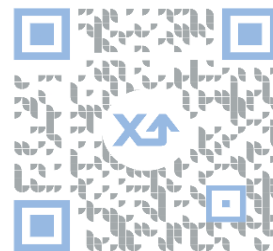


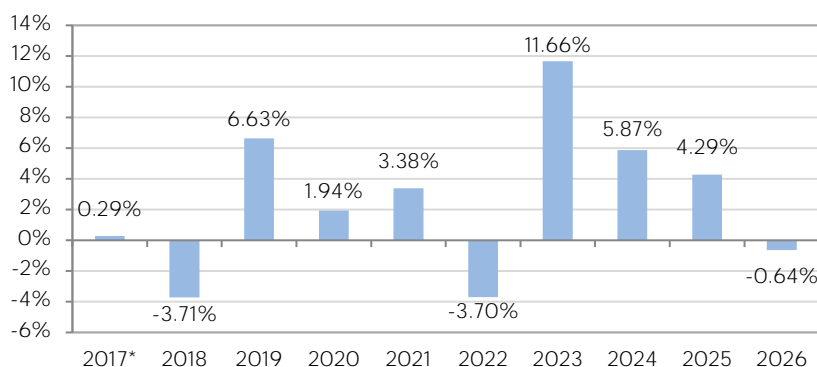
Ziel des Fonds ist es am Laufzeitende am 31. Dezember 2027 eine Jahres-Performance nach Kosten höher als die deutsche Bundesanleihe mit Laufzeitende 15. November 2027 zu erreichen (I1-Anteil - EUR). Die Verwaltung des Fonds basiert in erster Linie auf einer eingehenden Fundamentalanalyse von Unternehmensanleihen 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. Zu diesem Zweck strebt Anaxis eine Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios um 60 % zwischen 2018 und 2028 an.

Wertentwicklung	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
31/03/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
NIW	128.03	104.34	151.11	116.00	122.23	106.15	146.38	110.80
Monatsrendite	-1.33%	-1.33%	-1.20%	-1.53%	-1.37%	-1.38%	-1.23%	-1.56%
Rendite seit Jahresbeginn	-0.64%	-0.64%	-0.24%	-1.20%	-0.76%	-0.77%	-0.38%	-1.30%

### 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)**	5.10%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (USD)**	6.80%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (CHF)**	2.78%
Duration (Jahre)	1.92
Anzahl der Emittenten	102

Risikoskala :  1  2  3  4  5  6  7

### Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel

### Monatlicher Kommentar

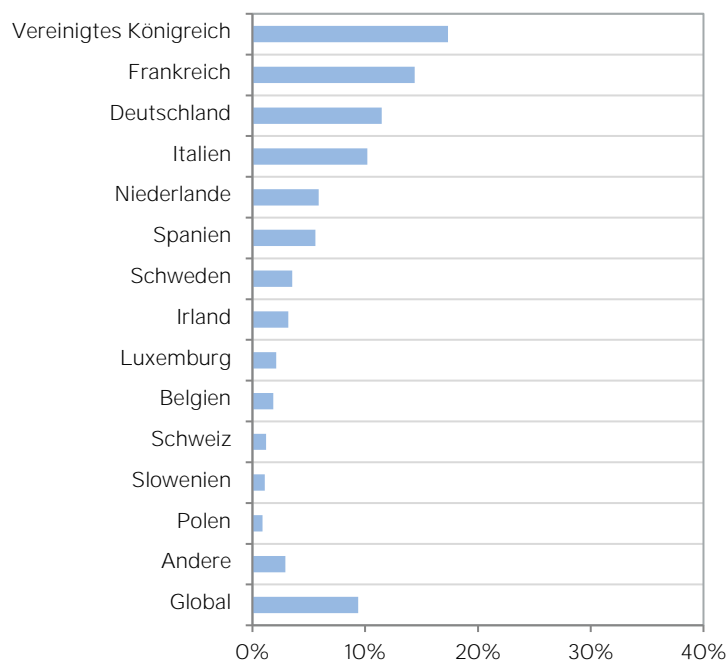
Die Kreditmärkte zeigten im März eine deutliche Risikoaversion, ausgelöst durch die Eskalation im Nahen Osten und die Sperrung der Straße von Hormus, was die Energiepreise stark in die Höhe trieb, und eine restriktive Neubewertung der Zentralbanken auslöste. Der daraus resultierende Anstieg der Zinsen 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 European Bond Opp. 2027 ging im März um -1,33% (Klasse I1) zurück.

Im März kam es im Segment der kurzen Anleihen des Fonds zu drei vorzeitigen Rückzahlungen. Die frei gewordenen Mittel wurden in Anleihen von Clariane (Gesundheitswesen), Picard (nicht-zyklische Konsumgüter), Dana (Automobil) und Grifols (Gesundheitswesen) reinvestiert, wobei wir unser Engagement angesichts ihrer positiven Bonitätsentwicklung erhöht haben. Derzeit prüfen wir kurzlaufende, hochwertige Anleihen, die nach der jüngsten Abflachung der Zins- und Kreditkurve attraktive Chancen bieten könnten.

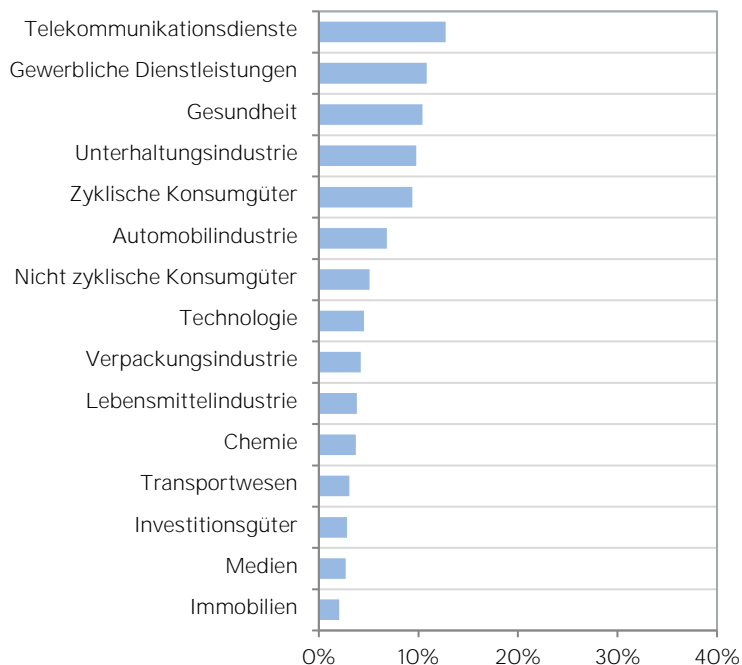
Durchschnittliche Position pro Emittent	0.93%
Umfang der größten Position	1.62%
Umfang der 10 größten Positionen	13.15%

Investitionsgrad	94.71%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	9.36%

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 5

Rank	Emittent	Land	Sektor	Anteil (%)
1	VERISURE MIDHOLDING AB	Schweden	Gewerbliche Dienstleistungen	1.62%
2	ILIAD HOLDING SAS	Frankreich	Telekommunikationsdienste	1.47%
3	EIRCOM FINANCE DAC	Irland	Telekommunikationsdienste	1.37%
4	BANIJAY ENTERTAINMENT	Frankreich	Medien	1.35%
5	ROSSINI SARL	Italien	Gesundheit	1.25%

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](mailto: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.

Merkmale		Kennzeichen					
Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds	Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
Liquidität	Täglich	I1	I/E/T	FR0013221074	AEU22I1 FP	36138384	A2DP8W
Fälligkeit	31. Dezember 2027	I2	I/E/A	FR0013221082	AEU22I2 FP	36138387	A2DP8X
Verwaltungsgebühr	0,75% (Anteilklassen I1, I2, J1 und K1)	J1	I/U/T	FR0013221090	AEU22J1 FP	36138389	A2DP8Y
	1.25% (Anteilklassen E1, E2, U1 und S1)	K1	I/S/T	FR0013221108	AEU22K1 FP	36138391	A2DP8Z
Zeichnungsgebühr	2% max.	E1	R/E/T	FR0013221033	AEU22E1 FP	36138369	A2DP8S
Rücknahmegebühr	1%	E2	R/E/A	FR0013221041	AEU22E2 FP	36138370	A2DP8T
Depotbank	BNP Paribas SA	U1	R/U/T	FR0013221058	AEU22U1 FP	36138373	A2DP8U
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit	S1	R/S/T	FR0013221066	AEU22S1 FP	36138380	A2DP8V
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030						
Fondsvermögen gesamt	183 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](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.

## 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:

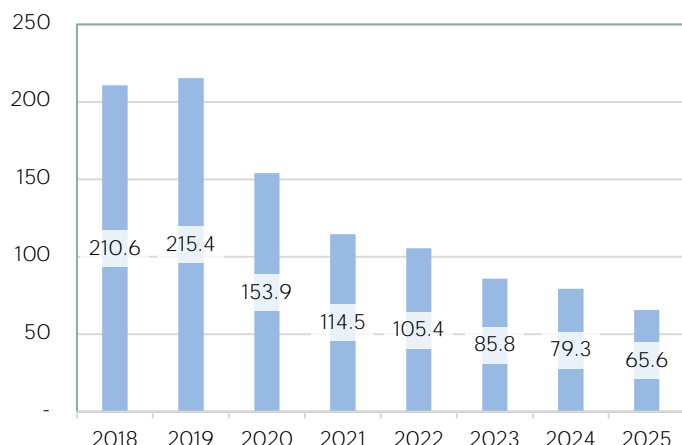
- Co2-Neutralität der Portfolios bis 2050
- Reduzierung der Emissionsintensität um 60 % zwischen 2018 und 2028

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

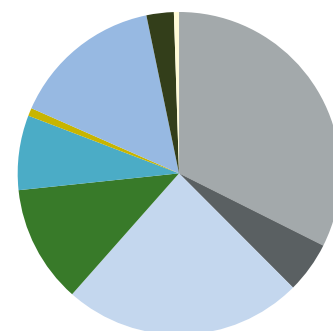
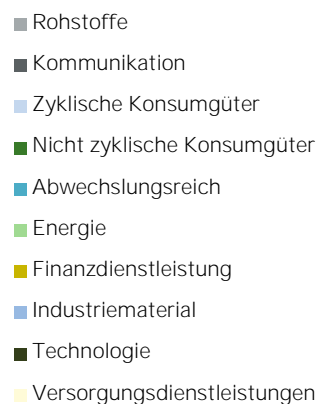
- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

## 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 59.74  
in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz

Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios -72%

im Vergleich zum Basisjahr 2018

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral) 5%

Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen 72%

## 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	6.0%
Green Bonds	2.6%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	7.1%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	4.7%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	42.7%

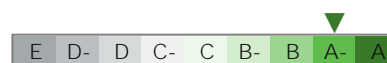
### Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

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	3.4%
Anteil mit unzureichendem Management der wasserbezogenen Auswirkungen	0.9%
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.

