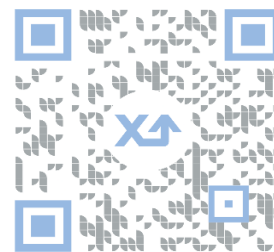


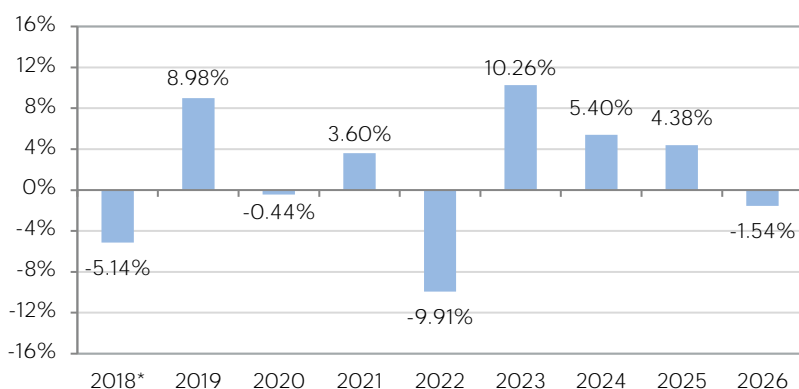
Ziel des Diversified Bond Opp. 2029 ist es, bis zum 31. Dezember 2029 eine jährliche Rendite von 3,5% für den I1-Anteil (EUR) und 6% für den J1-Anteil (USD) zu erwirtschaften. Die Verwaltung des Fonds basiert in erster Linie auf einer eingehenden Fundamentalanalyse von Unternehmensanleihen unter Berücksichtigung 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. Zu diesem Zweck strebt Anaxis eine Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios um 60 % zwischen 2018 und 2028 an.

Wertentwicklung	J1	I1	I2	K1	U1	E1	E2	S1
31/03/2026	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)
NIW	133.32	114.71	104.53	105.13	128.32	110.48	100.90	104.48
Monatsrendite	-1.91%	-2.07%	-2.06%	-2.27%	-1.98%	-2.11%	-2.11%	-2.31%
Rendite seit Jahresbeginn	-1.13%	-1.54%	-1.54%	-2.10%	-1.28%	-1.66%	-1.66%	-2.21%

Jährliche Performance (Anteilsklasse I1)



Kennzahlen

Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (EUR)**	5.85%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (USD)**	7.55%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (CHF)**	3.54%
Duration (Jahre)	3.55
Anzahl der Emittenten	145

Risikokala : 1 2 3 4 5 6 7

Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel

* Auflegungsdatum: 04/10/2018

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 Diversified Bond Opp. 2029 ging im März um -2,07% (Klasse I1) zurück.

In einem sehr komplexen und volatilen Umfeld investierte der Fonds einen Teil der verfügbaren Barmittel in sich bietenden Chancen und baute Positionen in Titeln wie Techem (Deutschland, Investitionsgüter), Eroski (Spanien, nicht-zyklische Konsumgüter), FIS (Italien, Gesundheitswesen), MasOrange (Spanien, Telekommunikation) oder TDC Net (Dänemark, Telekommunikation) auf bzw. verstärkte diese.

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

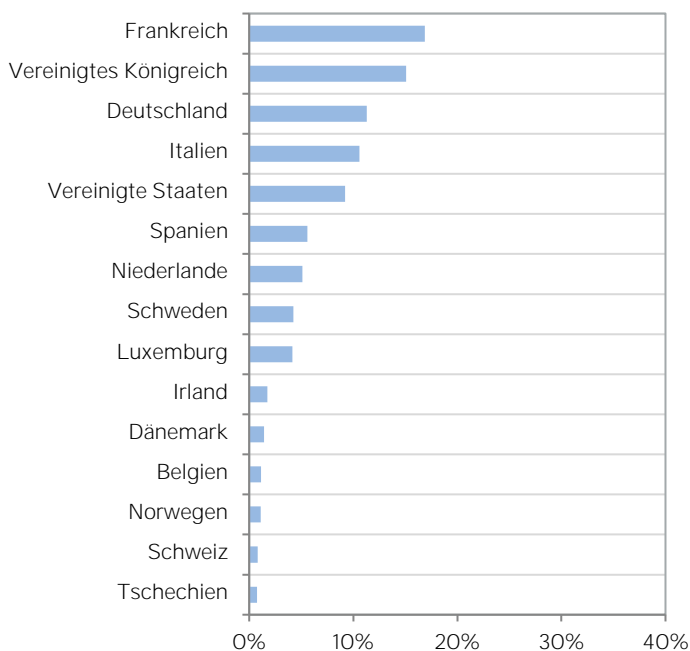
info@anaxis-am.com

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.

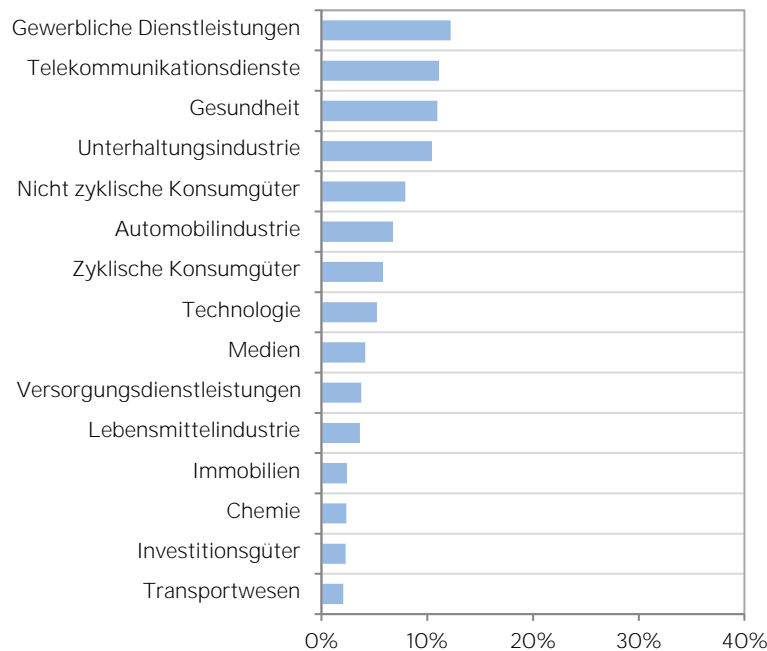
Durchschnittliche Position pro Emittent	0.65%
Umfang der größten Position	1.20%
Umfang der 10 größten Positionen	10.20%

Investitionsgrad	94.64%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	12.28

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 5

Rang	Emittent	Land	Sektor	Anteil (%)
1	NJJ CONTINENTAL SA	Luxemburg	Telekommunikationsdienste	1.20%
2	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italien	Technologie	1.05%
3	EIRCOM FINANCE DAC	Irland	Telekommunikationsdienste	1.03%
4	ILIAD SA	Frankreich	Telekommunikationsdienste	1.02%
5	GRUENENTHAL GMBH	Deutschland	Gesundheit	1.01%

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 oder bestellen Sie telefonisch unter +33 (0)9 73 87 13 20. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Merkmale		Kennzeichen					
Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds	Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
Auflegung	4. Oktober 2018	I1	I/E/T	FR0013330750	ADI25I1	43932856	A2N6VZ
Liquidität	Täglich	I2	I/E/A	FR0013330768	ADI25I2	43932877	A2N6VO
Fälligkeit	31. Dezember 2029	J1	I/U/T	FR0013330776	ADI25J1	43992173	A2N6V2
Verwaltungsgebühr	0,70% (Anteilsklassen I1, I2, J1 und K1)	K1	I/S/T	FR0013330784	ADI25K1	43932811	A2N6V4
	1,20% (Anteilsklassen E1, E2, U1 und S1)	E1	R/E/T	FR0013330719	ADI25E1	43998063	A2N6VX
Zeichnungsgebühr	2% max.	E2	R/E/A	FR0013330727	ADI25E2	43998068	A2N6VY
Rücknahmegebühr	1%	U1	R/U/T	FR0013330735	ADI25U1	43998071	A2N6V1
Depotbank	BNP Paribas SA	S1	R/S/T	FR0013330743	ADI25S1	43999105	A2N6V3
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit						
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030						
Fondsvermögen gesamt	139 Mio Euro						

* 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:

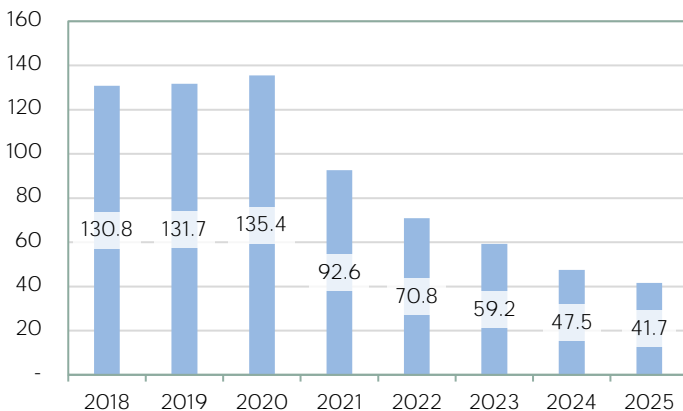
- Co2-Neutralität der Portfolios bis 2050
- Reduzierung der Emissionsintensität um 60 % zwischen 2018 und 2028

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

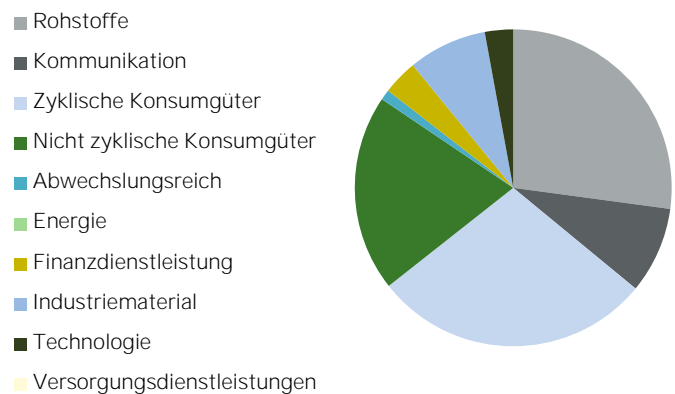
- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

Konkrete Ergebnisse für die Dekarbonisierung des Portfolios

Kohlenstoffintensität des Portfolios
In Tonnen CO₂ pro Mio. Euro Umsatz



Beiträge der einzelnen Sektoren zur Kohlenstoffintensität



März 2026

Kohlenstoffintensität des Portfolios 36.14

in Tonnen CO₂ pro Mio. Euro Umsatz

Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios -72.4%

im Vergleich zum Basisjahr 2018

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral) 11.46%

Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen 65.71%

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.

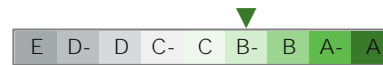
Engagiertes Portfolio in den Bereichen Klima, Soziales und Governance

Klima

Allokation in klimasensiblen Sektoren	6.6%
Green Bonds	6.4%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	2.7%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	8.1%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	46.6%

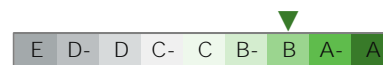
Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

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	4.7%
Anteil mit unzureichendem Management der wasserbezogenen Auswirkungen	0.6%
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.

