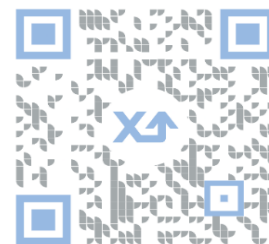


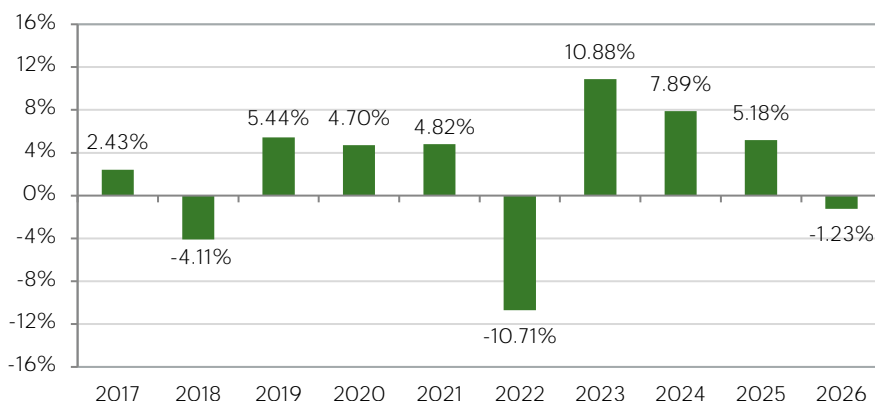
Anaxis Income Advantage ist ein europäischer OGAW-konformer Fonds. Der Fonds setzt einen aktiven und diskretionären Managementansatz um, indem er hauptsächlich in Unternehmensanleihen investiert. Er strebt eine Performance nach Abzug der Managementgebühren von 4 % über der Rendite von deutschen 3-jährigen Staatsanleihen an. Ziel des Fonds ist es, von den besten Chancen zu profitieren, die Unternehmensanleihen weltweit bieten. 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 Portfolio-Management basiert auf drei sich ergänzenden Leistungstreibern, deren Gewichtung im Laufe der Zeit je nach Marktchancen und den Erwartungen des Anaxis-Managementteams variiert. Diese drei Treiber sind: 1 - der «Carry», in dem man von der Stabilität und Visibilität, die der «Carry» von Anleihen bietet, profitiert; 2 - die Spreads, in dem man Kursgewinne bei Anleihen anstrebt, die einen Discount zum von uns errechneten Fair-Value bieten; 3 - taktische Positionierung oder Erzielen von Gewinnen bei Primäremissionen, bei kurzfristigen Katalysatoren und bei Sektor-Rotationen.

Wertentwicklung 31/03/2026	I1 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
NIW	125.56	123.24	113.74	119.09	108.16	143.80	107.76
Monatsrendite	-1.96%	-1.82%	-2.15%	-2.01%	-2.00%	-1.86%	-2.21%
Rendite seit Jahresbeginn	-1.23%	-0.84%	-1.79%	-1.36%	-1.36%	-0.97%	-1.92%

## Jährliche Performance (Anteilsklasse I1 - EUR)



Kennzahlen	Anteil I1 (EUR)	Anteil J1 (USD)
Laufende Rendite *	5.98%	7.68%
Duration (Jahre)	3.38	3.38
Anzahl der Emittenten	138	138
3-Jahres-Volatilität	1.82%	1.83%

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

Die Kreditmärkte zeigten im März eine deutliche Risikoaversion, ausgelöst durch die Eskalation im Nahen Osten und die Sperrung der Straße von Hormus, was die Energiepreise stark in die Höhe trieb, und eine restriktive Neubewertung der Zentralbanken auslöste. Der daraus resultierende Anstieg der Zinsen von Staatsanleihen (US-Staatsanleihen +38 Basispunkte, Bundesanleihen +36 Basispunkte, britische Staatsanleihen +68 Basispunkte bei 10-jährigen Laufzeiten) belastete die Kreditmärkte in allen Regionen erheblich. In den USA weiteten sich die Spreads von Investment-Grade-Anleihen leicht auf ca. 90 Basispunkte (+5 Basispunkte) aus, während High-Yield-Anleihen bei ca. 328 Basispunkten schlossen, nachdem sie im Monatsverlauf einen Höchststand von über 340 Basispunkten erreicht hatten. Trotz begrenzter Spread-Bewegungen wurde die Performance durch die Duration beeinträchtigt. In Europa war die Entwicklung ausgeprägter: Euro-IG-Spreads weiteten sich um 13 bp auf 95 bp aus, und Euro-HY-Spreads stiegen sprunghaft um 63 bp auf 337 bp, was die schwächste Performance seit Ende 2022 darstellte. Die Performance war marktübergreifend weitgehend negativ, wobei die Duration den größten Belastungsfaktor darstellte und kürzere Laufzeiten eine Outperformance erzielten. Die Risikoaversion führte zu einer Unterperformance bei Anleihen mit niedrigerer Bonität und zyklischen Werten (Automobil, Immobilien, Baustoffe), während sich Energie und defensive Werte als widerstandsfähiger erwiesen. Der Anaxis Income Advantage ging im März um -1,96% (Klasse I1) zurück.

Im März beteiligte sich der Fonds an nur einer Neuemission: einer neuen Hybridanleihe von Stellantis (USA, Automobil). Wir nutzten die volatilen Märkte, um Positionen in mehreren neuen Titeln aufzubauen: FIS (Italien, Gesundheitswesen), OVH (Frankreich, Technologie) und Europcar (Frankreich, Automobil). Angesichts der enttäuschenden Prognosen des Managements bei der Bekanntgabe der Ergebnisse für das 4. Quartal und der potenziellen Auswirkungen steigender Energiepreise haben wir beschlossen, unser Engagement in der Hybridanleihe von Lenzing (Österreich, Chemie) zu verkaufen. Angesichts der zunehmenden geopolitischen und makroökonomischen Unsicherheiten haben wir einen angemessenen Cash-Anteil beibehalten (7 % zum Monatsende) und werden versuchen, potenzielle Chancen am Markt zu nutzen, sobald sich die Spannungen legen.

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

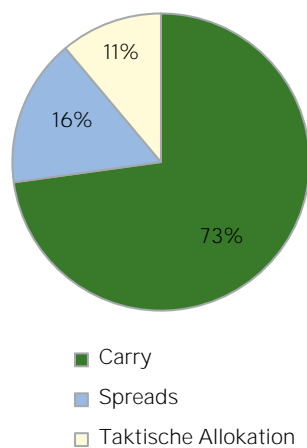
info@anaxis-am.com

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.

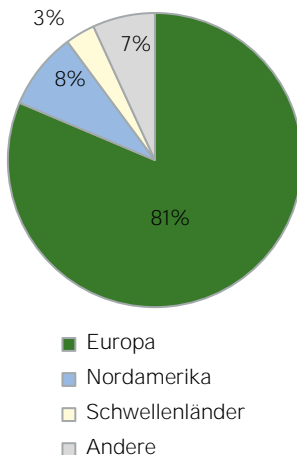
Durchschnittliche Grösse der Emissionen (Mio EUR)	582
Durchschnittliche Prämie, in Basispunkten (OAS)	306
Portfolioumschlag über die letzten 12 Monate	76%

Investitionsgrad	93.14%
Durchschnittliches Rating	BB-

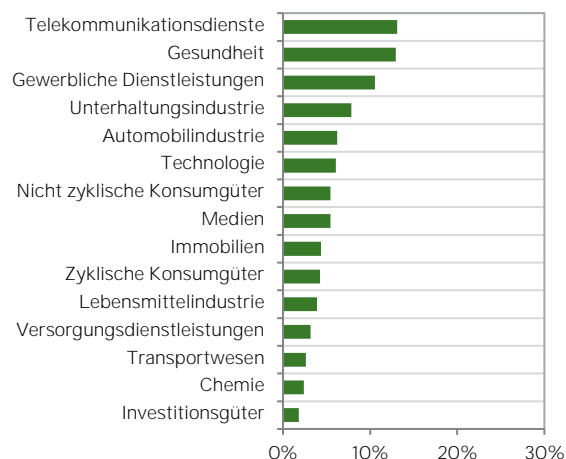
Allokation nach Strategie



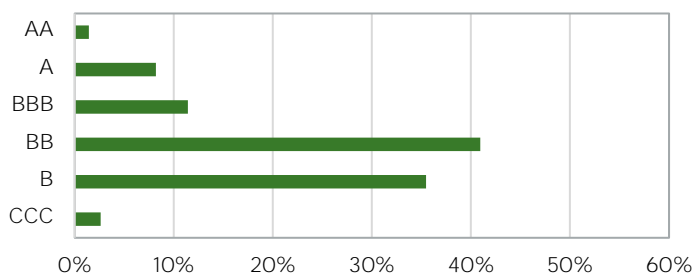
Allokation nach Regionen



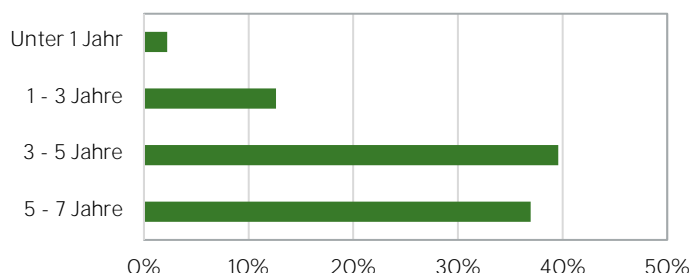
Allokation nach Sektoren



Aufteilung nach Kreditrating



Aufteilung nach Laufzeit



Top 5

1	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italien	Technologie	1.30%
2	NJJ CONTINENTAL SA	Schweiz	Telekommunikationsdienste	1.29%
3	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Niederlande	Medien	1.18%
4	ESSILORLUXOTTICA	Frankreich	Gesundheit	1.14%
5	DANONE SA	Frankreich	Nicht zyklische Konsumgüter	1.12%

**Merkmale**

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Auflegung	10. Oktober 2016
Liquidität	Täglich
Verwaltungsgebühr	0.75% (Anteilsklassen I1, J1 und K1) 1.30% (Anteilsklassen E1, E2, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Depotbank	BNP Paribas SA
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030
Fondsvermögen gesamt	164 Mio Euro

**Kennzeichen**

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FR0013196219	AIAI1EU FP	33471444	A2DLC4
J1	I/U/T	FR0013196227	AIAJ1US FP	-	A2DN4T
K1	I/S/T	FR0013196235	AIK1CH FP	33471448	A2DN4U
E1	R/E/T	FR0013196169	AIAE1EU FP	33471438	A2DLC3
E2	R/E/A	FR0013196177	AIAE2EU FP	33471441	A2DMKD
U1	R/U/T	FR0013196185	AIAU1US FP	33471442	A2DN4R
S1	R/S/T	FR0013196193	AIAS1CH FP	33471443	A2DN4S

\* I=Insti, R=Retail / E=EUR,U=USD, S=CHF / T=thesaurierend, A=ausschüttend

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, Frankreich  
Genf 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.

## 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:

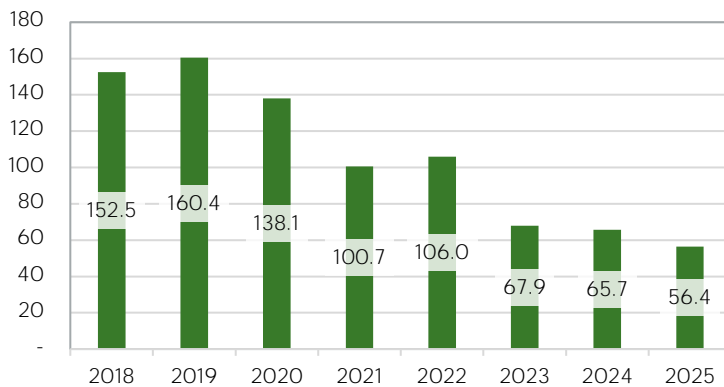
- Co2-Neutralität der Portfolios bis 2050
- Reduzierung der Emissionsintensität um 60 % zwischen 2018 und 2028

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

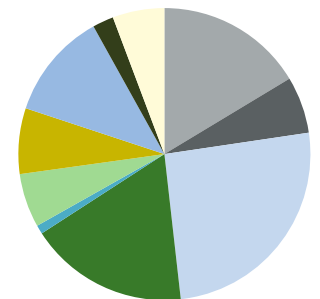
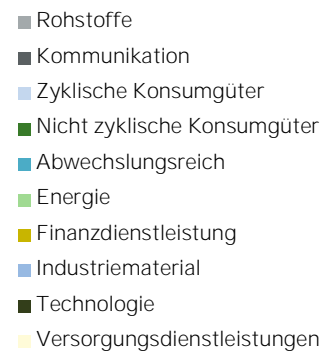
- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

## Konkrete Ergebnisse für die Dekarbonisierung des Portfolios

Kohlenstoffintensität des Portfolios  
In Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz



Beiträge der einzelnen Sektoren zur  
Kohlenstoffintensität



März 2026

Kohlenstoffintensität des Portfolios 46.94

in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz

Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios -69.2%

im Vergleich zum Basisjahr 2018

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral) 11.60%

Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen 62.41%

## 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](http://www.anaxis-am.com)

[info@anaxis-am.com](mailto: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	5.4%
Green Bonds	5.9%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	3.1%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	9.2%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	11.8%

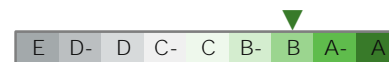
### Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

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	5.9%
Anteil mit unzureichendem Management der wasserbezogenen Auswirkungen	0.0%
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@anaxis-am.com](mailto:info@anaxis-am.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](http://www.anaxis-am.com)  
[info@anaxis-am.com](mailto: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.