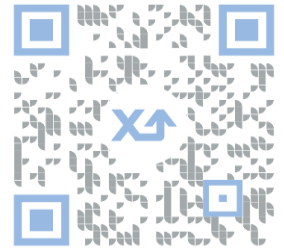


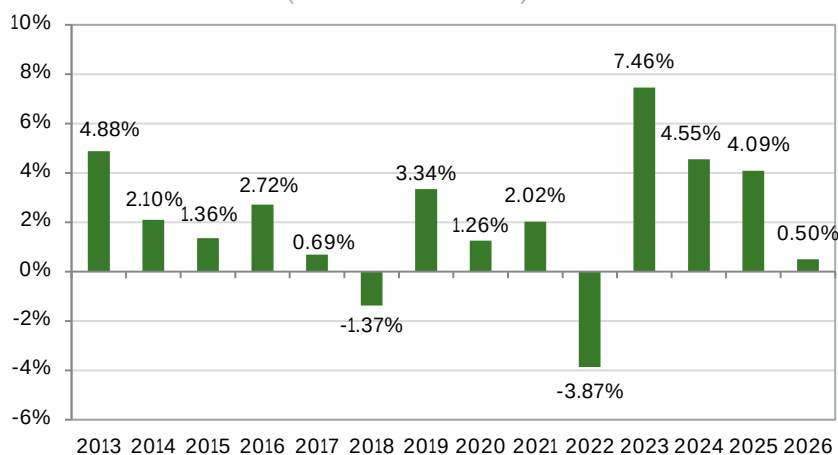
Das Anlageziel des Anaxis Short Duration ist die Erwirtschaftung einer positiven Rendite durch ein Engagement an den europäischen Kreditmärkten, indem er über den empfohlenen Anlagezeitraum von 12 Monaten in Anleihen investiert. Die Verwaltung des Fonds basiert in erster Linie auf einer eingehenden Fundamentalanalyse 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 eine Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios um 60 % zwischen 2018 und 2028 an.



Wertentwicklung 27/02/2026	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
NIW	1443.98	1112.78	1811.29	1186.32	1395.69	1053.92	1688.10	1141.02	1216.06
Monatsrendite	0.26%	0.26%	0.40%	0.11%	0.22%	0.22%	0.36%	0.36%	0.07%
Rendite seit Jahresbeginn	0.50%	0.50%	0.77%	0.13%	0.42%	0.42%	0.69%	0.68%	0.05%

Jährliche Performance (Anteilsklasse I - EUR)



Kennzahlen

	Anteil I (EUR)	Anteil J (USD)
Laufende Rendite *	4.09%	5.88%
Duration (Jahre)	1.80	1.80
Anzahl der Emittenten	134	134
1-Jahres-Volatilität	1.02%	1.05%
3-Jahres-Volatilität	0.98%	1.01%
Sharpe-Ratio	0.90	0.98

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

Der Februar endete mit großer Unsicherheit, geprägt von eskalierenden Spannungen, als die USA und Israel Angriffe auf den Iran starteten und damit einen destabilisierenden regionalen Konflikt riskierten. Zu Beginn des Monats stieg die Volatilität an den Kreditmärkten aufgrund von Bedenken der Anleger hinsichtlich der disruptiven Auswirkungen der KI auf anfällige Geschäftsmodelle, der Ungültigkeitserklärung der auf dem IEEPA (Notstand aufgrund ungewöhnlicher Bedrohungen) basierenden Zölle durch den Obersten Gerichtshof der USA und der erhöhten geopolitischen Risiken im Nahen Osten. Diese Faktoren führten zu einer defensiven Marktpositionierung mit einer bullischen Abflachung sowohl der US-amerikanischen (5-Jahres-Renditen um 28 Basispunkte gesunken) als auch der deutschen (5-Jahres-Renditen um 18 Basispunkte gesunken) Zinskurven. Die Spreads für Investment-Grade-Anleihen (IG) weiteten sich um ca. 10 Basispunkte aus (auf 82 Basispunkte für Euro-IG und 85 Basispunkte für US-IG), während sich die Spreads für Hochzinsanleihen (HY) stärker veränderten (Euro-HY +10 Basispunkte auf 274 Basispunkte; US-HY +34 Basispunkte auf 307 Basispunkte). Trotz der höheren Spreads sorgte die Erholung der Treasury-Zinsen für positive Performance bei den IG- und HY-Indizes, wobei IG-Anleihen besser abschnitten als HY-Anleihen und Anleihen mit CCC-Rating im negativen Bereich landeten. Auf den Primärmärkten glichen im Februar robuste IG-Emissionen die geringere HY-Aktivität aus, während die Anlegerströme insbesondere in den Segmenten US-IG, Euro-IG und Euro-HY weiterhin stark blieben. Der Anaxis Short Duration stieg im Februar um 0,26% (Klasse I) an.

Die Emittenten im Portfolio blieben im Februar relativ zurückhaltend, wobei sieben Anleihen - die etwa 5 % des NAV des Fonds ausmachten - gekündigt wurden. Die Erlöse wurden in Anleihen von Kier (Immobilien), Engineering (Investitionsgüter), Cheplapharm (Gesundheitswesen), Link Mobility (Technologie), Europcar (kommerzielle Dienstleistungen) und Vici Properties (Unterhaltung und Beherbergung) reinvestiert. Aufgrund der Risikoaversion entwickelte sich das Investment-Grade-Segment des Portfolios besser als der High-Yield-Bereich. Auf Sektorebene litt der Technologiesektor am stärksten unter den zunehmenden Befürchtungen einer Substitution durch künstliche Intelligenz, während die Sektoren Transport und Konsumgüter die besten Performer waren.

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

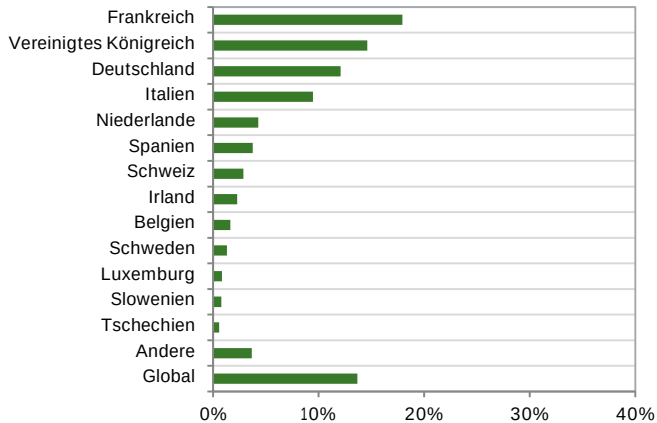
www.anaxis-am.com
info@anaxis-am.com

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.

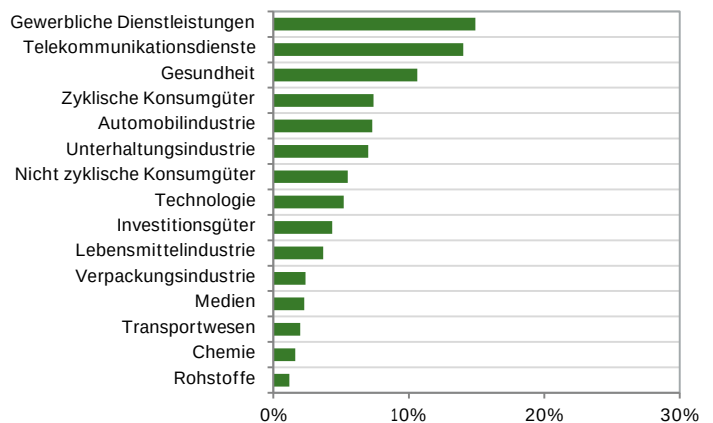
Durchschnittliche Grösse der Emissionen (Mio EUR)	595
Anteil an gesicherten Krediten	67.81%
Durchschnittliche Haltedauer der Anleihen	11.2

Investitionsgrad	91.10%
Durchschnittliches Rating	BB-

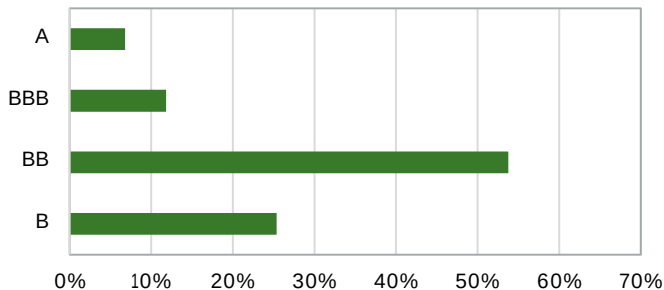
Allokation nach Ländern



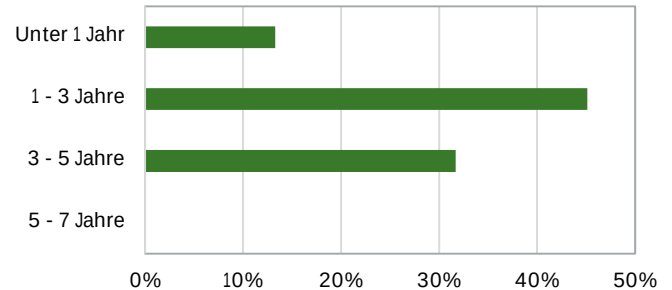
Allokation nach Sektoren



Aufteilung nach Kreditrating



Aufteilung nach Laufzeit



Top 5

1	SUNRISE HOLDCO IV BV	Schweiz	Telekommunikationsdienste	1.36%
2	IQVIA INC	Global	Gesundheit	1.06%
3	PREMIER FOODS FINANCE	Großbritannien	Lebensmittelindustrie	1.01%
4	SECHE ENVIRONNEMENT SACA	Frankreich	Gewerbliche Dienstleistungen	1.00%
5	NISSAN MOTOR CO	Japan	Automobilindustrie	1.00%

Merkmale

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Auflegung	23. November 2010
Liquidität	Täglich
Verwaltungsgebühr	0,60% (Anteilklassen I, I4, J und K) 1,10% (Anteilklassen E1, E2, S1, U1 und U2)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Ziel	Referenzzinssatz im Interbank-Geschäft auf 12 Monate +1.50% (Anteilkategorie I)
Depotbank	BNP Paribas SA
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030
Fondsvermögen gesamt	444 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:

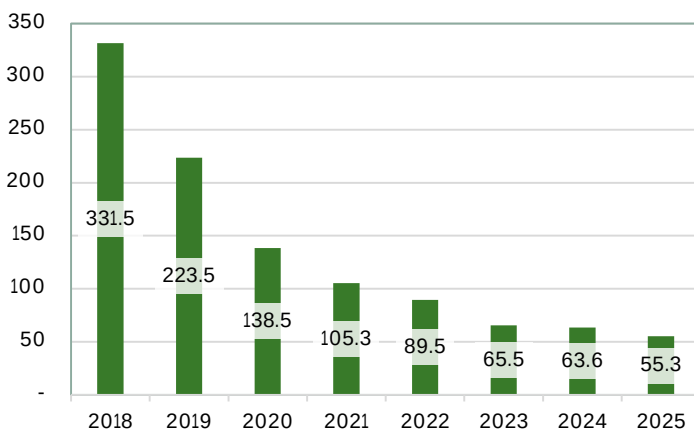
- Co2-Neutralität der Portfolios bis 2050
- Reduzierung der Emissionsintensität um 60 % zwischen 2018 und 2028

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

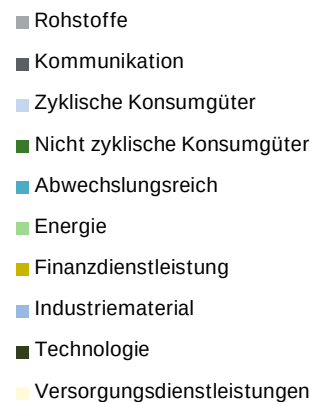
- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

Konkrete Ergebnisse für die Dekarbonisierung des Portfolios

Kohlenstoffintensität des Portfolios
In Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz



Beiträge der einzelnen Sektoren zur
Kohlenstoffintensität



Februar 2026

Kohlenstoffintensität des Portfolios 59.77

in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz

Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios -82%

im Vergleich zum Basisjahr 2018

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral) 8%

Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen 72%

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.

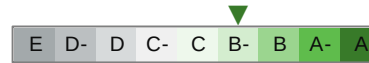
Engagiertes Portfolio in den Bereichen Klima, Soziales und Governance

Klima

Allokation in klimasensiblen Sektoren	8.5%
Green Bonds	5.1%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	5.0%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	6.5%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	39.4%

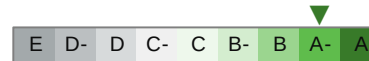
Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

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)

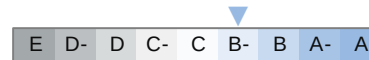


Schutz von Wasser und biologischer Vielfalt

Zuweisung an wassersensible Sektoren	4.6%
Anteil mit unzureichendem Management der wasserbezogenen Auswirkungen	0.7%
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.

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.