Anaxis Strategic Bonds

Monatsrückblick - Flexibles IG-Anleihemanagement

September 2026

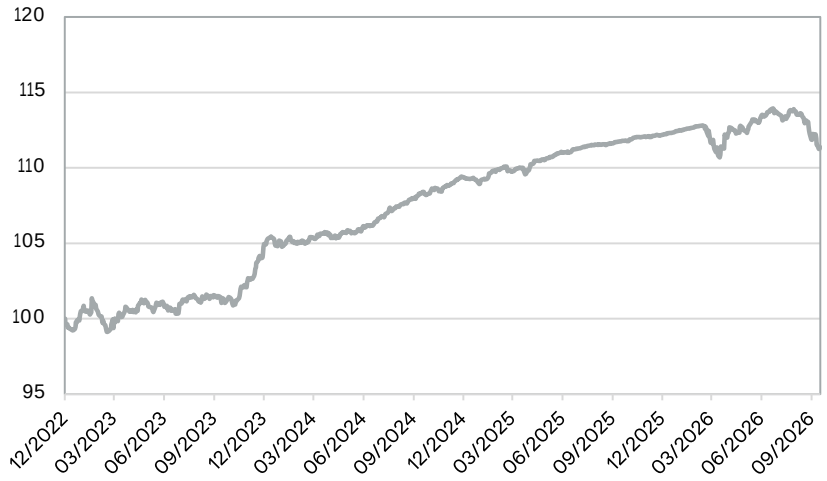
Eine sorglose Zukunft gestalten

Das Ziel des Anaxis Strategic Bonds ist es, eine positive Rendite zu erzielen, indem er über eine empfohlene Anlagedauer von 36 Monaten ein Engagement in den Kreditmärkten anstrebt. Der Fonds investiert in alle liquiden Segmente des Kredituniversums und behält dabei ein durchschnittliches Investment-Grade-Rating. Das Management ist aktiv und kombiniert einen Top-down-Ansatz, um die besten Segmente zu selektieren, mit einem Bottom-up-Ansatz bei der Titelauswahl, der auf unserer gründlichen Kreditanalyse basiert. Anaxis Strategic Bonds bietet Anlegern eine leistungsstarke und robuste Lösung, die der Kern einer Anleihenallokation bilden soll.

Dieser Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten "SFDR-Verordnung". Die Finanzanalyse wird durch eine nichtfinanzielle Analyse ergänzt, die die folgenden sechs Komponenten kombiniert: Ausschlüsse, Umwelt, Gewässer, soziale Verantwortung, Governance, Kontroversen.

Wertentwicklung 30/09/2026	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
NIW	111.37	107.11	116.96	101.48	109.26	117.16	99.90
Monatsrendite	-1.69%	-1.70%	-1.57%	-1.91%	-1.74%	-1.61%	-1.96%
Rendite seit Jahresbeginn	-0.85%	-0.85%	0.40%	-2.63%	-1.23%	-0.02%	-3.00%

Performance (Anteilsklasse I1)



Kennzahlen

Laufende Rendite (EUR)*	5.37%
Laufende Rendite (USD)*	6.87%
Laufende Rendite (CHF)*	2.62%
Duration (Jahre)	3.79
Anzahl der Emittenten	110

Risikoskala : 1 **2** 3 4 5 6 7

Artikel 8

Fonds mit Nachhaltigkeitskriterien

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

Monatlicher Kommentar

US- und europäische Anleihen verzeichneten ihren schlechtesten Monat des Jahres 2026, da ein weltweiter "Sell-Off" aufgrund steigender Zinsen die begrenzten Spread-Bewegungen im Investment-Grade-Segment überlagerte und gegen Monatsende eine Risikoaversion im Hochzinssegment auslöste. In den USA hob die Fed die Zinsen um 25 Basispunkte auf 3,75-4,00 % an - ihre erste Anhebung seit 2023. Sie nannte die über dem Ziel liegende Inflationsraten und Spannungen im Nahen Osten als Gründe, und signalisierte, dass bis zum Jahresende wahrscheinlich eine weitere Anhebung erfolgen werde. Die Rendite 5-jähriger US-Staatsanleihen stieg aufgrund des hawkischen Kurswechsels um 53 Basispunkte. Die Spreads im Investment-Grade-Segment bewegten sich kaum (+1 Basispunkt auf 80 Basispunkte). Die technischen Faktoren blieben stabil, selbst als die Zinsen heftig schwankten. Der Hochzinsbereich zeigte sich anfälliger: Die Spreads weiteten sich um +46 Basispunkte auf 311 Basispunkte aus; sie waren bis Mitte des Monats stabil, bevor es ab dem 22. September zu einer starken Ausweitung kam, als der "Sell-Off" von Anleihen und die Überlastung des Marktes durch Emissionen nach dem Labor Day eine Kapitulation auslösten. In Europa hob die EZB ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 2,50 % an - die zweite Anhebung im Jahr 2026 -, und sie führte ebenfalls den Inflationsdruck durch den Nahostkonflikt als Grund an. Eine geringere Zinsbewegung (5-jährige Bundesanleihe +27 Basispunkte) milderte den Schaden ab. Die Spreads im Investment-Grade-Segment weiteten sich um +15 Basispunkte auf 109 Basispunkte aus, was von den beiden Segmenten die geringste Ausweitung darstellte. Die Spreads für Hochzinsanleihen weiteten sich um +41 Basispunkte auf 321 Basispunkte aus, wobei der Verlauf volatil war - zunächst eine Ausweitung, dann ein Rückgang Mitte des Monats in Richtung 287 Basispunkte, gefolgt von einer scharfen Umkehr in der letzten Woche zurück auf Höchststände -, da Rekordemissionen bei Hochzinsanleihen und ein ins Stocken geratener Primärmarkt die restriktive Haltung der EZB inmitten des allgemeinen globalen Anleihecrashs noch verstärkten. Der Anaxis Strategic Bonds ging im September um -1,69% (Klasse I1) zurück.

Der Monat war geprägt von einer aktiven Umschichtung innerhalb des Finanzsektors des Fonds. Mehrere Positionen wurden reduziert, insbesondere französische AT1-Anleihen, zugunsten von Tier-2-Anleihen. Jede dieser Maßnahmen stand im Einklang mit der aktiven Steuerung unseres Engagements im Banken- und Versicherungssektor sowie mit der Absicht des Anlageteams, die Bonitätsqualität dieses Sektors zu verbessern, angesichts der engen Bewertungen von AT1-Anleihen und des Drucks auf die Spreads französischer Staatsanleihen. Im Unternehmensbereich führten wir eine Kurvenarbitrage bei Flutter (Unterhaltungsbranche) durch und bauten eine Position mit kurzer Laufzeit bei Rexel (Investitionsgüter) auf. Was die Wertentwicklung betrifft, so waren AT1-Anleihen die größten Negativfaktoren, gefolgt von Hybridanleihen, während Investment-Grade-Unternehmensanleihen sich als am defensiv erwiesen.

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.

Anaxis Strategic Bonds

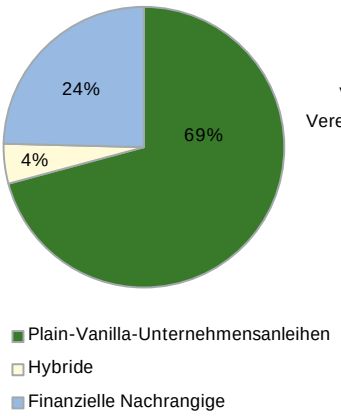
Monatsrückblick - Flexibles IG-Anleihemanagement

September 2026

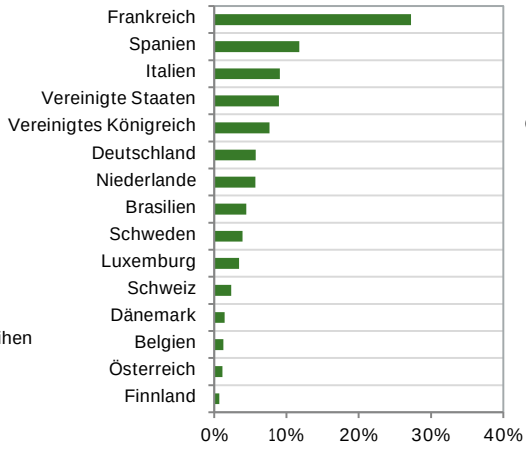
Eine sorglose Zukunft gestalten

Durchschnittliche Position pro Emittent	0.87%	Investitionsgrad	95.90%
Umfang der größten Position	2.04%	Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	28.39
Umfang der 10 größten Positionen	16.77%	Durchschnittliches Rating	BBB-

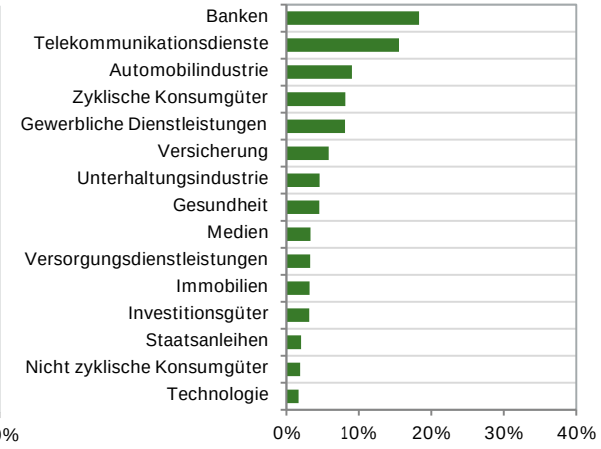
Allokation nach Segmenten



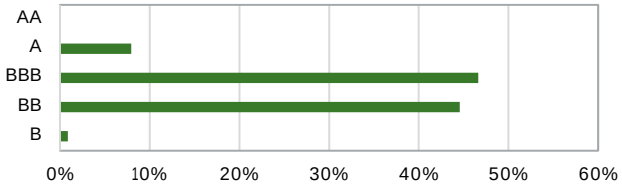
Allokation nach Ländern



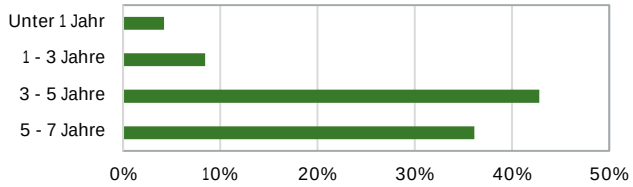
Allokation nach Sektoren



Aufteilung nach Kreditrating



Aufteilung nach Laufzeit



Top 5

1	MATTEL INC	Global	Zyklische Konsumgüter	2.04%
2	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Luxemburg	Gesundheit	1.96%
3	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	Global	Automobilindustrie	1.88%
4	PINEWOOD FINCO PLC	Großbritannien	Medien	1.73%
5	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	Global	Zyklische Konsumgüter	1.73%

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
Verwaltungsgebühr	0.65% (Anteilsklassen I1, I2, J1 und K1)
	1.20% (Anteilsklassen E1, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Depotbank	BNP Paribas SA
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030
Fondsvermögen gesamt	70 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 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.