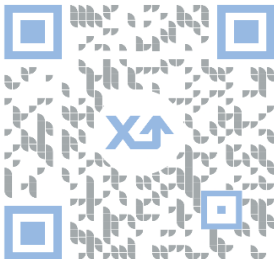
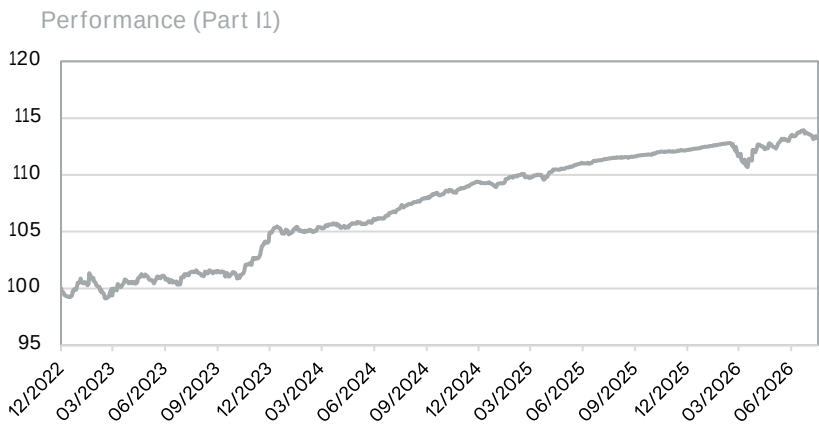


Anaxis Strategic Bonds a pour objectif de générer un rendement positif en recherchant une exposition aux marchés de crédit, à travers un investissement en titres de créances sur la durée de placement recommandée de 36 mois. Le fonds investit sur l'ensemble des segments liquides de l'univers crédit en maintenant en permanence une notation moyenne Investment Grade de son portefeuille. La gestion est active et combine une approche top-down pour privilégier les segments les plus prometteurs et une approche bottom-up de sélection des titres, reposant sur notre capacité d'analyse crédit approfondie. Anaxis Strategic Bonds offre aux investisseurs une solution performante et robuste, coeur d'allocation obligataire.

Ce fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit "Règlement SFDR". L'analyse financière est complétée par une analyse extra-financière qui combine les six composantes suivantes : exclusions, environnement, milieux aquatiques, responsabilité sociale, gouvernance et controverses.



Performance	I1	I2	J1	K1	E1	U1	S1
31/07/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	113.32	109.00	118.70	103.70	111.28	119.01	102.19
Performance mensuelle	-0.42%	-0.41%	-0.29%	-0.66%	-0.47%	-0.34%	-0.70%
Perf. depuis le début d'année	0.89%	0.90%	1.90%	-0.50%	0.60%	1.56%	-0.78%



Chiffres clés

Rendement moyen (EUR)*	4.70%
Rendement moyen (USD)*	6.16%
Rendement moyen (CHF)*	2.21%
Duration (années)	3.92
Nombre d'émetteurs	113

SRI : ☐ 1 ☒ 2 ☐ 3 ☐ 4 ☐ 5 ☐ 6 ☐ 7

Article 8

Fonds intégrant
des critères de durabilité

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 Strategic Bonds est en baisse de -0,42% en juillet (part I1).

L'activité du portefeuille a de nouveau été guidée en juillet par des arbitrages sur les courbes d'émission, plutôt que par un réinvestissement généralisé. Dans le secteur financier, une subordonnée de Sogecap a été basculée sur une nouvelle souche obligataire émise par cette société. Le fonds a également augmenté sa duration en initiant une position sur la courbe souveraine espagnole, afin de tirer profit du contexte de forte volatilité sur les taux, en anticipant qu'à moyen terme ceux-ci baisseront. Du côté crédit corporate, plusieurs arbitrages ont été réalisés sur les courbes de différents émetteurs, avec un repositionnement sur de nouvelles souches obligataires de Matterhorn Telecom, Loxam, Pinewood et Fnac Darty, tout en allégeant ou cédant intégralement les positions sur Mohawk Capital, Dufry, Cirsas, Abertis France et ISS Global. Enfin, plusieurs nouvelles positions ont été initiées au cours du mois, suivant l'approche habituelle de gestion active du fonds, fondée sur une sélection rigoureuse de chaque émetteur.

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

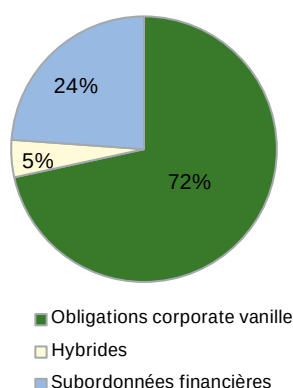
info@anaxis-am.com

Ce document ne constitue pas une recommandation, une proposition d'investissement, une offre de service, ou 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.

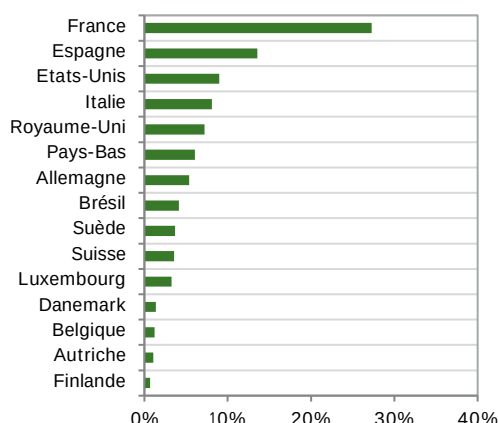
Position moyenne par émetteur	0.85%
Taille de la plus grosse position	2.16%
Taille des 10 plus grosses positions	18.00%

Niveau d'investissement	96.23%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	28.06
Rating moyen	BBB-

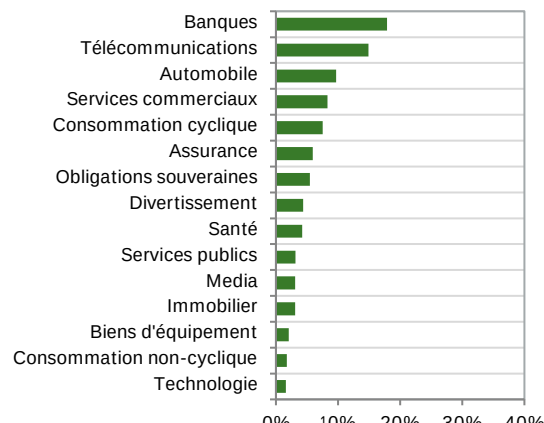
Allocation par segment



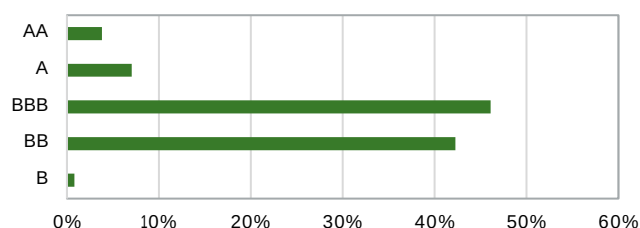
Allocation par pays



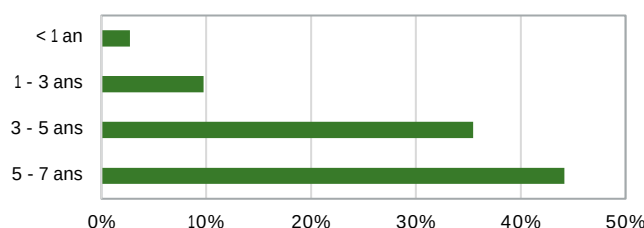
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

1	SOCIETE GENERALE	France	Banques	2.16%
2	FORVIA SE	France	Automobile	2.05%
3	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Suisse	Services commerciaux	1.95%
4	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Luxembourg	Santé	1.85%
5	MATTEL INC	Global	Consommation cyclique	1.84%

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	9 décembre 2022
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	0.65% (parts I1, I2, J1 et K1) 1.20% (parts E1, 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	76 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR001400DS90	DEFI1EU	123581322	A3D3FL
I2	I/E/D	FR001400DS82	DEFI2EU	123581068	A3D3FA
J1	I/U/C	FR001400DS74	DEFJ1US	123581072	A3D3FB
K1	I/S/C	FR001400DS58	DEFK1CH	123581320	A3D3FG
E1	R/E/C	FR001400DSF4	DEFE1EU	123581328	A3D3FC
U1	R/U/C	FR001400DSD9	DEFU1US	123581335	A3D3FJ
S1	R/S/C	FR001400DSB3	DEFS1CH	123581325	A3D3FE

* 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 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.