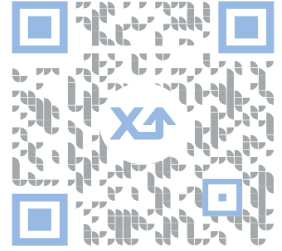


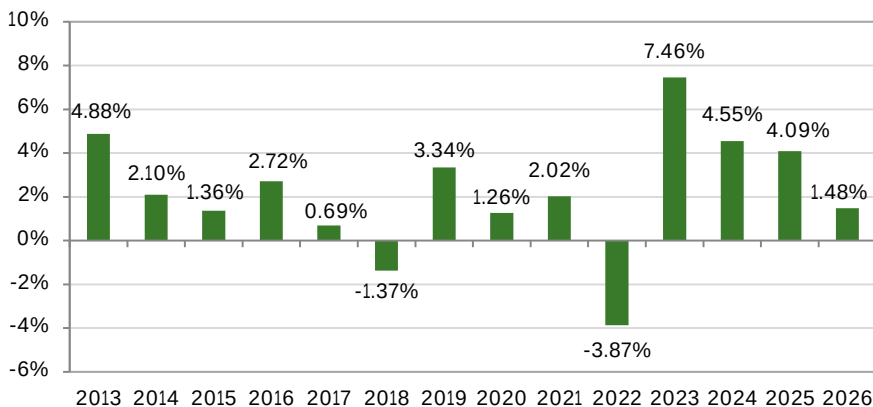
Anaxis Short Duration a pour objectif de générer un rendement positif en recherchant une exposition aux marchés de crédit européens, à travers un investissement en titres de créances sur la durée de placement recommandée de 12 mois. La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie 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 maintient une durée entre 0 et 3 ans à tout moment.

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 31/07/2026	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1458.04	1098.39	1841.38	1185.95	1406.30	1041.78	1712.58	1127.12	1213.14
Performance mensuelle	0.10%	0.10%	0.22%	-0.14%	0.06%	0.06%	0.18%	0.18%	-0.18%
Perf. depuis le début d'année	1.48%	1.48%	2.45%	0.09%	1.18%	1.18%	2.15%	2.13%	-0.19%

Performances annuelles (part I - EUR)



Source: Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

Chiffres clés

	Part I (EUR)	Part J (USD)
Rendement moyen*	4.49%	5.95%
Duration moyenne	1.98	1.98
Nombre d'émetteurs	123	123
Volatilité sur 1 an	1.03%	1.07%
Volatilité sur 3 ans	1.01%	1.03%
Ratio de Sharpe	0.87	0.96

SRI : ☐ 1 ☒ 2 ☐ 3 ☐ 4 ☐ 5 ☐ 6 ☐ 7

Article 9

Fonds avec objectif
d'investissement durable

Commentaire mensuel

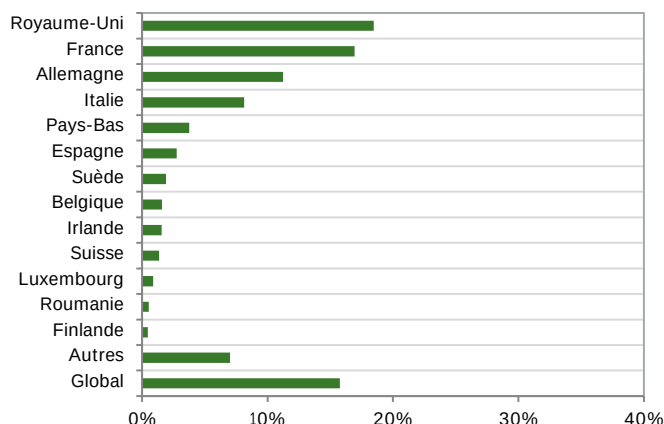
Les marchés du crédit ont connu un mois de juillet compliqué, marqué par la hausse des rendements souverains sous l'effet des émissions de dette liées à l'IA, par la résurgence des incertitudes au sujet de l'inflation et par le ton plus restrictif de la Réserve fédérale. Le thème dominant a été la résilience des fondamentaux des entreprises face à un contexte de taux de plus en plus défavorable à la durée. 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 durée. 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 Short Duration est en hausse de +0,10% en juillet (part I).

Le mois de juillet a été marqué par une nette accélération de l'activité des entreprises par rapport à juin, avec des remboursements anticipés et des rachats obligataires portant sur dix émetteurs : Versuni, TeamSystem, Inwit, Co-operative, Profine, Zegona, Cirsa, Picard et CPI Property, auxquels se sont ajoutées deux souches obligataires distinctes de Loxam, pour un montant total représentant près de 7% du portefeuille. Ces liquidités ont été rapidement réinvesties, principalement sur de nouvelles positions à échéances 2027-2030, incluant Heathrow, Eolo, Adler Pelzer, Loxam, Schaeffler, AdaptHealth, Iceland et AA Bond. Nous avons également effectué des arbitrages sur les courbes des émissions de ZF et Cedacri et mené une vaste campagne de renforcements répartie sur plus de 40 lignes existantes, dont Verisure, Air France-KLM, Cheplapharm, Coty, Dana, Dufry, Energizer, Ford Motor Credit, Flutter, IQVIA, Levi Strauss, Nissan, Nomad Foods, Grifols et Sappi. Cette gestion active a permis au fonds de réinvestir l'important volume de remboursements anticipés du mois, tout en préservant son niveau de portage et sans allonger la durée du portefeuille.

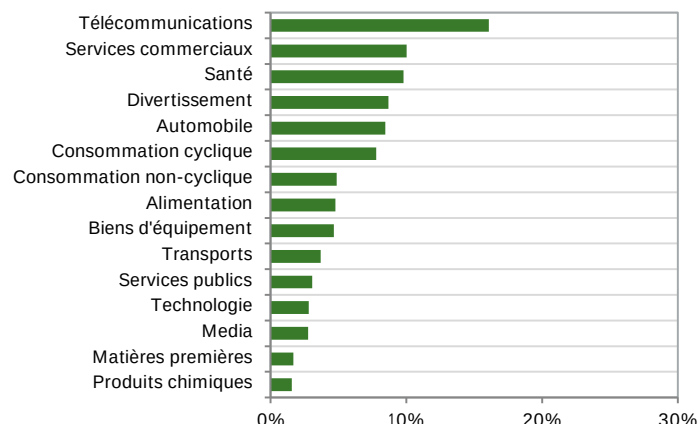
Taille moyenne des émissions (millions d'euros)	561
Pourcentage de titres secured	54.27%
Durée moyenne de détention (mois)	11.6

Niveau d'investissement	93.05%
Rating moyen	BB

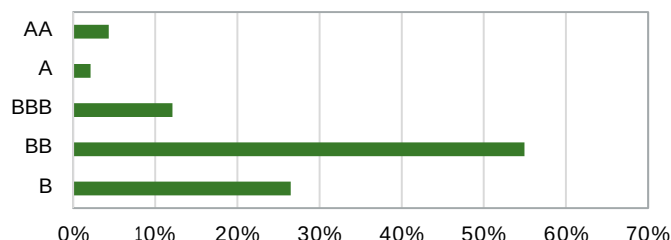
Allocation par pays



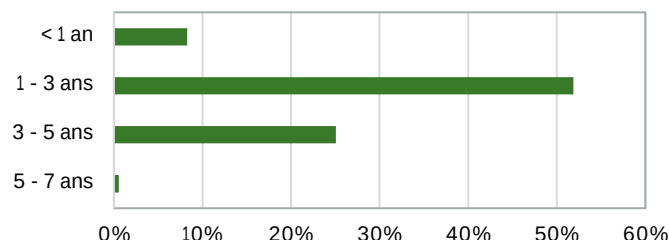
Allocation par secteur



Répartition par notation de crédit



Répartition par maturité



Top 5

1	ICELAND BONDCO PLC	Grande-Bretagne	Alimentation	1.07%
2	PREMIER FOODS FINANCE	Grande-Bretagne	Alimentation	0.99%
3	SCHAEFFLER AG	Allemagne	Automobile	0.96%
4	BELRON UK FINANCE PLC	Grande-Bretagne	Services commerciaux	0.95%
5	SECHE ENVIRONNEMENT SACA	France	Services publics	0.93%

Caractéristiques

Structure	Fonds UCITS
Lancement	23 novembre 2010
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	0.60% (parts I, I4, J et K) 1.10% (parts E1, E2, S1, U1 et U2)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1% max.
Objectif	Taux interbancaire à 12 mois + 1.50% (part I)
Dépositaire	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément AMF	GP-10000030
Actifs sous gestion	465 millions d'euros

Codes

Part	Type*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I	I/E/C	FR0010951483	ANABOEI	12039925	A1J55L
I4	I/E/D	FR0013231438	ANABOI4	-	A2DLYP
J	I/U/C	FR0011011618	ANABOUJ	12550463	A1JXRC
K	I/S/C	FR0011352202	ANABOCK	20176071	A1WZAY
E1	R/E/C	FR0010951426	ANABOE1	12009614	A1H5VJ
E2	R/E/D	FR0010951434	ANABOE2	12009618	A1H5VK
U1	R/U/C	FR0010951467	ANABOU1	12009629	A1JXRB
U2	R/U/D	FR0010951475	ANABOU2	12039922	A1JXRE
S1	R/S/C	FR0010951442	ANABOS1	12009622	A1JXRA

* 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 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 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 :

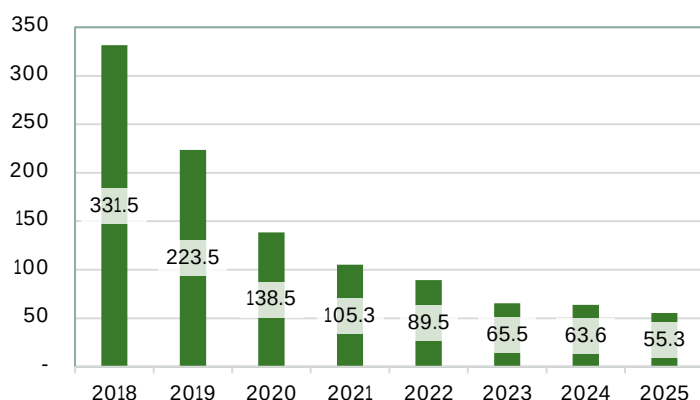
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité des émissions de 60% entre 2018 et 2028

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

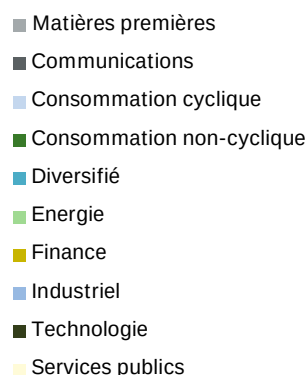
- Les gaz à effet de serre
- La pollution
- La santé
- L'éthique

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



Juillet 2026

Intensité carbone du portefeuille 49.13

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

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -85%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Part Net Zero (neutre en carbone) 10%

Part des émetteurs publiant leurs émissions 76%

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 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 traités comme tels.

Anaxis Short Duration

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises diversifié
Juillet 2026

anaxis

Construire un avenir serein

Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	8.6%
Green bonds	5.8%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	3.8%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	6.9%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	44.2%

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	3.6%
Part ayant une gestion insuffisante des incidences sur l'eau	0.8%
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
jnguyen@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

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.

www.anaxis-am.com

info@anaxis-am.com