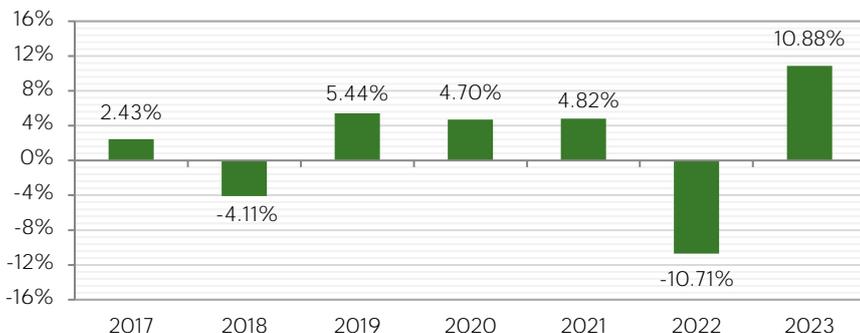


Anaxis Income Advantage ist ein europäischer OGAW-konformer Fonds. Der Fonds setzt einen aktiven und diskretionären Managementansatz um, indem er hauptsächlich in Unternehmensanleihen investiert. Er strebt eine Performance nach Abzug der Managementgebühren von 4 % über der Rendite von deutschen 3-jährigen 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
29/12/2023	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
NIW	112.02	105.62	107.11	107.56	97.69	124.79	102.70
Monatsrendite	2.56%	2.71%	2.35%	2.52%	2.51%	2.66%	2.30%
Rendite seit Jahresbeginn	10.88%	13.05%	8.61%	10.27%	10.27%	12.46%	8.03%

Jährliche Performance (Anteilsklasse I1 - EUR)



Quellen: Anaxis, Bloomberg, BPFS * Des investierten Portfolios. Brutto Rendite vor Verwaltungsgebühren.

Kennzahlen

	Anteil I1 (EUR)	Anteil U1 (USD)
Annualisierte Rendite *	6.56%	8.03%
Duration (Jahre)	3.28	3.28
Anzahl der Emittenten	134	134
3-Jahres-Volatilität	3.14%	3.07%

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 Anaxis Income Advantage stieg im Dezember um 2,56% (Anteilsklasse I1) an.

Im Dezember verlängerten wir die Duration des Portfolios weiter und konzentrierten uns dabei weiterhin auf hochwertige Unternehmensanleihen. Wir verringerten auch das Engagement in mehreren hochverzinslichen Titeln mit geringerem Aufwärtspotenzial, da diese Anleihen 2024 gekündigt werden dürften und die Kurse dieses Ergebnis bereits widerspiegeln. Wir haben uns in diesem Monat nicht an Neuemissionen beteiligt, da die Prämien für Neuemissionen enttäuschend waren.

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

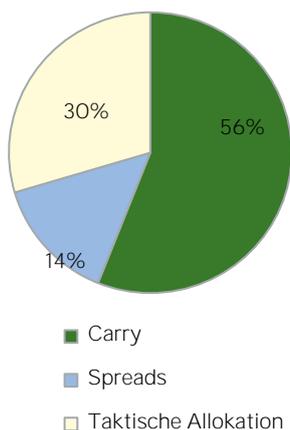
www.anaxis-am.com
info@anaxis-am.com

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.

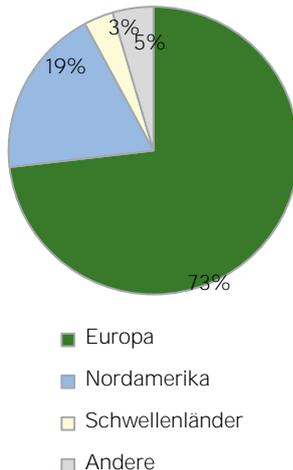
Durchschnittliche Grösse der Emissionen (Mio €)	522
Durchschnittliche Prämie, in Basispunkten (OAS)	426
Portfolioumschlag über die letzten 12 Monate	106%

Investitionsgrad	96.08%
Durchschnittliches Rating	BB
Spread Duration	2.44

Allokation nach Strategie



Allokation nach Regionen



Allokation nach Sektoren



Top 10

1	AT&T INC	1.36%
2	CELLNEX TELECOM SA	1.36%
3	TDF INFRASTRUCTURE SAS	1.33%
4	TELEPERFORMANCE	1.32%
5	ADEVINTA ASA	1.31%

6	PRIMO WATER HOLDINGS INC	1.24%
7	GRUENENTHAL GMBH	1.24%
8	AVANTOR FUNDING INC	1.21%
9	NETFLIX INC	1.20%
10	BCP V MODULAR SERVICES	1.20%

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
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

Kennzeichen

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FRO013196219	AIA1IEU FP	33471444	A2DLC4
J1	I/U/T	FRO013196227	AIA1IUS FP	-	A2DN4T
K1	I/S/T	FRO013196235	AIK1CH FP	33471448	A2DN4U
E1	R/E/T	FRO013196169	AIAE1EU FP	33471438	A2DLC3
E2	R/E/A	FRO013196177	AIAE2EU FP	33471441	A2DMKD
U1	R/U/T	FRO013196185	AIAU1US FP	33471442	A2DN4R
S1	R/S/T	FRO013196193	AIAS1CH FP	33471443	A2DN4S

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

AMF-Zulassungsnummer GP-10000030

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

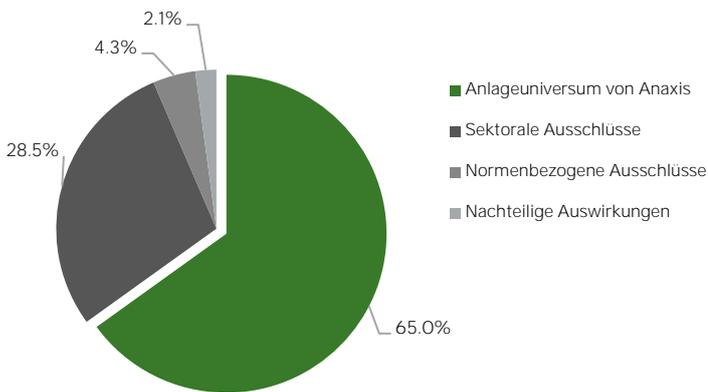
Einhaltung des Ziel des Pariser Abkommens um die globale Erderwärmung auf 1,5°C zu begrenzen:

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

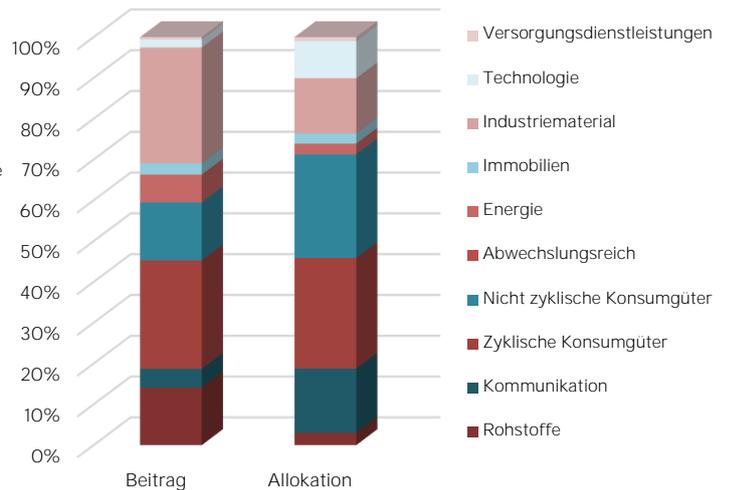
Ausschluss der schädlichsten Sektoren durch eine auf 4 Säulen basierende Politik:

- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

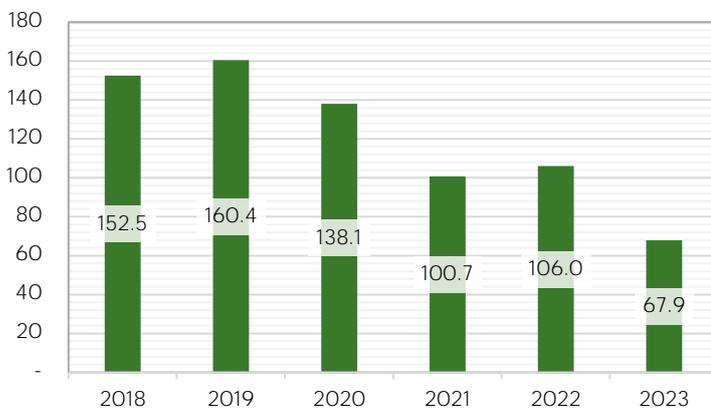
ESG-Selektivität
Global
(in Prozent der Anzahl der Emittenten)



Beiträge der einzelnen Sektoren zur Kohlenstoffintensität



Kohlenstoffintensität des Portfolios
In Tonnen CO2 pro Mio. € Umsatz



ESG-Indikatoren Dezember 2023

Kohlenstoffintensität des Portfolios 67.95

in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz

Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolio: -55.4%

im Vergleich zum Basisjahr 2018



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.