Anaxis Short Duration

Monatsrückblick - Unternehmensanleihen-Fonds

September 2026

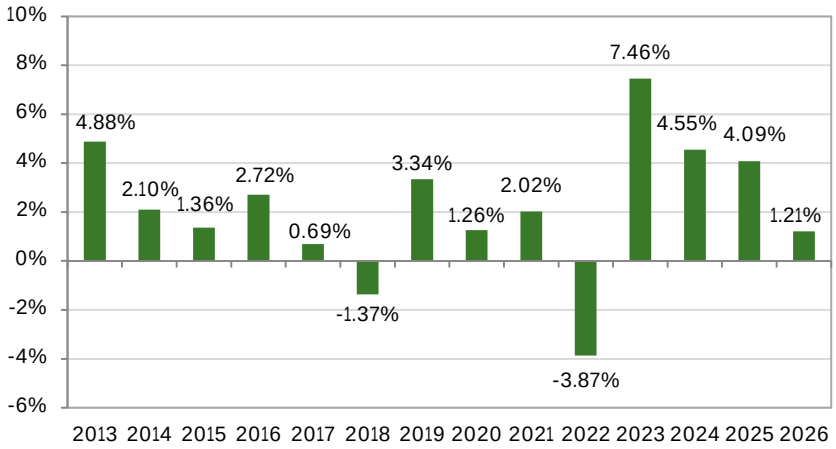
Eine sorglose Zukunft gestalten

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

Wertentwicklung 30/09/2026	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
NIW	1454.25	1095.53	1840.90	1178.10	1401.48	1038.20	1710.56	1125.91	1203.94
Monatsrendite	-0.53%	-0.53%	-0.42%	-0.73%	-0.57%	-0.57%	-0.47%	-0.46%	-0.78%
Rendite seit Jahresbeginn	1.21%	1.21%	2.42%	-0.57%	0.83%	0.83%	2.03%	2.02%	-0.94%

Jährliche Performance (Anteilsklasse I - EUR)



Quellen: Anaxis, Bloomberg, BPFS

** Des investierten Portfolios. Brutto Rendite vor Verwaltungsgebühren.*

Kennzahlen

	Anteil I (EUR)	Anteil J (USD)
Laufende Rendite *	4.97%	6.47%
Duration (Jahre)	2.00	2.00
Anzahl der Emittenten	125	125
1-Jahres-Volatilität	1.08%	1.10%
3-Jahres-Volatilität	1.01%	1.04%
Sharpe-Ratio	0.84	0.93

Risikoskala : 1 **2** 3 4 5 6 7

Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel

Monatlicher Kommentar

US- und europäische Anleihen verzeichneten ihren schlechtesten Monat des Jahres 2026, da ein weltweiter "Sell-Off" aufgrund steigender Zinsen die begrenzten Spread-Bewegungen im Investment-Grade-Segment überlagerte und gegen Monatsende eine Risikoaversion im Hochzinssegment auslöste. In den USA hob die Fed die Zinsen um 25 Basispunkte auf 3,75-4,00 % an - ihre erste Anhebung seit 2023. Sie nannte die über dem Ziel liegende Inflationsraten und Spannungen im Nahen Osten als Gründe, und signalisierte, dass bis zum Jahresende wahrscheinlich eine weitere Anhebung erfolgen werde. Die Rendite 5-jähriger US-Staatsanleihen stieg aufgrund des hawkischen Kurswechsels um 53 Basispunkte. Die Spreads im Investment-Grade-Segment bewegten sich kaum (+1 Basispunkt auf 80 Basispunkte). Die technischen Faktoren blieben stabil, selbst als die Zinsen heftig schwankten. Der Hochzinsbereich zeigte sich anfälliger: Die Spreads weiteten sich um +46 Basispunkte auf 311 Basispunkte aus; sie waren bis Mitte des Monats stabil, bevor es ab dem 22. September zu einer starken Ausweitung kam, als der "Sell-Off" von Anleihen und die Überlastung des Marktes durch Emissionen nach dem Labor Day eine Kapitulation auslösten. In Europa hob die EZB ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 2,50 % an - die zweite Anhebung im Jahr 2026 -, und sie führte ebenfalls den Inflationsdruck durch den Nahostkonflikt als Grund an. Eine geringere Zinsbewegung (5-jährige Bundesanleihe +27 Basispunkte) milderte den Schaden ab. Die Spreads im Investment-Grade-Segment weiteten sich um +15 Basispunkte auf 109 Basispunkte aus, was von den beiden Segmenten die geringste Ausweitung darstellte. Die Spreads für Hochzinsanleihen weiteten sich um +41 Basispunkte auf 321 Basispunkte aus, wobei der Verlauf volatil war - zunächst eine Ausweitung, dann ein Rückgang Mitte des Monats in Richtung 287 Basispunkte, gefolgt von einer scharfen Umkehr in der letzten Woche zurück auf Höchststände -, da Rekordemissionen bei Hochzinsanleihen und ein ins Stocken geratener Primärmarkt die restriktive Haltung der EZB inmitten des allgemeinen globalen Anleihecrashs noch verstärkten. Der Anaxis Short Duration ging im September um -0,53% (Klasse I) zurück.

Der September war ein Monat mit reger Reinvestitionstätigkeit, die teilweise durch mehrere vorzeitigen Tilgungen (Boels Topholding, Derichebourg, Teva Pharmaceutical, Nemak) ausgelöst wurde. Der Erlös ging in Anleihen von Loxam (gewerbliche Dienstleistungen, zweimal), UPC (Telekommunikation), Cheplapharm (Gesundheitswesen), Iliad (Telekommunikation), Ardagh Metal Packaging (Verpackung), ITM Entreprises (nichtzyklische Konsumgüter), Asmodee Group (zyklische Konsumgüter) und LKQ (Autoteile). Der Fonds verlängerte zudem die Laufzeiten bei zwei bestehenden Emittenten, indem er ZF Finance 2028 in eine Anleihe mit Fälligkeit 2029 und Ford Motor Credit in eine neue Ford-Position mit Fälligkeit 2029 umschichtete, und stockte die Position in Rexel (Investitionsgüter) auf. Immobilien und Lebensmittel & Getränke waren auf risikobereinigter Basis die Sektoren mit der besten Wertentwicklung, während Grundstoffe und Versorger die größten Negativfaktoren darstellten. Das Investment-Grade-Segment übertraf das High-Yield-Segment deutlich. Technologie und Immobilien waren die Sektoren mit der besten Wertentwicklung, während Grundstoffe neben den Versorgern einen deutlichen Ausreißer nach unten darstellten.

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.

Anaxis Short Duration

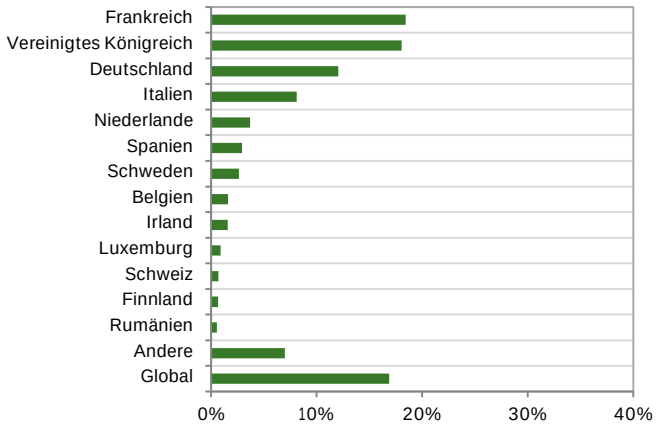
Monatsrückblick - Unternehmensanleihen-Fonds

September 2026

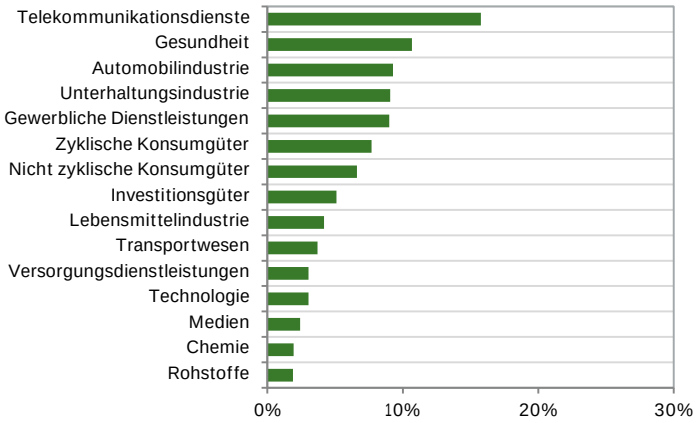
Eine sorglose Zukunft gestalten

Durchschnittliche Grösse der Emissionen (Mio EUR)	563	Investitionsgrad	96.35%
Anteil an gesicherten Krediten	53.08%	Durchschnittliches Rating	BB
Durchschnittliche Haltedauer der Anleihen	11.7		

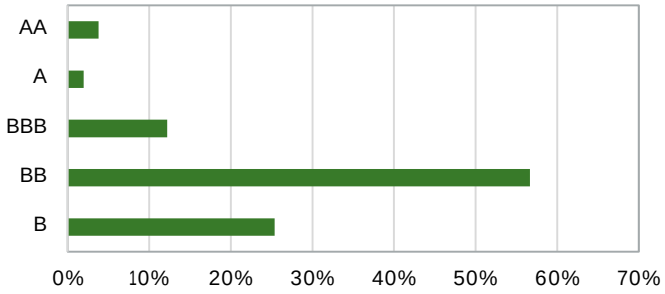
Allokation nach Ländern



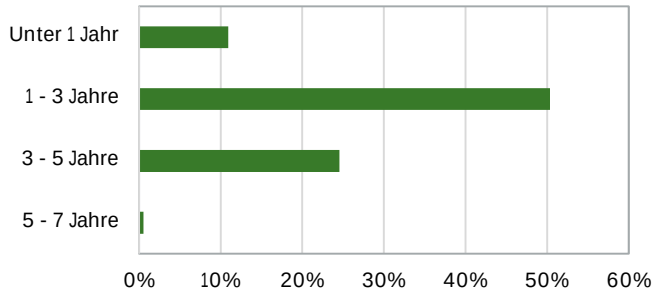
Allokation nach Sektoren



Aufteilung nach Kreditrating



Aufteilung nach Laufzeit



Top 5

1	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	Global	Automobilindustrie	1.09%
2	ILIAD HOLDING SAS	Frankreich	Telekommunikationsdienste	1.01%
3	PREMIER FOODS FINANCE	Großbritannien	Lebensmittelindustrie	1.01%
4	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	Deutschland	Gesundheit	0.97%
5	BELRON UK FINANCE PLC	Großbritannien	Gewerbliche Dienstleistungen	0.96%

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	456 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 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.

Anaxis Short Duration

Monatsrückblick - Unternehmensanleihen-Fonds

September 2026

Eine sorglose Zukunft gestalten

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

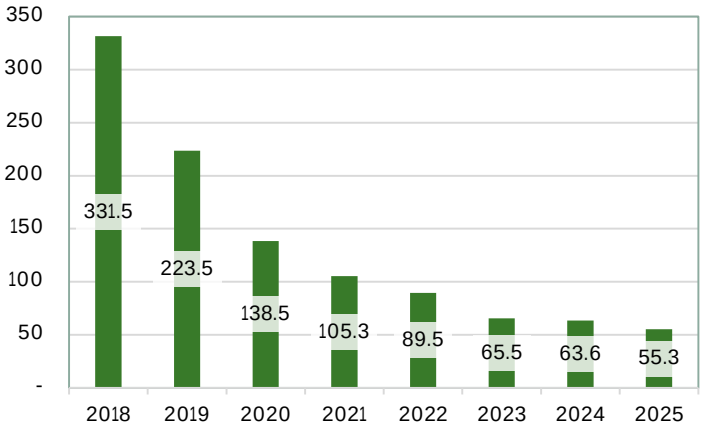
Ausschluss der schädlichsten Sektoren durch eine auf 4 Säulen basierende Politik:

- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

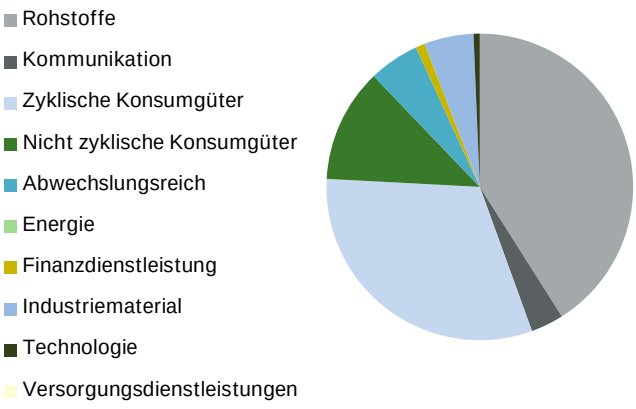
Konkrete Ergebnisse für die Dekarbonisierung des Portfolios

Kohlenstoffintensität des Portfolios

In Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz



Beiträge der einzelnen Sektoren zur Kohlenstoffintensität



September 2026

Kohlenstoffintensität des Portfolios in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz	55.99
Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios im Vergleich zum Basisjahr 2018	-83%
Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral)	14%
Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen	81%

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 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.

Anaxis Short Duration

Monatsrückblick - Unternehmensanleihen-Fonds

September 2026

Eine sorglose Zukunft gestalten

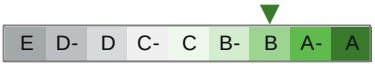
Engagiertes Portfolio in den Bereichen Klima, Soziales und Governance

Klima

Allokation in klimasensiblen Sektoren	8.1%
Green Bonds	6.3%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	3.3%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	6.9%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	47.7%

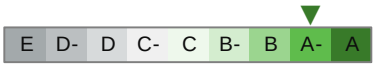
Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

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)

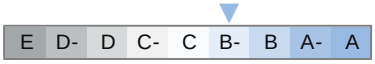


Schutz von Wasser und biologischer Vielfalt

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)

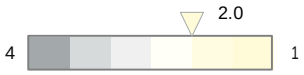


Soziales und Unternehmensführung

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)



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

Durchschnittliche Bewertung der Unternehmensführung

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



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
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 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.