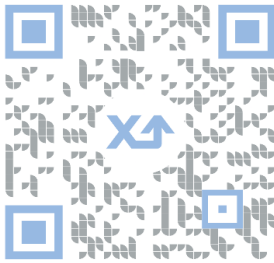


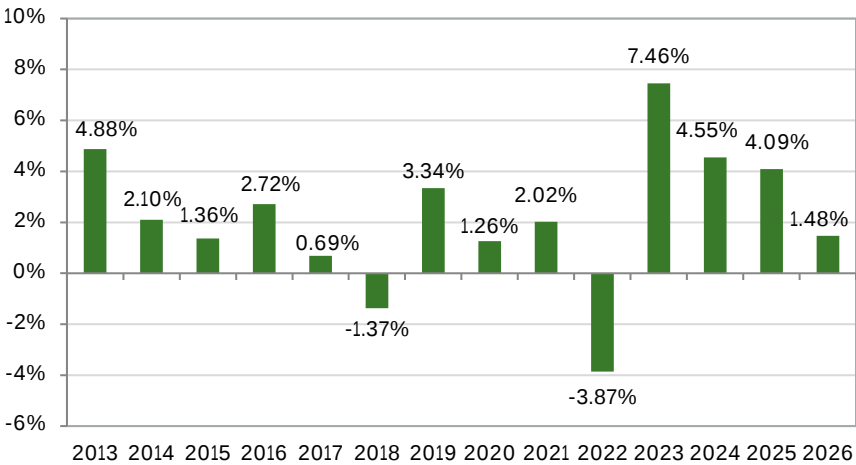
Das Anlageziel des Anaxis Short Duration ist die Erwirtschaftung einer positiven Rendite durch ein Engagement an den europäischen Kreditmärkten, indem er über den empfohlenen Anlagezeitraum von 12 Monaten in Anleihen investiert. Die Verwaltung des Fonds basiert in erster Linie auf einer eingehenden Fundamentalanalyse von Unternehmensanleihen unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien. Das Management ist bestrebt, eine robuste und diversifizierte Allokation aus einzelnen Wertpapieren aufzubauen, die aufgrund ihrer eigenen Vorteile ausgewählt werden. Der Fonds hält ständig eine Duration zwischen 0 und 3 Jahren.

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 Fondsmanagement soll einen wesentlichen Beitrag zu den Anstrengungen leisten, die erforderlich sind, um die im Pariser Abkommen festgelegten langfristigen Ziele zur Begrenzung der globalen Erwärmung zu erreichen. Zu diesem Zweck strebt Anaxis



Wertentwicklung	I	I4	J	K	E1	E2	U1	U2	S1
31/07/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)	(CHF)
NIW	1458.04	1098.39	1841.38	1185.95	1406.30	1041.78	1712.58	1127.12	1213.14
Monatsrendite	0.10%	0.10%	0.22%	-0.14%	0.06%	0.06%	0.18%	0.18%	-0.18%
Rendite seit Jahresbeginn	1.48%	1.48%	2.45%	0.09%	1.18%	1.18%	2.15%	2.13%	-0.19%

Jährliche Performance (Anteilkategorie I - EUR)



Quellen: Anaxis, Bloomberg, BPFS

* Des investierten Portfolios. Brutto Rendite vor Verwaltungsgebühren.

Kennzahlen

	Anteil I (EUR)	Anteil J (USD)
Laufende Rendite *	4.49%	5.95%
Duration (Jahre)	1.98	1.98
Anzahl der Emittenten	123	123
1-Jahres-Volatilität	1.03%	1.07%
3-Jahres-Volatilität	1.01%	1.03%
Sharpe-Ratio	0.87	0.96

Risikoskala : 1 2 3 4 5 6 7

Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel

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 Short Duration stieg im Juli um 0,10% (Klasse I) an.

Im Juli kam es im Vergleich zum Vormonat zu einem deutlichen Anstieg der vorzeitigen Rückzahlungen. Kündigungen erfolgten bei zehn Emittenten: Versuni, TeamSystem, Inwit, Co-operative, Profine, Zegona, Cirsä, Picard und CPI Property sowie bei zwei separaten Loxam-Anleihen, was insgesamt Erlöse in Höhe von knapp 7 % des NAVs des Fonds ergab. Die Erlöse wurden zügig und breit gestreut reinvestiert: Es wurden vor allem neue Positionen mit Fälligkeiten zwischen 2027 und 2030 (mit nahem Call-Datum) aufgebaut, darunter Heathrow, Eolo, Adler Pelzer, Loxam, Schaeffler, AdaptHealth, Iceland und AA Bond, sowie Umschichtungen innerhalb der Zinskurve bei ZF und Cedacri. Zudem führten wir eine umfassende Aufstockungskampagne durch, die sich auf mehr als 40 bestehende Positionen erstreckte: unter anderem Verisure, Air France-KLM, Cheplapharm, Coty, Dana, Dufry, Energizer, Ford Motor Credit, Flutter, IQVIA, Levi Strauss, Nissan, Nomad Foods, Grifols und Sappi. Dadurch konnte der Fonds den hohen Rückzahlungsfluss des Monats investieren, ohne sein Carry-Niveau zu verwässern oder die Duration zu verlängern.

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

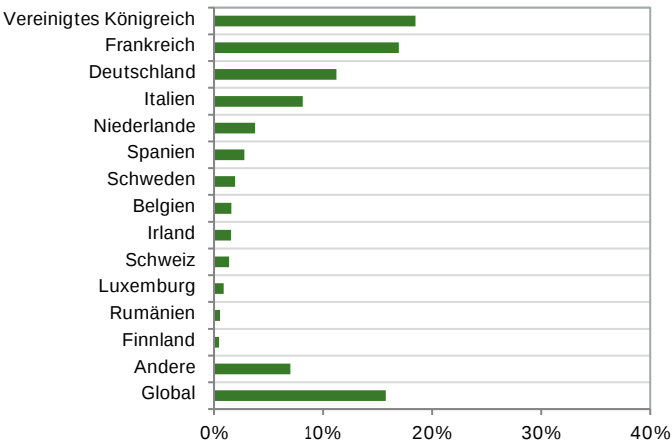
Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Tel: +41 (0)22 716 18 20

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

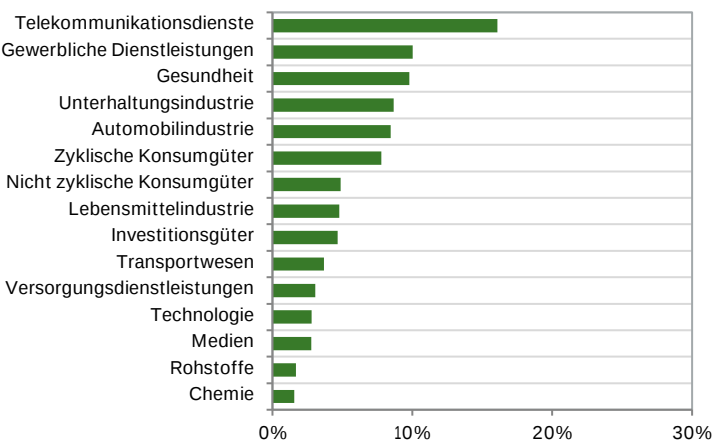
Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung, noch einen Investitionsvorschlag, noch ein Angebot von Dienstleistungen, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Anlageprodukts dar. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und besitzt keinen 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.

Durchschnittliche Grösse der Emissionen (Mio EUR)	561	Investitionsgrad	93.05%
Anteil an gesicherten Krediten	54.27%	Durchschnittliches Rating	BB
Durchschnittliche Haltedauer der Anleihen	11.6		

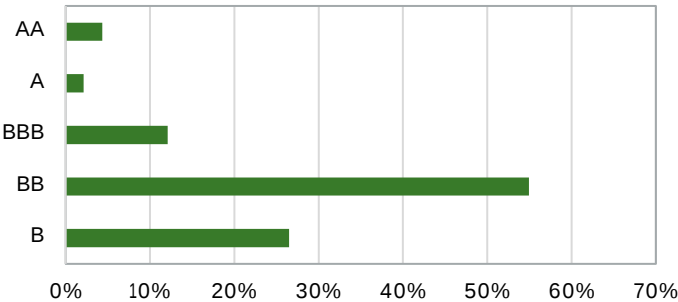
Allokation nach Ländern



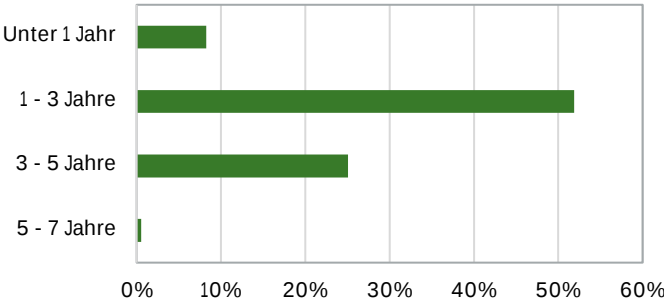
Allokation nach Sektoren



Aufteilung nach Kreditrating



Aufteilung nach Laufzeit



Top 5

1	ICELAND BONDCO PLC	Großbritannien	Lebensmittelindustrie	1.07%
2	PREMIER FOODS FINANCE	Großbritannien	Lebensmittelindustrie	0.99%
3	SCHAEFFLER AG	Deutschland	Automobilindustrie	0.96%
4	BELRON UK FINANCE PLC	Großbritannien	Gewerbliche Dienstleistungen	0.95%
5	SECHE ENVIRONNEMENT SACA	Frankreich	Versorgungsdienstleistungen	0.93%

Merkmale

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Auflegung	23. November 2010
Liquidität	Täglich
Verwaltungsgebühr	0,60% (Anteilsklassen I, I4, J und K) 1,10% (Anteilsklassen E1, E2, S1, U1 und U2)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Ziel	Referenzzinssatz im Interbank-Geschäft auf 12 Monate +1.50% (Anteilsklasse I)
Depotbank	BNP Paribas SA
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030
Fondsvermögen gesamt	465 Mio Euro

Kennzeichen

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

* 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

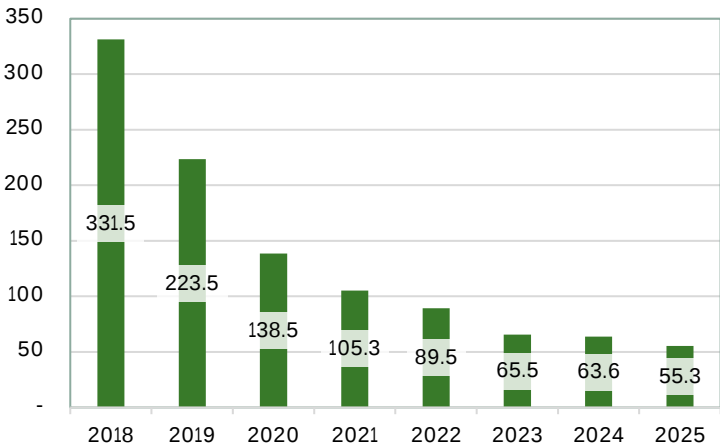
- Schutz der Umwelt und der biologischen Vielfalt, mit besonderem Schwerpunkt auf Wasser-Ökosystemen
- Wasserressourcen bewahren
- Beitrag zum Übergang zu einer kohlenstoffneutralen Wirtschaft
- Verbesserung der Gesundheit der Bevölkerung
- Einhaltung universeller ethischer Standards: Menschenrechte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

Unsere ESG-Ziele

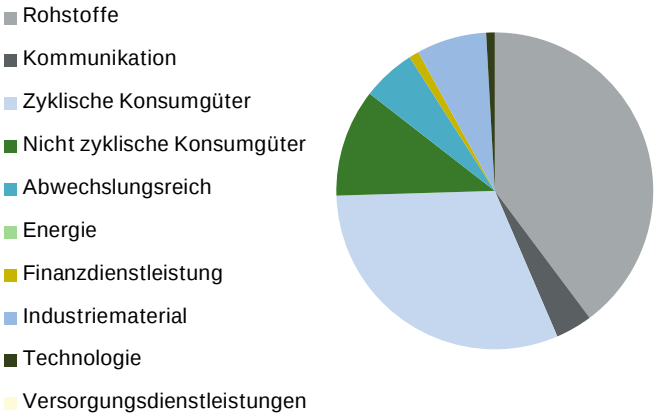
- Ausrichtung auf das Pariser Abkommen zur Begrenzung der globalen Erwärmung:
- Co2-Neutralität der Portfolios bis 2050
 - Reduzierung der Emissionsintensität um 60 % zwischen 2018 und 2028
- Ausschluss der schädlichsten Sektoren durch eine auf 4 Säulen basierende Politik:
- Treibhausgase
 - Umweltverschmutzung
 - 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



Juli 2026

Kohlenstoffintensität des Portfolios	49.13
in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz	
Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios	-85%
im Vergleich zum Basisjahr 2018	

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral)	10%
Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen	76%

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 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.

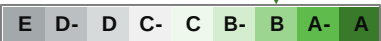
Engagiertes Portfolio in den Bereichen Klima, Soziales und Governance

Klima

Allokation in klimasensiblen Sektoren	8.6%
Green Bonds	5.8%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	3.8%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	6.9%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	44.2%

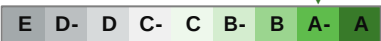
Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

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	3.6%
Anteil mit unzureichendem Management der wasserbezogenen Auswirkungen	0.8%
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%
--	------

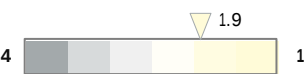
Durchschnittliche Bewertung der sozialen Verantwortung

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@anaxiscapital.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.

