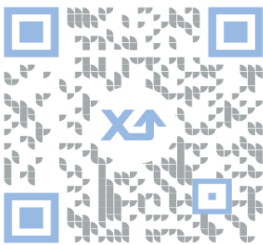


Anaxis Income Advantage ist ein europäischer OGAW-konformer Fonds. Der Fonds setzt einen aktiven und diskretionären Managementansatz um, indem er hauptsächlich in Unternehmensanleihen investiert. Er strebt eine Performance nach Abzug der Managementgebühren von 4 % über der Rendite von deutschen 3-jährigen Staatsanleihen an. Ziel des Fonds ist es, von den besten Chancen zu profitieren, die Unternehmensanleihen weltweit bieten. Dieses Managementziel setzt voraus, dass in Unternehmen investiert wird, welche sich durch einen aktiven Ansatz für eine nachhaltige Entwicklung auszeichnen und die sich um die Umsetzung von Maßnahmen bemühen, die mit den Klima- und Umweltvorschriften vereinbar sind.

Das Portfolio-Management basiert auf drei sich ergänzenden Leistungstreibern, deren Gewichtung im Laufe der Zeit je nach Marktchancen und den Erwartungen des Anaxis-Managementteams variiert. Diese drei Treiber sind: 1 - der «Carry», in dem man von der Stabilität und Visibilität, die der «Carry» von Anleihen bietet, profitiert; 2 - die Spreads, in dem man Kursgewinne bei Anleihen anstrebt, die einen Discount zum von uns errechneten Fair-Value bieten; 3 - taktische Positionierung oder Erzielen von Gewinnen bei Primäremissionen, bei kurzfristigen Katalysatoren und bei Sektor-Rotationen.

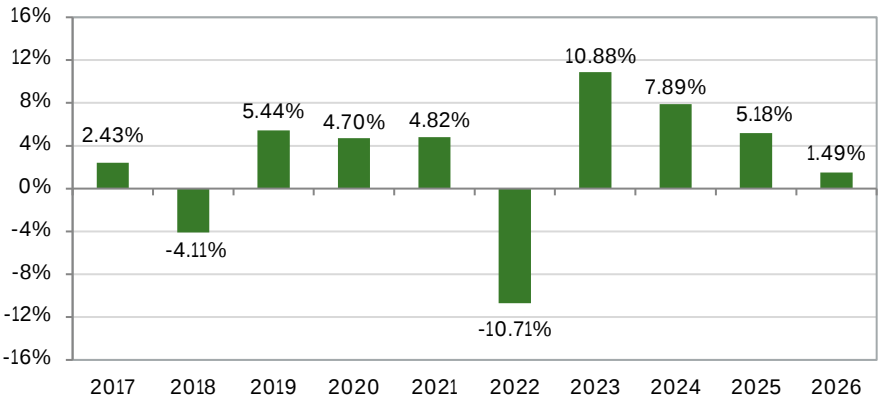


Wertentwicklung

31/07/2026

	I1 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
NIW	129.01	127.27	115.94	122.13	108.90	148.23	109.61
Monatsrendite	-0.05%	0.06%	-0.28%	-0.10%	-0.10%	0.02%	-0.34%
Rendite seit Jahresbeginn	1.49%	2.41%	0.11%	1.16%	1.16%	2.08%	-0.24%

Jährliche Performance (Anteilkategorie I1 - EUR)



Kennzahlen

	Anteil I1 (EUR)	Anteil J1 (USD)
Laufende Rendite *	5.73%	7.19%
Duration (Jahre)	3.24	3.24
Anzahl der Emittenten	135	135
3-Jahres-Volatilität	1.84%	1.85%

Risikoskala :

1

2

3

4

5

6

7

Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel

Quellen: Anaxis, Bloomberg, BPFS

* Des investierten Portfolios. Brutto Rendite vor Verwaltungsgebühren.

Monatlicher Kommentar

Die Kreditmärkte sahen sich im Juli mit schwierigen Bedingungen konfrontiert, geprägt von steigenden Zinsen bei Staatsanleihen aufgrund von Anleiheemissionen im Zusammenhang mit der KI, erneuten Inflationsängsten und einer restriktiven Geldpolitik der Fed. Die vorherrschenden Themen waren die robusten Zahlen der Unternehmen und der ungünstige Verlauf der langlaufenden Anleihen, welche von der langen Duration belastet waren. In den USA hielt die Fed die Zinsen bei 3,50-3,75 %, wobei jedoch drei Mitglieder für eine Zinserhöhung stimmten, während der Ölpreis Mitte des Monats aufgrund erneuter Spannungen im Nahen Osten die 100-Dollar-Marke durchbrach und damit die Inflationsängste wiederbelebte. Die US-Spreads im Investment-Grade-Segment weiteten sich um 4 Basispunkte auf 80 Basispunkte aus, doch die Gesamtperformance wurden durch den Sell-Off an den Zinsmärkten beeinträchtigt. Das Emissionsvolumen war außergewöhnlich hoch und übertraf den Rekord vom Juli 2017 bei Anleiheemissionen von Hyperscalern und allgemein im KI-Bereich. High-Yield zeigte sich anfälliger, da sich die Spreads um 9 Basispunkte auf ca. 281 Basispunkte ausweiteten und Anleihen mit CCC-Rating hinkten deutlich nach. In Europa hielten sich die Spreads von Euro-Investment-Grade-Anleihen stabil bei ca. 80 Basispunkten aber der Gegenwind durch die Zinsen dominierte. Anleger wechselten in kürzere Laufzeiten, um ihr Durationsrisiko zu begrenzen. Das Primärangebot war mit einem Gegenwert von 89,9 Mrd. Euro das drittstärkste im Juli seit Beginn der Aufzeichnungen, obwohl die Aktivität im Zuge der Sommerflaute stark nachließ. Die Spreads von Euro-High-Yield-Anleihen verengten sich um 5 Basispunkte auf ca. 265 Basispunkte und zeigten sich gegenüber der geopolitischen Eskalation zur Monatsmitte bemerkenswert solide. Der Anaxis Income Advantage ging im Juli um -0,05% (Klasse I1) zurück.

Im Juli nahm der Fonds an drei Primäremissionen teil: NJJ Continental (Schweiz, Telekommunikation), Sunrise (Schweiz, Telekommunikation), Iceland (Großbritannien, nicht-zyklische Konsumgüter). Zudem haben wir bei Fabbrica Italiana Sintetici (Gesundheitswesen) Gewinne mitgenommen, während wir eine neue Position in Adapthealth (USA, Gesundheitswesen) aufgebaut und unser Engagement in Adler Pelzer (Deutschland, Automobil), AMS (Österreich, Technologie) sowie Inpost (Polen, gewerbliche Dienstleistungen) erhöht haben. Der Fonds erzielte im Laufe des Monats eine solide Wertentwicklung, wobei der "Spread"-Bereich einen besonders starken Beitrag leistete. Wertpapiere mit niedrigerem Rating schnitten zudem besser ab als ihre Pendanten mit höherem Rating. Unser derzeitiger Fokus liegt weiterhin auf einer weiteren Diversifizierung des Engagements über die Bereiche "Spread" und "Tactical", während wir gleichzeitig einen aktiven und selektiven Ansatz bei Chancen am Primärmarkt beibehalten.

Paris
Genf

9 rue Scribe, 75009 Paris, Frankreich
Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Tel: +41 (0)22 716 18 20

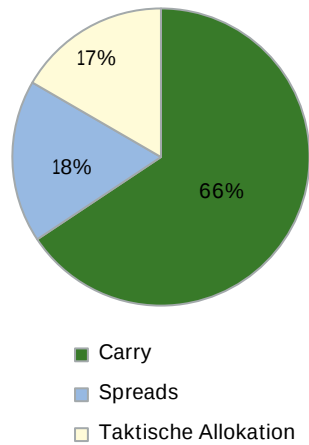
www.anaxis-am.com
info@anaxis-am.com

Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung, noch einen Investitionsvorschlag, noch ein Angebot von Dienstleistungen, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Anlageprodukts dar. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und besitzt keinen vertraglichen Wert. Die hierin enthaltenen Informationen wurden nach bestem Wissen zusammengestellt, Anaxis AM und deren Mitglieder und Mitarbeitenden übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen sowie für die hierin geäußerten Meinungen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Bei bestimmten Angaben handelt es sich um Schätzwerte, die auch als solche zu betrachten sind.

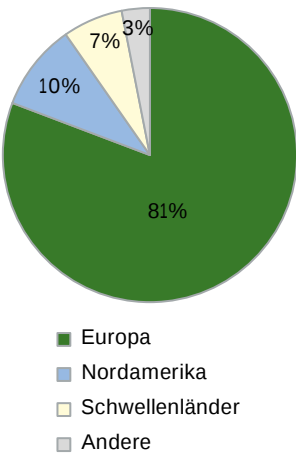
Durchschnittliche Grösse der Emissionen (Mio EUR)	573
Durchschnittliche Prämie, in Basispunkten (OAS)	229
Portfolioumschlag über die letzten 12 Monate	68%

Investitionsgrad	94.18%
Durchschnittliches Rating	BB

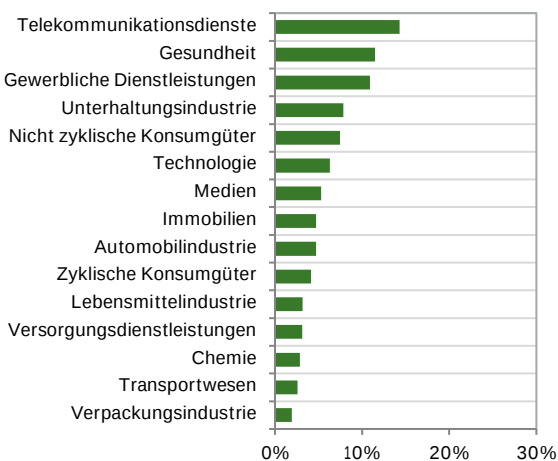
Allokation nach Strategie



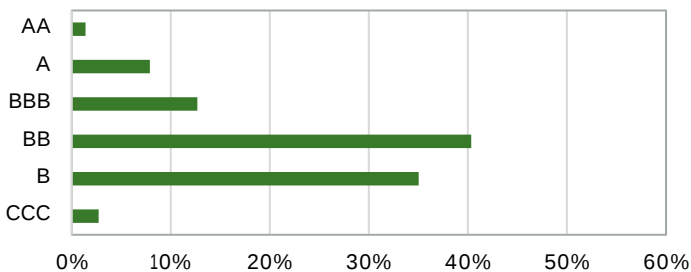
Allokation nach Regionen



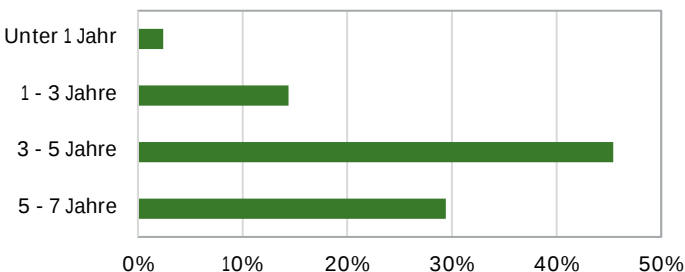
Allokation nach Sektoren



Aufteilung nach Kreditrating



Aufteilung nach Laufzeit



Top 5

1	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Schweiz	Gewerbliche Dienstleistungen	1.97%
2	NJJ CONTINENTAL SA	Schweiz	Telekommunikationsdienste	1.88%
3	ADAPTHEALTH LLC	Global	Gesundheit	1.30%
4	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italien	Technologie	1.16%
5	SUNRISE HOLDCO IV BV	Schweiz	Telekommunikationsdienste	1.13%

Merkmale

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Auflegung	10. Oktober 2016
Liquidität	Täglich
Verwaltungsgebühr	0.75% (Anteilsklassen I1, J1 und K1) 1.30% (Anteilsklassen E1, E2, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Depotbank	BNP Paribas SA
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030
Fondsvermögen gesamt	171 Mio Euro

Kennzeichen

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FR0013196219	AIAI1EU FP	33471444	A2DLC4
J1	I/U/T	FR0013196227	AIAJ1US FP	-	A2DN4T
K1	I/S/T	FR0013196235	AIK1CH FP	33471448	A2DN4U
E1	R/E/T	FR0013196169	AIAE1EU FP	33471438	A2DLC3
E2	R/E/A	FR0013196177	AIAE2EU FP	33471441	A2DMKD
U1	R/U/T	FR0013196185	AIAU1US FP	33471442	A2DN4R
S1	R/S/T	FR0013196193	AIAS1CH FP	33471443	A2DN4S

* I=Insti, R=Retail / E=EUR,U=USD, S=CHF / T=thesaurierend, A=ausschüttend

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, Frankreich Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Genf Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com
info@anaxis-am.com

Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung, noch einen Investitionsvorschlag, noch ein Angebot von Dienstleistungen, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Anlageprodukts dar. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und besitzt keinen vertraglichen Wert. Die hierin enthaltenen Informationen wurden nach bestem Wissen zusammengestellt. Anaxis AM und deren Mitglieder und Mitarbeitenden übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen sowie für die hierin geäußerten Meinungen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Bei bestimmten Angaben handelt es sich um Schätzwerte, die auch als solche zu betrachten sind.

Unsere ESG-Verpflichtungen

- Schutz der Umwelt und der biologischen Vielfalt, mit besonderem Schwerpunkt auf Wasser- Ökosystemen
- Wasserressourcen bewahren
- Beitrag zum Übergang zu einer kohlenstoffneutralen Wirtschaft
- Verbesserung der Gesundheit der Bevölkerung
- Einhaltung universeller ethischer Standards: Menschenrechte und die Grundsätze des UN Global Compact

Unsere ESG-Ziele

Ausrichtung auf das Pariser Abkommen zur Begrenzung der globalen Erwärmung:

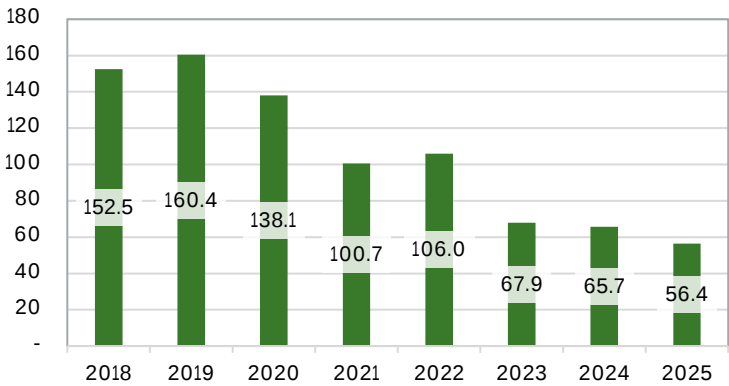
- Co2-Neutralität der Portfolios bis 2050
- Reduzierung der Emissionsintensität um 60 % zwischen 2018 und 2028

Ausschluss der schädlichsten Sektoren durch eine auf 4 Säulen basierende Politik:

- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

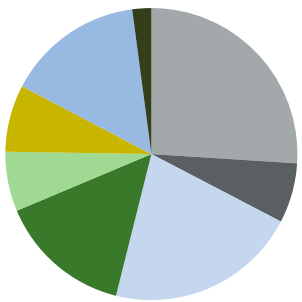
Konkrete Ergebnisse für die Dekarbonisierung des Portfolios

Kohlenstoffintensität des Portfolios
In Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz



Beiträge der einzelnen Sektoren zur
Kohlenstoffintensität

- Rohstoffe
- Kommunikation
- Zyklische Konsumgüter
- Nicht zyklische Konsumgüter
- Abwechslungsreich
- Energie
- Finanzdienstleistung
- Industriematerial
- Technologie
- Versorgungsdienstleistungen



Juli 2026

Kohlenstoffintensität des Portfolios 49.15

in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz

Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios -67.8%

im Vergleich zum Basisjahr 2018

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral) 14.90%

Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen 70.07%

Strenge Umweltausschlüsse im Portfolio

Anteil der Kohle	0%
Anteil der nicht-konventionellen fossilen Brennstoffe	0%
Anteil anderer fossiler Brennstoffe	0%
Anteil an der Entwicklung von Projekten für fossile Brennstoffe	0%
Anteil an Agrarchemikalien	0%
Anteil an Tabak	0%
Exposition gegenüber kontroversen Waffen	0%
Gefährdung durch konventionelle Waffen	0%

Ausschluss-Schwellenwerte

Fossile Brennstoffe: 5% des Umsatzes / 10 Millionen Tonnen Kohleförderung / 5 Gigawatt in Kohlekraftwerken

Tabak: 5% des Umsatzes

Waffen: 10% des Umsatzes

Umstrittene Waffen: keine Toleranz

Andere Ausschlüsse: 20% des Umsatzes

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, Frankreich
Genf Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com
info@anaxis-am.com

Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung, noch einen Investitionsvorschlag, noch ein Angebot von Dienstleistungen, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Anlageprodukts dar. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und besitzt keinen vertraglichen Wert. Die hierin enthaltenen Informationen wurden nach bestem Wissen zusammengestellt, Anaxis AM und deren Mitglieder und Mitarbeitenden übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen sowie für die hierin geäußerten Meinungen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Bei bestimmten Angaben handelt es sich um Schätzwerte, die auch als solche zu betrachten sind.

Engagiertes Portfolio in den Bereichen Klima, Soziales und Governance

Klima

Allokation in klimasensiblen Sektoren	5.1%
Green Bonds	5.8%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	3.3%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	7.5%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	36.5%

Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

Auf einer Skala von A (am besten) bis E (am schlechtesten)



Durchschnittliches Klimarating der klimasensiblen Unternehmen

Auf einer Skala von A (am besten) bis E (am schlechtesten)



Schutz von Wasser und biologischer Vielfalt

Zuweisung an wassersensible Sektoren	5.1%
Anteil mit unzureichendem Management der wasserbezogenen Auswirkungen	0.0%
Anteil, der unter Wasserstress leidet	0.0%
Anteil mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die biologische Vielfalt	0.0%

Durchschnittliches Wasser-Rating der wassersensiblen Unternehmen

Auf einer Skala von A (am besten) bis E (am schlechtesten)



Soziales und Unternehmensführung

Engagement bei Emittenten, die in Menschenrechtsverletzungen verwickelt sind	0.0%
--	------

Durchschnittliche Bewertung der sozialen Verantwortung

Auf einer Skala von 1 (am besten) bis 4 (am schlechtesten)



Durchschnittliche Bewertung der Unternehmensführung

Auf einer Skala von 1 (am besten) bis 4 (am schlechtesten)



Anaxis AM ist Mitglied dieser Initiativen und verpflichtet sich, deren Empfehlungen zu befolgen.
Das vorliegende Dokument wurde jedoch keiner externen Validierung unterzogen.

Ihr Geschäftspartner



Scott Kiman
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, DE
skiman@anaxis-am.com



Maroussia Guillemot
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, DE
mguillemot@anaxis-am.com



Jean-Georges Nguyen
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, DE
jnguyen@anaxis-am.com



Christophe Sanchez
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, ES, IT
csanchez@anaxis-am.com



Caterina Pedrini
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, IT
cpedrini@anaxis-am.com



Jean-Julien Goettmann
Vertriebsleiterleiter
Sprachen: FR, EN, DE
jjgoettmann@anaxis-am.com

Bitte lesen Sie vor jeder Zeichnung den Prospekt des jeweiligen OGAW, der auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich ist. Senden Sie uns Ihre Anfrage einfach schriftlich an die Anschrift Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris, France, oder an die E-Mail-Adresse info@anaxis-am.com oder bestellen Sie telefonisch unter +33 (0)9 73 87 13 20.

Informationen zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus: Diese Informationen dienen Werbezwecken. Das Domizilland des Fonds ist Frankreich. Der Vertreter in der Schweiz ist Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich, und die Zahlstelle ist die Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne. Die regulatorischen Dokumente wie der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Unternehmenssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Die Performance-Daten beinhalten nicht die Provisionen und Kosten, die durch Zeichnung und Rücknahme entstehen.



Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, Frankreich Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Genf Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com
info@anaxis-am.com

Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung, noch einen Investitionsvorschlag, noch ein Angebot von Dienstleistungen, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Anlageprodukts dar. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und besitzt keinen vertraglichen Wert. Die hierin enthaltenen Informationen wurden nach bestem Wissen zusammengestellt. Anaxis AM und deren Mitglieder und Mitarbeitenden übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen sowie für die hierin geäußerten Meinungen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Bei bestimmten Angaben handelt es sich um Schätzwerte, die auch als solche zu betrachten sind.