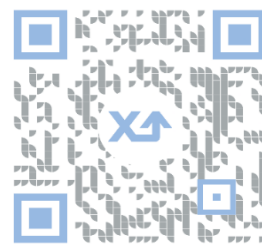


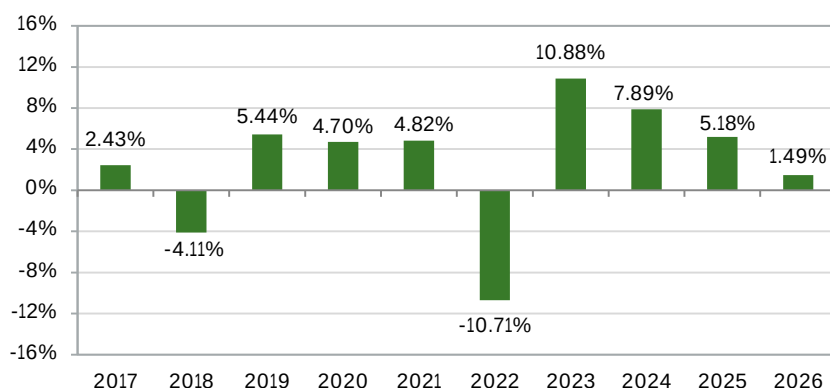
Anaxis Income Advantage est un fonds conforme aux normes européennes (UCITS). Le fonds met en oeuvre une gestion active et discrétionnaire en investissant principalement dans des obligations d'entreprises et vise un objectif de performance nette de frais de gestion supérieure de 4% à celle des obligations allemandes 3 ans. Le fonds vise à bénéficier des meilleures opportunités offertes par les obligations d'entreprises au niveau mondial. 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 repose sur trois moteurs de performance complémentaires dont le poids varie dans le temps en fonction des opportunités de marchés et des anticipations de l'équipe de gestion d'Anaxis. Ces 3 moteurs sont : 1 - Carry, bénéficier de la stabilité et la visibilité offertes par le portage des obligations les plus attractives selon nos gérants ; 2 - Spread, profiter de plus-values sur le prix d'obligations offrant des décotes par rapport à la valeur estimée par nos gestionnaires ; 3 - Tactical, capter des gains sur les émissions primaires, sur des catalyseurs à court terme et sur des rotations sectorielles.

Performance	I1	J1	K1	E1	E2	U1	S1
31/07/2026	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	129.01	127.27	115.94	122.13	108.90	148.23	109.61
Perf. mensuelle	-0.05%	0.06%	-0.28%	-0.10%	-0.10%	0.02%	-0.34%
Perf. depuis début d'année	1.49%	2.41%	0.11%	1.16%	1.16%	2.08%	-0.24%

Performances annuelles (Part I1 - EUR)



Chiffres clés

	Part I1 (EUR)	Part J1 (USD)
Rendement moyen*	5.73%	7.19%
Duration moyenne	3.24	3.24
Nombre d'émetteurs	135	135
Volatilité sur 3 ans	1.84%	1.85%

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

Les marchés du crédit ont connu un mois de juillet compliqué, marqué par la hausse des rendements souverains sous l'effet des émissions de dette liées à l'IA, par la résurgence des incertitudes au sujet de l'inflation et par le ton plus restrictif de la Réserve fédérale. Le thème dominant a été la résilience des fondamentaux des entreprises face à un contexte de taux de plus en plus défavorable à la duration. Aux États-Unis, la Fed a maintenu ses taux à 3,50-3,75%. Toutefois, trois membres se sont prononcés en faveur d'une hausse, tandis que le prix du pétrole a franchi la barre des 100 dollars au milieu du mois en raison de la recrudescence des tensions au Moyen-Orient, ce qui a ravivé les craintes inflationnistes. Les spreads IG américains se sont élargis de 4 pb à 80 pb, mais les performances globales ont été pénalisées par le mouvement de vente sur les taux. Le volume émis sur le marché primaire a été exceptionnel, battant le record de juillet 2017, sous l'impulsion des émissions de dette des hyperscalers et des entreprises liées à l'IA. Le segment HY s'est montré plus fragile. Les spreads se sont écartés de 9 pb à environ 281 pb, les notations CCC enregistrant les moins bonnes performances. En Europe, les spreads IG se sont maintenus à environ 80 pb malgré les vents contraires sur les taux. Les investisseurs se sont tournés vers des échéances plus courtes afin de limiter leur exposition à la duration. Les émissions primaires sur ce segment ont atteint l'équivalent de 89,9 milliards d'euros, faisant de ce mois de juillet le troisième plus actif jamais enregistré, même si l'activité a fortement ralenti à l'approche de la période estivale. Les spreads HY européens se sont quant à eux resserrés de 5 pb à environ 265 pb, particulièrement résilients face à l'escalade des tensions géopolitiques de la mi-mois. Le fonds Anaxis Income Advantage est en baisse de -0,05% en juillet (part I1).

Le fonds a participé à trois nouvelles émissions sur le marché primaire en juillet : NJJ Continental (Suisse, télécommunications), Sunrise (Suisse, télécommunications) et Iceland (Royaume-Uni, biens de consommation non cycliques). Nous avons également pris nos bénéfices sur Fabbrica Italiana Sintetici (Italie, santé), tout en initiant une nouvelle position sur AdaptHealth (États-Unis, santé), et en renforçant nos expositions sur Adler Pelzer (Allemagne, automobile), AMS (Autriche, technologie) et InPost (Pologne, services aux entreprises). En termes de performance, le fonds a particulièrement fait preuve de résilience au cours du mois, la poche Spread ayant apporté une contribution significative. Les titres de plus faible notation ont également surperformé leurs homologues les mieux notés. Au niveau de la stratégie, nous cherchons toujours à davantage diversifier nos expositions entre les poches Spread et Tactique, tout en conservant une approche active et sélective des opportunités offertes par le marché primaire.

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.

Anaxis Income Advantage

Rapport mensuel - Gestion active et de conviction

Juillet 2026

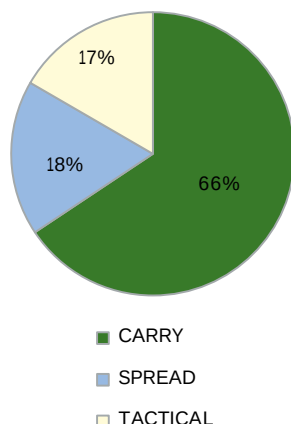
anaxis

Construire un avenir serein

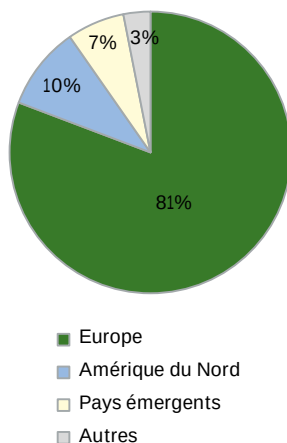
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	573
Prime moyenne, en points de base (OAS)	229
Turnover du fonds sur les 12 derniers mois	68%

Niveau d'investissement	94.18%
Rating moyen	BB

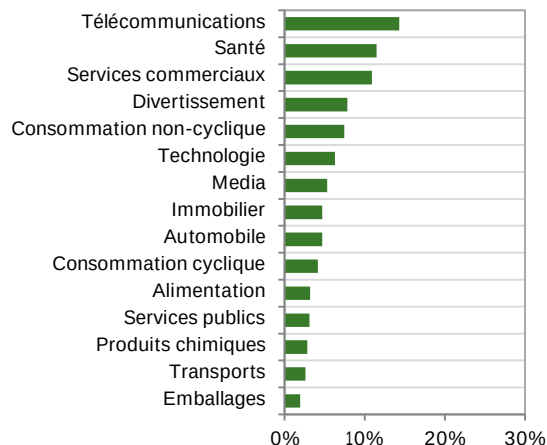
Allocation par stratégie



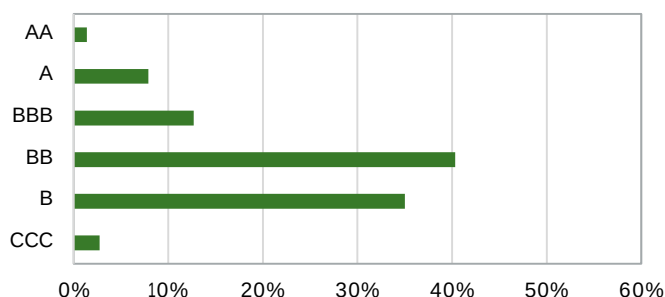
Allocation par géographie



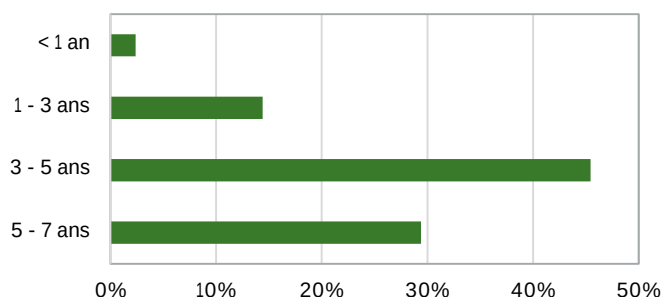
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

1	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Suisse	Services commerciaux	1.97%
2	NJJ CONTINENTAL SA	Suisse	Télécommunications	1.88%
3	ADAPTHEALTH LLC	Global	Santé	1.30%
4	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italie	Technologie	1.16%
5	SUNRISE HOLDCO IV BV	Suisse	Télécommunications	1.13%

Caractéristiques

Structure	Fonds UCITS
Lancement	10 octobre 2016
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	0.75% (parts I1, J1 et K1) 1.30% (parts E1, E2, U1 et S1)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1% max.
Dépositaire	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément	GP-10000030
Actifs sous gestion	171 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0013196219	AIA11EU FP	33471444	A2DLC4
J1	I/U/C	FR0013196227	AIAJ1US FP	-	A2DN4T
K1	I/S/C	FR0013196235	AIK1CH FP	33471448	A2DN4U
E1	R/E/C	FR0013196169	AIAE1EU FP	33471438	A2DLC3
E2	R/E/D	FR0013196177	AIAE2EU FP	33471441	A2DMKD
U1	R/U/C	FR0013196185	AIAU1US FP	33471442	A2DN4R
S1	R/S/C	FR0013196193	AIAS1CH FP	33471443	A2DN4S

* 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

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.

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 :

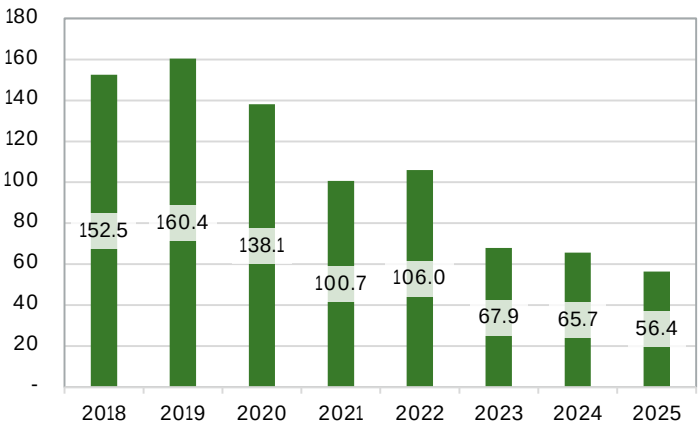
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité des émissions de 60% entre 2018 et 2028

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

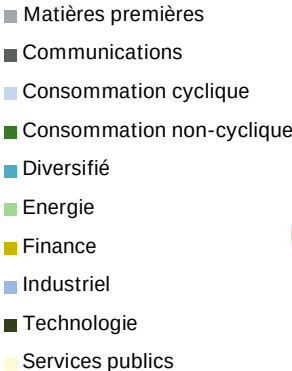
- Les gaz à effet de serre
- La pollution
- La santé
- L'éthique

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



Juillet 2026

Intensité carbone du portefeuille 49.15

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -67.8%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Part Net Zero (neutre en carbone) 14.90%

Part des émetteurs publiant leurs émissions 70.07%

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	5.1%
Green bonds	5.8%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	3.3%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	7.5%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	36.5%

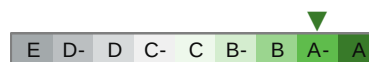
Note climatique moyenne du portefeuille

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)

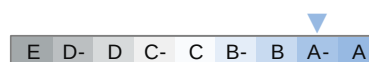


Protection de l'eau et de la biodiversité

Allocation à des secteurs sensibles pour l'eau	5.1%
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
skimman@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
jigoettmann@anaxis-am.com

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.



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.