

Defensive Bond Opp. 2026

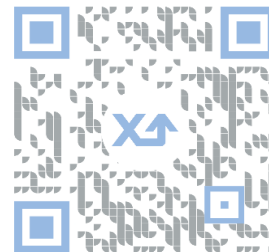
Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen
Februar 2026

anax^{am}

Eine sorglose Zukunft gestalten

Ziel des Defensive Bond Opp. 2026 ist es, über den empfohlenen Anlagezeitraum bis zum Fälligkeitstermin am 31. Dezember 2026 nach Abzug von Gebühren eine Rendite zu erzielen, die über derjenigen von 2026 fälligen deutschen Staatsanleihen liegt. Das Portfolio Management beruht in erster Linie auf einer gründlichen Fundamentalanalyse der Emissionen von Unternehmensanleihen. Sie zielt auf die Zusammenstellung einer robusten und diversifizierten Allokation aus einzelnen Titeln ab, die aufgrund ihrer Eigenschaften ausgewählt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet, versucht aber nicht, kurzfristige Marktbewegungen zu spielen.

Das Management bewertet die finanzielle Solidität der Emittenten, ihre Entwicklungsperspektiven, ihre Sensibilität gegenüber der Konjunktur, die Liquidität der verfügbaren Titel und ihre rechtlichen Merkmale. Die Finanzanalyse untersucht insbesondere die Strategie und das Geschäftsmodell der Unternehmen, um deren Stärken und Schwächen zu ermitteln. Sie versucht, die Entwicklung der Geschäftstätigkeit, der Erträge, des Cashflows und der Finanzkraft des Emittenten in Abhängigkeit von seinem Wettbewerbsumfeld, dem Marktwachstum, der Qualität seiner Produkte und seiner Kostenstruktur zu prognostizieren.

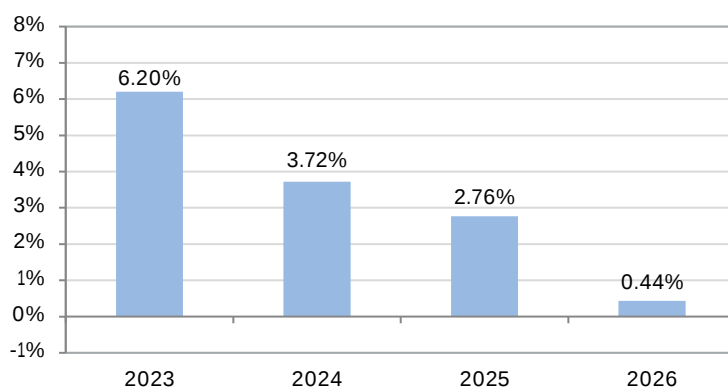


Wertentwicklung

27/02/2026

	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
NIW	112.81	110.01	117.31	104.29	111.04	113.47	117.93	103.00
Monatsrendite	0.18%	0.18%	0.32%	0.04%	0.15%	0.20%	0.29%	0.01%
Rendite seit Jahresbeginn	0.44%	0.44%	0.70%	0.07%	0.38%	0.47%	0.64%	0.01%

Jährliche Performance (Anteilsklasse I1)



Quellen: Anaxis, Bloomberg, BPFS

* Des investierten Portfolios. Brutto Rendite vor Verwaltungsgebühren.

Kennzahlen

Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (EUR)*	2.69%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (USD)*	4.48%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (CHF)*	0.49%
Duration (Jahre)	0.95
Anzahl der Emittenten	55

Risikoskala:

1 2 3 4 5 6 7

Monatlicher Kommentar

Der Februar endete mit großer Unsicherheit, geprägt von eskalierenden Spannungen, als die USA und Israel Angriffe auf den Iran starteten und damit einen destabilisierenden regionalen Konflikt riskierten. Zu Beginn des Monats stieg die Volatilität an den Kreditmärkten aufgrund von Bedenken der Anleger hinsichtlich der disruptiven Auswirkungen der KI auf anfällige Geschäftsmodelle, der Ungültigkeitserklärung der auf dem IEEPA (Notstand aufgrund ungewöhnlicher Bedrohungen) basierenden Zölle durch den Obersten Gerichtshof der USA und der erhöhten geopolitischen Risiken im Nahen Osten. Diese Faktoren führten zu einer defensiven Marktpositionierung mit einer bullischen Abflachung sowohl der US-amerikanischen (5-Jahres-Renditen um 28 Basispunkte gesunken) als auch der deutschen (5-Jahres-Renditen um 18 Basispunkte gesunken) Zinskurven. Die Spreads für Investment-Grade-Anleihen (IG) weiteten sich um ca. 10 Basispunkte aus (auf 82 Basispunkte für Euro-IG und 85 Basispunkte für US-IG), während sich die Spreads für Hochzinsanleihen (HY) stärker veränderten (Euro-HY +10 Basispunkte auf 274 Basispunkte; US-HY +34 Basispunkte auf 307 Basispunkte). Trotz der höheren Spreads sorgte die Erholung der Treasury-Zinsen für positive Performance bei den IG- und HY-Indizes, wobei IG-Anleihen besser abschnitten als HY-Anleihen und Anleihen mit CCC-Rating im negativen Bereich landeten. Auf den Primärmärkten glichen im Februar robuste IG-Emissionen die geringere HY-Aktivität aus, während die Anlegerströme insbesondere in den Segmenten US-IG, Euro-IG und Euro-HY weiterhin stark blieben. Der Defensive Bond Opp. 2026 stieg im Februar um 0,18% (Klasse I1) an.

Dies war der letzte Monat, in dem der Fonds als Laufzeitfonds 2026 operierte. Sieben Anleihen wurden zurückgezahlt, und wir haben auf den März gewartet, um mit der Reinvestition der Liquidität in die aktive und flexible Investment-Grade-Strategie zu übergehen.

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.

Defensive Bond Opp. 2026

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen

Februar 2026

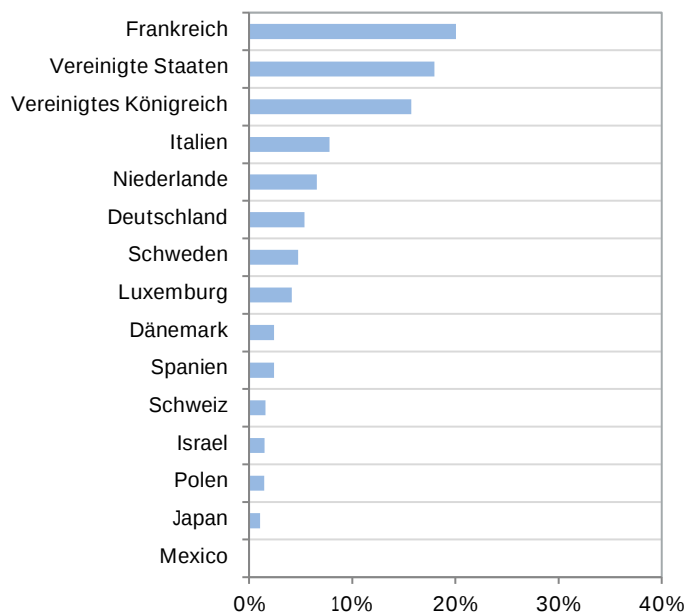
anax↑s

Eine sorglose Zukunft gestalten

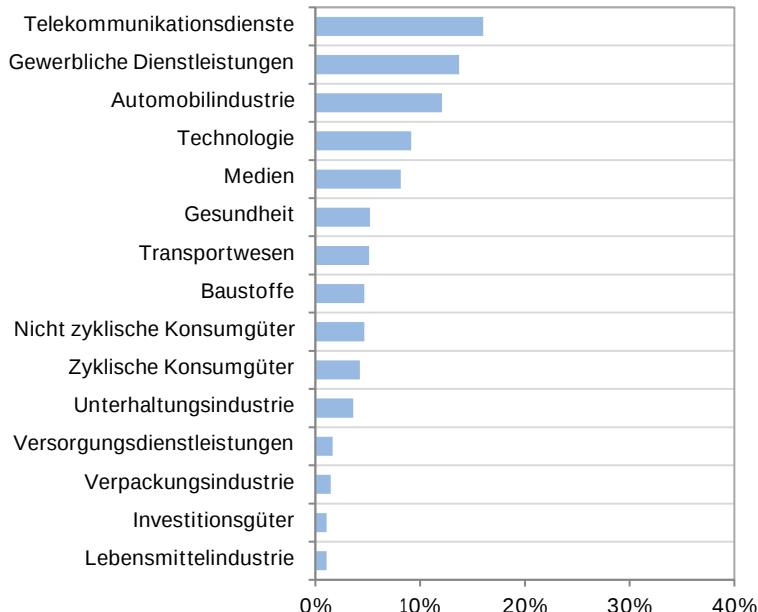
Durchschnittliche Position pro Emittent	1.69%
Umfang der größten Position	2.75%
Umfang der 10 größten Positionen	24.59%

Investitionsgrad	92.91%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	0.00

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 5

1	E& PPF TELECOM GROUP BV	Niederlande	Telekommunikationsdienste	2.75%
2	CETIN GROUP NV	Niederlande	Telekommunikationsdienste	2.63%
3	EURONET WORLDWIDE INC	Global	Technologie	2.58%
4	IMERYS SA	Frankreich	Baustoffe	2.53%
5	ISS GLOBAL A/S	Dänemark	Gewerbliche Dienstleistungen	2.43%

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

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Auflegung	9. Dezember 2022
Liquidität	Täglich
Fälligkeit	31. Dezember 2026
Verwaltungsgebühr	0.55% (Anteilsklassen I1, I2, J1 und K1) 0.90% (Anteilsklassen E1, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1%
Depotbank	BNP Paribas SA
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030
Fondsvermögen gesamt	75 Mio Euro

Kennzeichen

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FR001400DS90	DEFI1EU	123581322	A3D3FL
I2	I/E/A	FR001400DS82	DEFI2EU	123581068	A3D3FA
J1	I/U/T	FR001400DS74	DEFJ1US	123581072	A3D3FB
K1	I/S/T	FR001400DS58	DEFK1CH	123581320	A3D3FG
E1	R/E/T	FR001400DSF4	DEFE1EU	123581328	A3D3FC
U1	R/U/T	FR001400DSD9	DEFU1US	123581335	A3D3FJ
S1	R/S/T	FR001400DSB3	DEFS1CH	123581325	A3D3FE

* 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.