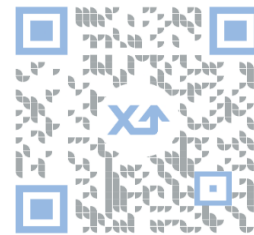


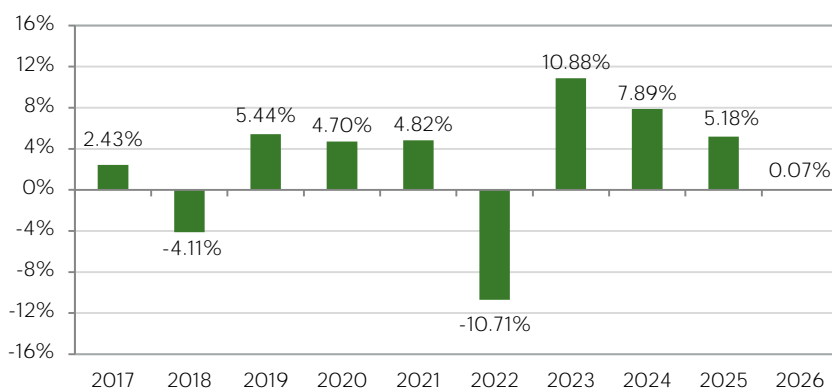
Anaxis Income Advantage ist ein europäischer OGAW-konformer Fonds. Der Fonds setzt einen aktiven und diskretionären Managementansatz um, indem er hauptsächlich in Unternehmensanleihen investiert. Er strebt eine Performance nach Abzug der Managementgebühren von 4 % über der Rendite von deutschen 3-jährigen 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	I1	J1	K1	E1	E2	U1	S1
30/04/2026	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
NIW	127.21	125.09	115.02	120.59	109.52	145.88	108.93
Monatsrendite	1.31%	1.50%	1.13%	1.26%	1.26%	1.45%	1.09%
Rendite seit Jahresbeginn	0.07%	0.65%	-0.68%	-0.12%	-0.12%	0.46%	-0.86%

## Jährliche Performance (Anteilsklasse I1 - EUR)



Quellen: Anaxis, Bloomberg, BPFS

\* Des investierten Portfolios. Brutto Rendite vor Verwaltungsgebühren.

## Kennzahlen

	Anteil I1 (EUR)	Anteil J1 (USD)
Laufende Rendite *	5.75%	7.43%
Duration (Jahre)	3.29	3.29
Anzahl der Emittenten	136	136
3-Jahres-Volatilität	1.86%	1.87%

Risikoskala :  1  2  3  4  5  6  7

## Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel

## Monatlicher Kommentar

Die Kreditmärkte verzeichneten im April eine kräftige Erholung und machten einen Großteil der durch geopolitische Spannungen bedingten Ausweitung der Spreads im März wieder wett, da die Anleger angesichts sich stabilisierender Staatsanleiherenditen und mehr Risikobereitschaft wieder in Spread-Produkte investierten. Während der Konflikt im Nahen Osten und die Sperrung der Straße von Hormus die Energiepreise weiterhin auf hohem Niveau hielten, trugen das Ausbleiben einer weiteren Eskalation und eine nachlassende Zinsvolatilität dazu bei, das Vertrauen wiederherzustellen. So konnten Carry-Strategien und technische Faktoren wieder an Bedeutung gewinnen. Die Spread-Verengung war breit angelegt und im Hochzinssegment besonders ausgeprägt. In den USA verengten sich die IG-Spreads um 9 Basispunkte auf ca. 81 Basispunkte, während US-High-Yield-Spreads um 45 Basispunkte auf ca. 279 Basispunkte zurückgingen. Europa entwickelte sich noch besser: Euro-IG-Spreads verengten sich um 15 Basispunkte auf ca. 80 Basispunkte, und Euro-High-Yield-Spreads gaben um 57 Basispunkte auf ca. 280 Basispunkte nach, wodurch der Großteil der im März entstandenen Verwerfungen praktisch rückgängig gemacht wurde. Die Anleger investierten wieder in überverkaufte Beta-Segmente. Die Performance war auf allen Kreditmärkten positiv, angeführt von Anlagen mit hohem Beta und kürzerer Duration. Kredite mit geringerer Bonität, nachrangige Finanztitel und zyklische Sektoren übertrafen den Markt bei der Erholung, während der Energiesektor weiterhin Unterstützung fand und defensive Werte bei der breiteren Erholung hinterherhinkten. Der Anaxis Income Advantage stieg im April um 1,31% (Klasse I1) an.

Im April nahm der Fonds an vier Transaktionen am Primärmarkt teil: TDC Brands (Dänemark, Telekommunikation), Clariane (Frankreich, Gesundheitswesen), Adecco (Schweiz, Unternehmensdienstleistungen) und Lutech (Italien, Technologie). Die Umschlagshäufigkeit im Portfolio blieb begrenzt, da nur eine geringe Anzahl von Anleihen vorzeitig zurückgezahlt wurde. Wir haben zudem unser Engagement bei ausgewählten Emittenten reduziert, insbesondere bei Centriant aufgrund einer Verschlechterung der Fundamentaldaten sowie bei Health & Happiness und Blogroup aus taktischen Gründen des Portfoliomanagements. Insgesamt haben wir trotz engerer Spreads und einer gewissen Normalisierung der Zinsvolatilität eine vorsichtige Positionierung beibehalten. Wir bevorzugen weiterhin defensive BBB- und robuste BB-Anleihen mit solider Free-Cashflow-Generierung, während wir auf mehr Klarheit hinsichtlich der Inflationsaussichten warten, bevor wir uns wieder in Segmenten mit höherem Beta engagieren.

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

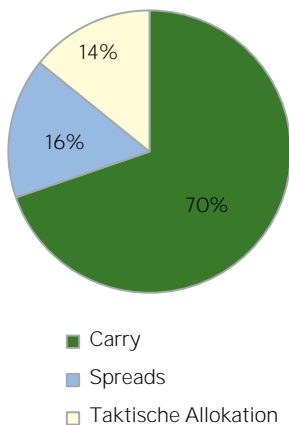
info@anaxis-am.com

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.

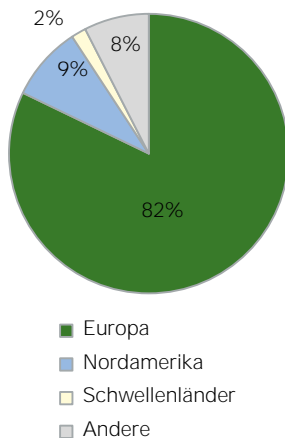
Durchschnittliche Grösse der Emissionen (Mio EUR)	580
Durchschnittliche Prämie, in Basispunkten (OAS)	241
Portfolioumschlag über die letzten 12 Monate	75%

Investitionsgrad	92.48%
Durchschnittliches Rating	BB

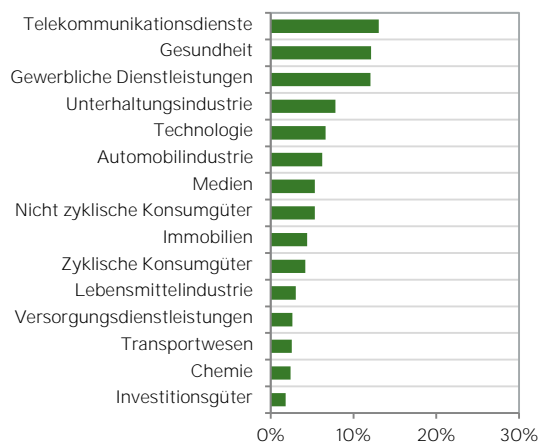
Allokation nach Strategie



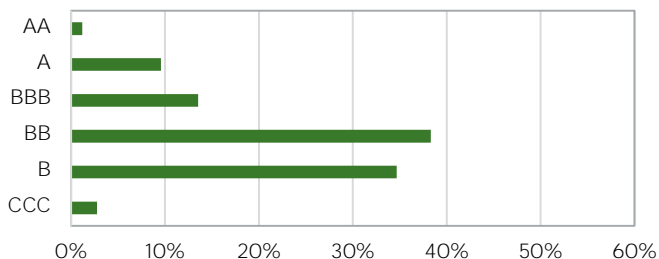
Allokation nach Regionen



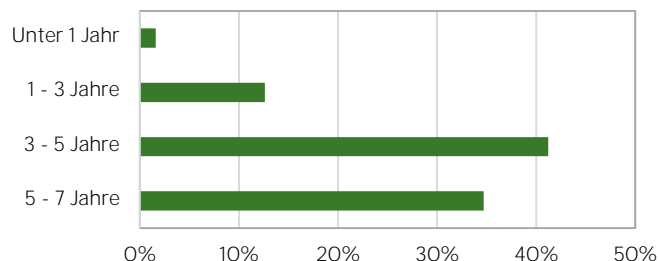
Allokation nach Sektoren



Aufteilung nach Kreditrating



Aufteilung nach Laufzeit



Top 5

1	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Schweiz	Gewerbliche Dienstleistungen	2.32%
2	LUTECH	Italien	Technologie	1.42%
3	NJJ CONTINENTAL SA	Schweiz	Telekommunikationsdienste	1.28%
4	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italien	Technologie	1.27%
5	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Niederlande	Medien	1.16%

## Merkmale

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Auflegung	10. Oktober 2016
Liquidität	Täglich
Verwaltungsgebühr	0.75% (Anteilklassen I1, J1 und K1) 1.30% (Anteilklassen E1, E2, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Depotbank	BNP Paribas SA
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030
Fondsvermögen gesamt	168 Mio Euro

## Kennzeichen

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FR0013196219	AIA1EU 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 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:

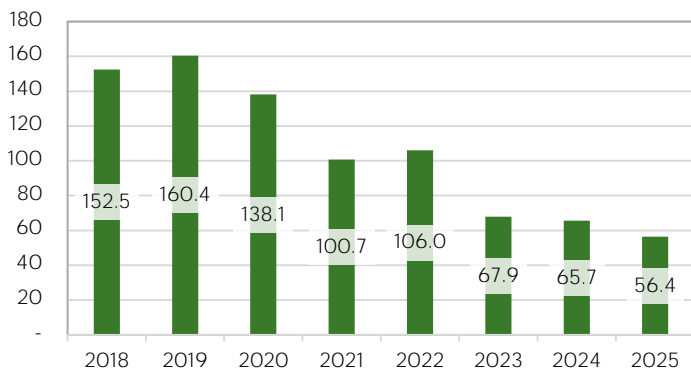
- Co2-Neutralität der Portfolios bis 2050
- Reduzierung der Emissionsintensität um 60 % zwischen 2018 und 2028

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



### April 2026

Kohlenstoffintensität des Portfolios 43.56

in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz

Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios -71.4%

im Vergleich zum Basisjahr 2018

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral) 14.37%

Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen 62.27%

## 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

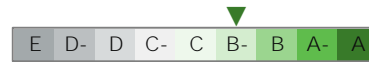
## Engagiertes Portfolio in den Bereichen Klima, Soziales und Governance

### Klima

Allokation in klimasensiblen Sektoren	5.4%
Green Bonds	5.9%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	2.5%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	9.2%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	15.9%

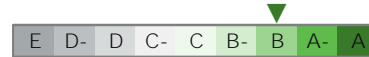
### Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

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	4.8%
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.