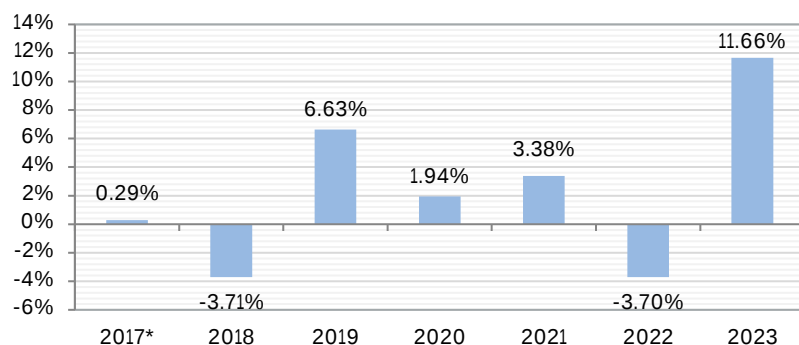


Ziel des Fonds ist es am Laufzeitende am 31. Dezember 2027 eine Jahres-Performance nach Kosten höher als die deutsche Bundesanleihe mit Laufzeitende 15. November 2027 zu erreichen (I1-Anteil - EUR). Die Verwaltung des Fonds basiert in erster Linie auf einer eingehenden Fundamentalanalyse von Unternehmensanleihen 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. Ziel ist es, die globale Erwärmung bis zum Ende des Jahrhunderts auf deutlich unter 2°C im Vergleich zum vorindustriellen Niveau zu begrenzen und die Maßnahmen zur Begrenzung des Temperaturanstiegs um 1,5°C fortzusetzen.

Wertentwicklung	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
29/12/2023	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
NIW	116.70	99.89	132.31	111.63	112.67	100.74	129.60	107.87
Monatsrendite	2.31%	2.30%	2.45%	2.10%	2.26%	2.26%	2.39%	2.05%
Rendite seit Jahresbeginn	11.66%	11.66%	13.84%	9.39%	11.09%	11.11%	13.18%	8.82%

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)**	5.89%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (USD)**	7.35%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (CHF)**	3.61%
Duration (Jahre)	2.98
Anzahl der Emittenten	110

Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel



Monatlicher Kommentar

Die Kreditmärkte schlossen letztes Jahr mit einer sehr soliden Performance ab, mit Spreads wie auch Zinssätze, die deutlich zurückgingen. In Europa verengten sich die Spreads bei den Hochzinsanleihen um 36 Basispunkte und bei den Investment-Grade-Anleihen um 9 Basispunkte, während in den USA die High-Yield-Spreads um 47 Basispunkte und die Investment-Grade-Spreads um 7 Basispunkte zurückgingen. Unterstützt wurde der Rückgang durch das Wirtschaftswachstum welches, weder boomte noch zusammenbrach, die Inflation, die sich wieder dem 2 %-Ziel näherte, die mögliche Rückkehr zu Zinssenkungen, begrenzte Primäraktivitäten und Zuflüsse sowohl bei Fonds als auch bei ETFs. Was die Zinssätze betrifft, so hat die Fed unter den Zentralbanken die Führung übernommen, indem sie für 2024 niedrigere Zinssätze ankündigte. Dies stand im Gegensatz zu Christine Lagarde, die auf der EZB-Sitzung meinte, es sei verfrüht, über eine Zinssenkung zu diskutieren. Ihre Äußerungen hatten nur begrenzte Auswirkungen auf die Zinsen, da die Märkte nun davon ausgehen, dass die Fed und die EZB die Zinsen im Jahr 2024 um 130-140 Basispunkte senken werden. Der European Bond Opp. 2027 stieg im Dezember um +2,31% (Klasse I1) an.

Die Risikobereitschaft des Marktes im Dezember führte dazu, dass Emittenten mit einem B-Rating deutlich besser abschnitten als BB. Es wurden keine Anleihen gekündigt und wir haben die Diversifizierung des Fonds weiter erhöht, indem wir uns in Canpack (Verpackung) und B&M (nicht-zyklischer Konsum) engagiert haben. Wir erhöhten auch unsere Beteiligungen an United Group (Telekommunikation), Energo Pro (Versorger) und Grünenthal (Gesundheitswesen).

EU Bond Opp. 2027

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von europäischen Unternehmensanleihen

Dezember 2023

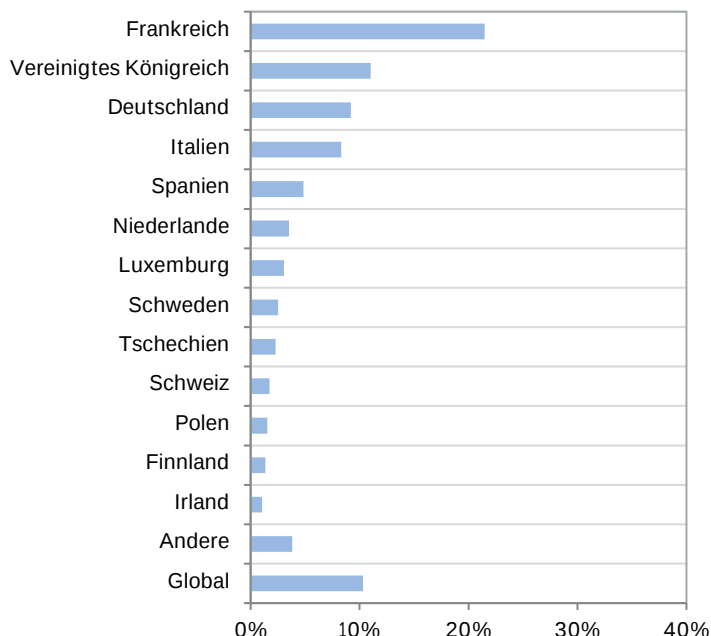
anax

Eine sorglose Zukunft gestalten

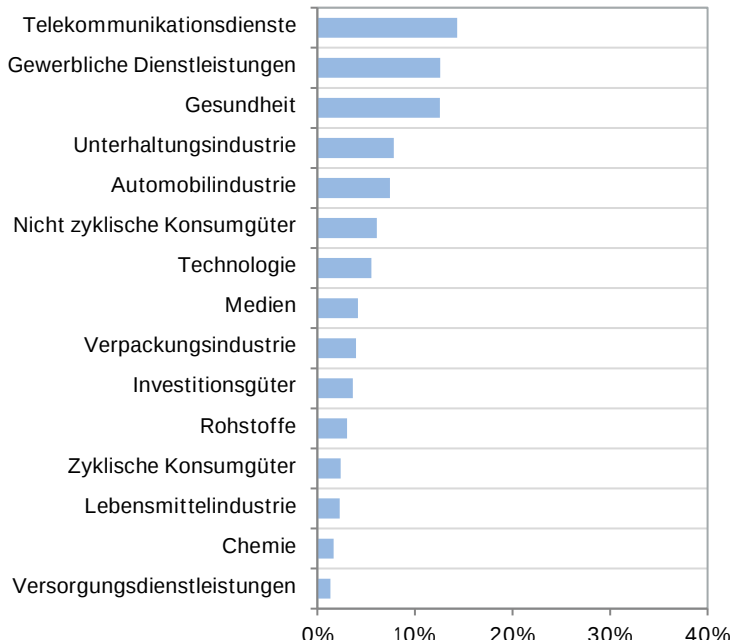
Durchschnittliche Position pro Emittent	0.83%
Umfang der größten Position	1.33%
Umfang der 10 größten Positionen	11.71%

Investitionsgrad	90.86%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	10.65
Währungsrisiko des Portfolios	0.10%

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 10

1	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	1.33%
2	DUFREY ONE BV	1.21%
3	ILIAD HOLDING SAS	1.20%
4	FIBER BIDCO SPA	1.20%
5	PRIMO WATER HOLDINGS INC	1.19%

6	CIDRON AIDA FINCO SARL	1.15%
7	FORVIA SE	1.13%
8	EDREAMS ODIGEO SA	1.13%
9	ALTICE FRANCE SA	1.08%
10	PLAYTECH PLC	1.08%

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, Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zurich, und die Zahlstelle ist die Genfer Kantonalbank, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. 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

Kennzeichen

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FR0013221074	AEU2211 FP	36138384	A2DP8W
I2	I/E/A	FR0013221082	AEU2212 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

Einhaltung des Ziel des Pariser Abkommens um die globale Erderwärmung auf 1,5°C zu begrenzen:

- Co2-Neutralität der Portfolios bis 2050
- Verringerung der Kohlenstoffintensität der Portfolios um durchschnittlich 7,5 % pro Jahr

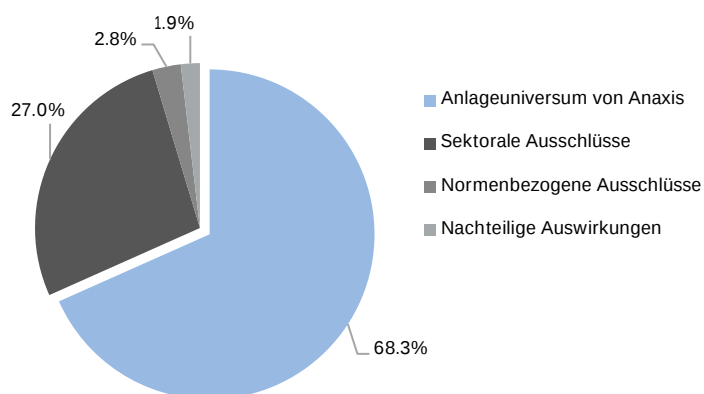
Ausschluss der schädlichsten Sektoren durch eine auf 4 Säulen basierende Politik:

- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

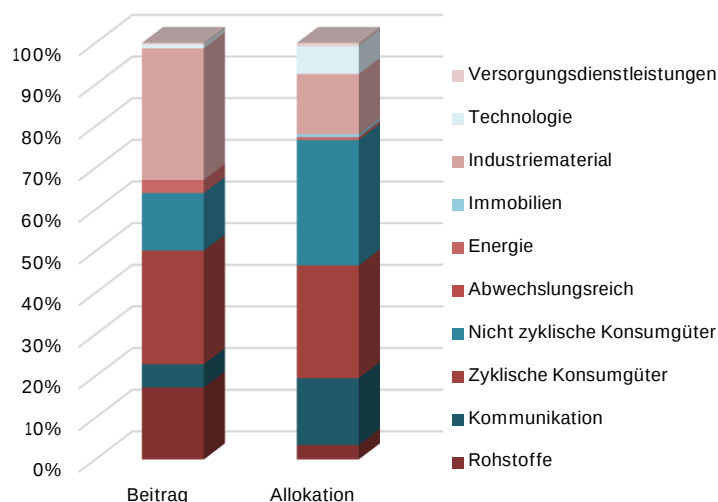
ESG-Selektivität

Europa

(in Prozent der Anzahl der Emittenten)

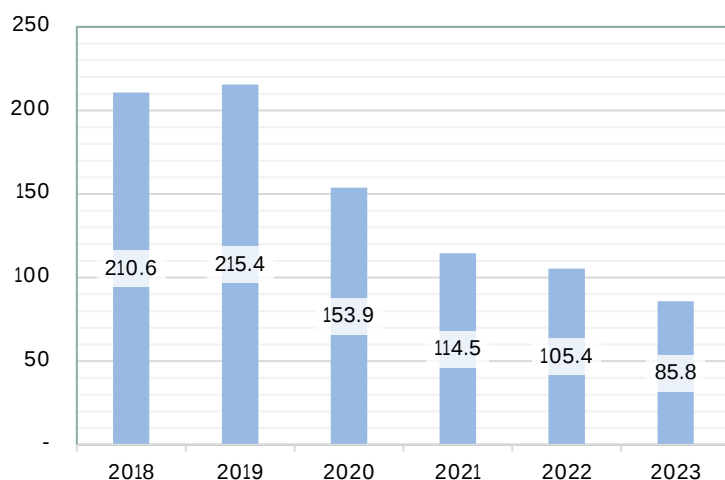


Beiträge der einzelnen Sektoren zur Kohlenstoffintensität



Kohlenstoffintensität des Portfolios

In Tonnen CO2 pro Mio. € Umsatz



ESG-Indikatoren

Dezember 2023

Kohlenstoffintensität des Portfolios 85.82

in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz

Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios -59.3%

im Vergleich zum Basisjahr 2018



Paris
Genf

9 rue Scribe, 75009 Paris, Frankreich
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.