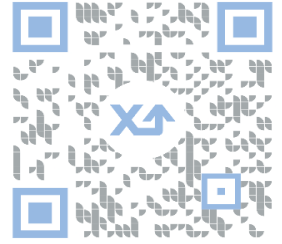


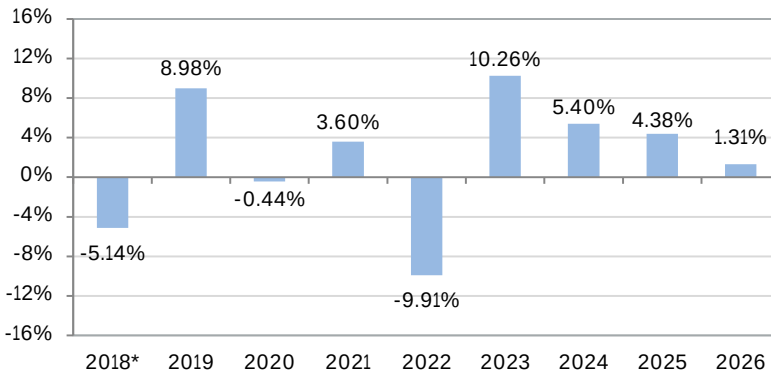
Ziel des Diversified Bond Opp. 2029 ist es, bis zum 31. Dezember 2029 eine jährliche Rendite von 3,5% für den I1-Anteil (EUR) und 6% für den J1-Anteil (USD) zu erwirtschaften. Die Verwaltung des Fonds basiert in erster Linie auf einer eingehenden Fundamentalanalyse von Unternehmensanleihen unter Berücksichtigung 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 wird aktiv verwaltet, zielt aber nicht darauf ab, kurzfristige Marktbewegungen auszunutzen.



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 eine Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios um 60 % zwischen 2018 und 2028 an.

Wertentwicklung	J1	I1	I2	K1	U1	E1	E2	S1
31/07/2026	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)
NIW	137.87	118.04	107.55	107.30	132.53	113.49	102.14	106.47
Monatsrendite	0.12%	-0.01%	-0.01%	-0.25%	0.08%	-0.05%	-0.05%	-0.28%
Rendite seit Jahresbeginn	2.25%	1.31%	1.31%	-0.08%	1.96%	1.02%	1.03%	-0.35%

Jährliche Performance (Anteilsklasse I1)



* Auflegungsdatum: 04/10/2018

Quellen: Anaxis, Bloomberg, BPFS

** Des investierten Portfolios. Brutto Rendite vor Verwaltungsgebühren.

Kennzahlen

Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (EUR)**	5.55%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (USD)**	7.01%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (CHF)**	3.06%
Duration (Jahre)	3.40
Anzahl der Emittenten	143

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 Diversified Bond Opp. 2029 ging im Juli um -0,01% (Klasse I1) zurück.

Im Juli hat der Fonds eine neue Position in AdaptHealth, einem US-amerikanischen Anbieter von medizinischen Geräten für die häusliche Pflege, aufgebaut. Zudem haben wir unser Engagement in Sunrise (Schweiz, Telekommunikation), Grifols (Spanien, Gesundheitswesen) und Dana (USA, Automobilbranche) ausgebaut. Die Wertentwicklungsbeiträge verteilten sich breit gestreut auf verschiedene Emittenten, Sektoren und Ratingklassen. Keine einzelne Position stach als wesentlicher Positiver oder Negativer Faktor hervor.

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, Frankreich

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

www.anaxis-am.com

Genf Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz

Tel: +41 (0)22 716 18 20

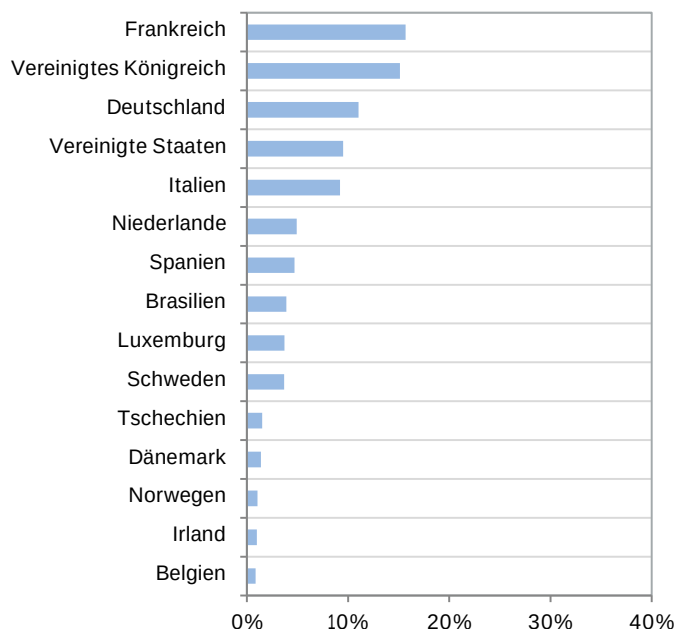
info@anaxis-am.com

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.

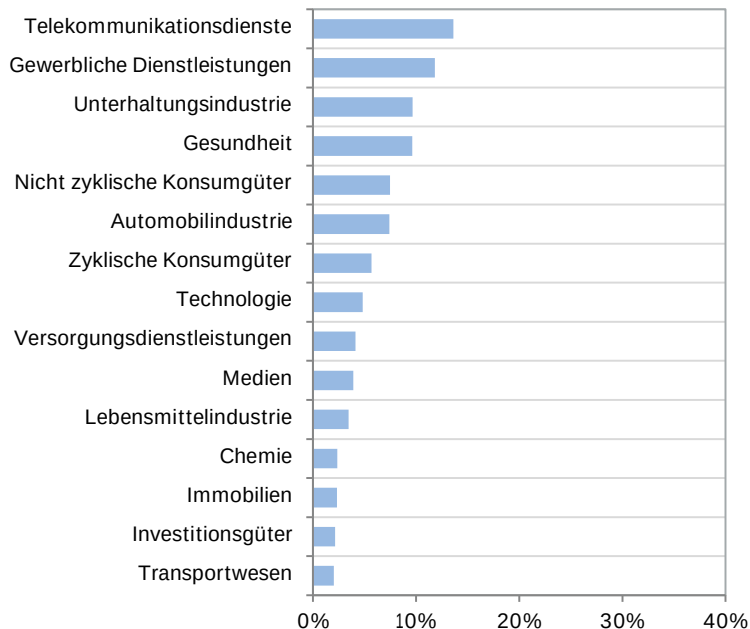
Durchschnittliche Position pro Emittent	0.65%
Umfang der größten Position	1.05%
Umfang der 10 größten Positionen	9.58%

Investitionsgrad	93.05%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	10.35
Durchschnittliches Rating	BB

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 5

1	GRIFOLS SA	Spanien	Gesundheit	1.05%
2	GRUENENTHAL GMBH	Deutschland	Gesundheit	1.04%
3	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italien	Technologie	1.01%
4	EIRCOM FINANCE DAC	Irland	Telekommunikationsdienste	0.98%
5	ILIAD SA	Frankreich	Telekommunikationsdienste	0.94%

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. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Merkmale

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Auflegung	4. Oktober 2018
Liquidität	Täglich
Fälligkeit	31. Dezember 2029
Verwaltungsgebühr	0,70% (Anteilsklassen I1, I2, J1 und K1) 1.20% (Anteilsklassen E1, E2, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1%
Depotbank	BNP Paribas SA
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030
Fondsvermögen gesamt	147 Mio Euro

Kennzeichen

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FR0013330750	ADI25I1	43932856	A2N6VZ
I2	I/E/A	FR0013330768	ADI25I2	43932877	A2N6V0
J1	I/U/T	FR0013330776	ADI25J1	43992173	A2N6V2
K1	I/S/T	FR0013330784	ADI25K1	43932811	A2N6V4
E1	R/E/T	FR0013330719	ADI25E1	43998063	A2N6VX
E2	R/E/A	FR0013330727	ADI25E2	43998068	A2N6VY
U1	R/U/T	FR0013330735	ADI25U1	43998071	A2N6V1
S1	R/S/T	FR0013330743	ADI25S1	43999105	A2N6V3

* 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:

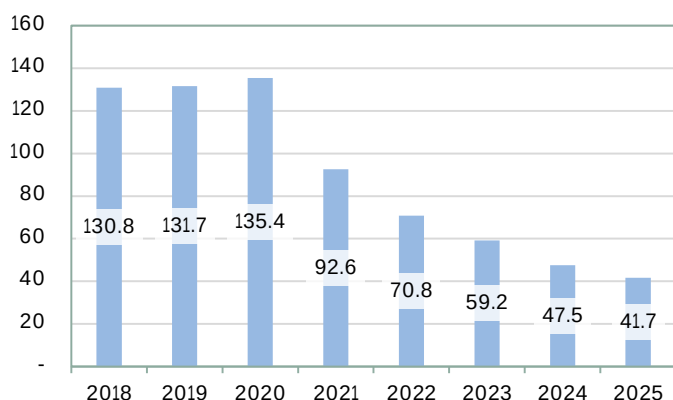
- Co2-Neutralität der Portfolios bis 2050
- Reduzierung der Emissionsintensität um 60 % zwischen 2018 und 2028

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

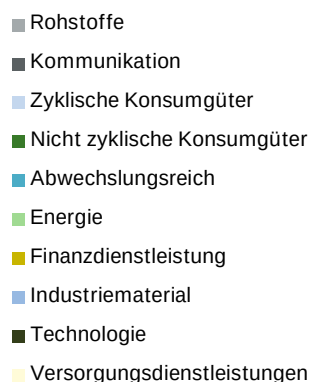
- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

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 33.58

in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz

Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios -74.3%

im Vergleich zum Basisjahr 2018

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral) 13.99%

Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen 72.76%

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.

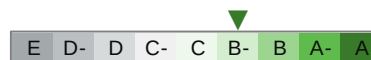
Engagiertes Portfolio in den Bereichen Klima, Soziales und Governance

Klima

Allokation in klimasensiblen Sektoren	7.0%
Green Bonds	7.3%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	2.6%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	8.4%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	51.2%

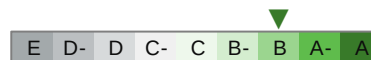
Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

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)

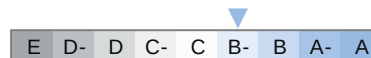


Schutz von Wasser und biologischer Vielfalt

Zuweisung an wassersensible Sektoren	5.5%
Anteil mit unzureichendem Management der wasserbezogenen Auswirkungen	0.6%
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
jgnguyen@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
Vertriebsleiter
Sprachen: FR, EN, DE
jigoettmann@anaxis-am.com



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.