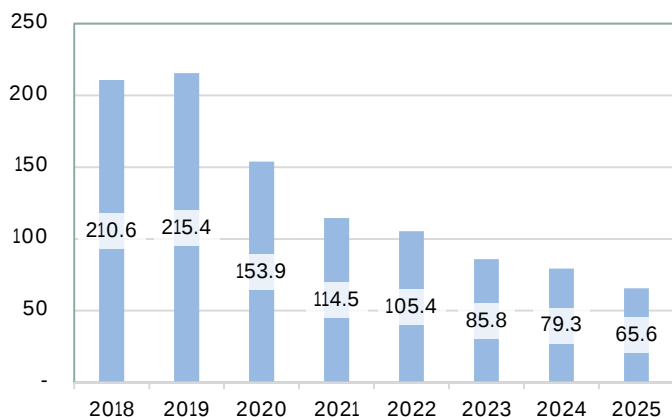
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité des émissions de 60% entre 2018 et 2028

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



Août 2026

Intensité carbone du portefeuille 53.17

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -75%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Part Net Zero (neutre en carbone) 11%

Part des émetteurs publiant leurs émissions 78%

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
Genève

9 rue Scribe, 75009 Paris, France

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.

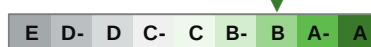
Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	6.3%
Green bonds	2.8%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	6.5%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	4.7%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	47.4%

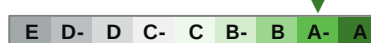
Note climatique moyenne du portefeuille

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)

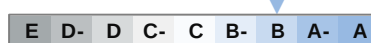


Protection de l'eau et de la biodiversité

Allocation à des secteurs sensibles pour l'eau	3.5%
Part ayant une gestion insuffisante des incidences sur l'eau	0.9%
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
Genève

9 rue Scribe, 75009 Paris, France
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 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 uniquement 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.