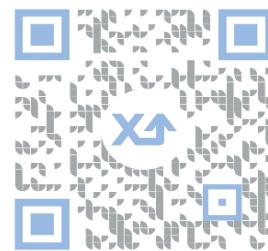


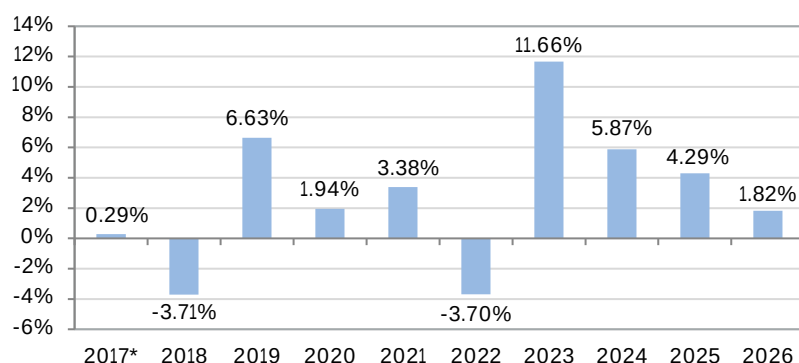
Ziel des Fonds ist es am Laufzeitende am 31. Dezember 2027 eine Jahres-Performance nach Kosten höher als die deutsche Bundesanleihe mit Laufzeitende 15. November 2027 zu erreichen (I1-Anteil - EUR). Die Verwaltung des Fonds basiert in erster Linie auf einer eingehenden Fundamentalanalyse von Unternehmensanleihen 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	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
31/07/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
NIW	131.19	104.39	155.67	117.91	125.04	107.08	150.50	112.43
Monatsrendite	0.08%	0.08%	0.21%	-0.15%	0.03%	0.04%	0.16%	-0.20%
Rendite seit Jahresbeginn	1.82%	1.81%	2.77%	0.43%	1.52%	1.52%	2.42%	0.15%

Jährliche Performance (Anteilsklasse I1)



* Auflegungsdatum: 29/05/2017

Quellen: Anaxis, Bloomberg, BPFS

* Des investierten Portfolios. Brutto Rendite vor Verwaltungsgebühren.

Kennzahlen

Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (EUR)**	4.62%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (USD)**	6.08%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (CHF)**	2.13%
Duration (Jahre)	1.61
Anzahl der Emittenten	98

Risikoskala : ☐ 1 ☒ 2 ☐ 3 ☐ 4 ☐ 5 ☐ 6 ☐ 7

Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel

Monatlicher Kommentar

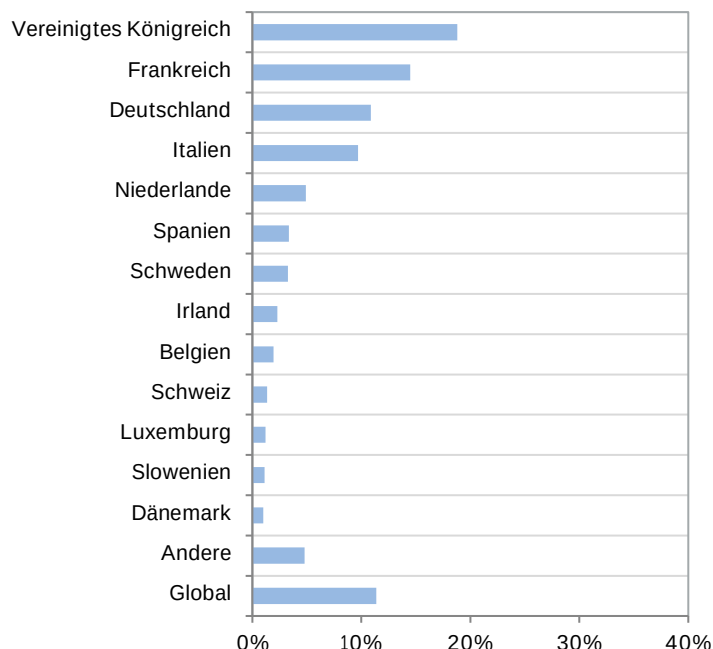
Die Kreditmärkte sahen sich im Juli mit schwierigen Bedingungen konfrontiert, geprägt von steigenden Zinsen bei Staatsanleihen aufgrund von Anleiheemissionen im Zusammenhang mit der KI, erneuten Inflationsängsten und einer restriktiven Geldpolitik der Fed. Die vorherrschenden Themen waren die robusten 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 European Bond Opp. 2027 stieg im Juli um 0,08% (Klasse I1) an.

Frühzeitige Rückzahlungen nahmen im Vergleich zum Juni zu. Kündigungen in Höhe von ca. 6 % des NAVs des Fonds erfolgten bei acht Emittenten: Verisure, TeamSystem, Co-operative, Zegona, Profine, Picard, Loxam und CPI Property. Bei den Reinvestitionen wurden vier neue Kredite kombiniert: Eolo, Adler Pelzer, Nomad Foods und AdaptHealth, ergänzt durch eine umfassende Aufstockungsrunde bei fast 30 bestehenden Positionen, darunter Ahlstrom, Center Parks UK, Dana, Dufry, Energizer, Ford Motor Credit, Iqvia, Iliad, Loxam, Nexans, Nissan, Techem, TDC, Odido, Virgin Media, Pinewood und LKQ. Dadurch blieb der Carry des Fonds weitgehend stabil, während das Engagement weiterhin über verschiedene Sektoren verteilt wurde.

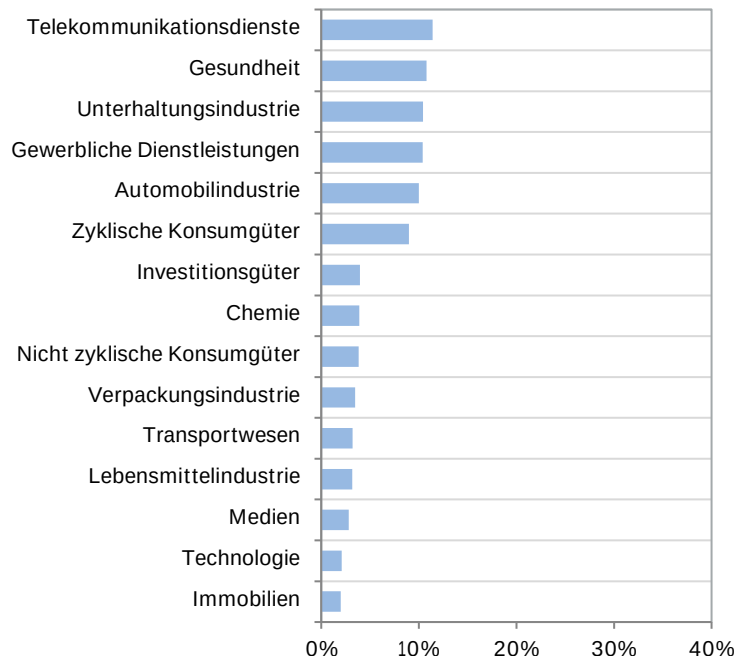
Durchschnittliche Position pro Emittent	0.94%
Umfang der größten Position	1.66%
Umfang der 10 größten Positionen	13.74%

Investitionsgrad	92.40%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	8.75
Durchschnittliches Rating	BB

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 5

1	ILIAD HOLDING SAS	Frankreich	Telekommunikationsdienste	1.66%
2	EIRCOM FINANCE DAC	Irland	Telekommunikationsdienste	1.51%
3	DUFY ONE BV	Schweiz	Zyklische Konsumgüter	1.37%
4	ODIDO HOLD BV	Niederlande	Telekommunikationsdienste	1.35%
5	ROSSINI SARL	Italien	Gesundheit	1.34%

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.

Merkmale

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Liquidität	Täglich
Fälligkeit	31. Dezember 2027
Verwaltungsgebühr	0,75% (Anteilsklassen I1, I2, J1 und K1) 1,25% (Anteilsklassen E1, E2, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1%
Depotbank	BNP Paribas SA
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030
Fondsvermögen gesamt	184 Mio Euro

Kennzeichen

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FR0013221074	AEU22I1 FP	36138384	A2DP8W
I2	I/E/A	FR0013221082	AEU22I2 FP	36138387	A2DP8X
J1	I/U/T	FR0013221090	AEU22J1 FP	36138389	A2DP8Y
K1	I/S/T	FR0013221108	AEU22K1 FP	36138391	A2DP8Z
E1	R/E/T	FR0013221033	AEU22E1 FP	36138369	A2DP8S
E2	R/E/A	FR0013221041	AEU22E2 FP	36138370	A2DP8T
U1	R/U/T	FR0013221058	AEU22U1 FP	36138373	A2DP8U
S1	R/S/T	FR0013221066	AEU22S1 FP	36138380	A2DP8V

* 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:

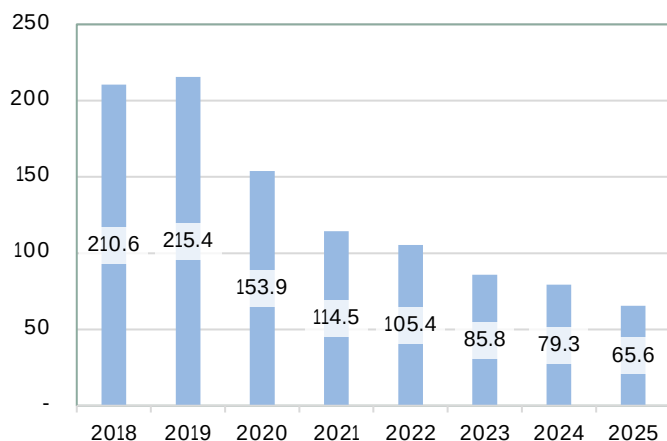
- Co2-Neutralität der Portfolios bis 2050
- Reduzierung der Emissionsintensität um 60 % zwischen 2018 und 2028

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

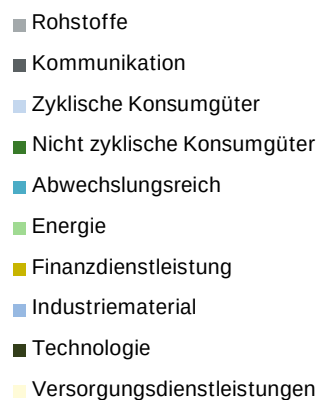
- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

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 52.32

in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz

Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios -75%

im Vergleich zum Basisjahr 2018

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral) 7%

Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen 78%

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	6.1%
Green Bonds	2.7%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	6.4%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	4.6%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	47.3%

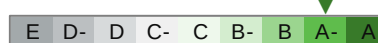
Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

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	3.4%
Anteil mit unzureichendem Management der wasserbezogenen Auswirkungen	0.9%
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)



Principles for Responsible Investment



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
jjgoettmann@anaxis-am.com