Anaxis Strategic Bonds

Monatsrückblick - Flexibles IG-Anleihemanagement

Oktober 2026

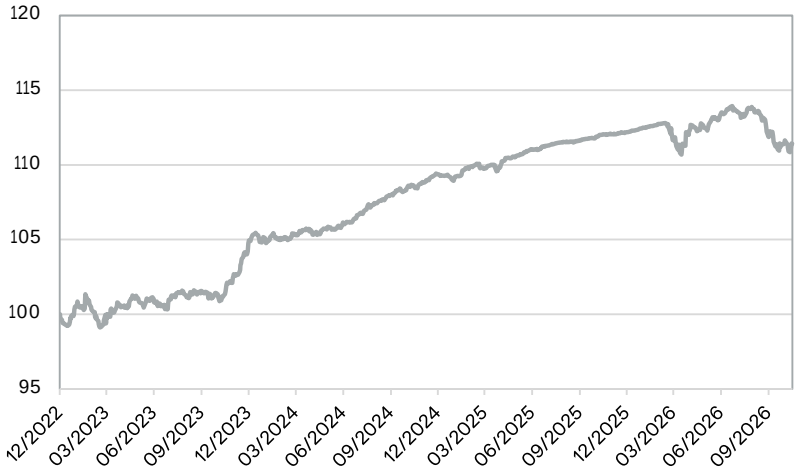
Eine sorglose Zukunft gestalten

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 30/10/2026	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
NIW	111.42	107.16	117.16	101.25	109.26	117.32	99.64
Monatsrendite	0.04%	0.05%	0.17%	-0.23%	0.00%	0.14%	-0.26%
Rendite seit Jahresbeginn	-0.80%	-0.81%	0.58%	-2.85%	-1.23%	0.12%	-3.25%

Performance (Anteilsklasse I1)



Kennzahlen

Laufende Rendite (EUR)*	5.32%
Laufende Rendite (USD)*	6.89%
Laufende Rendite (CHF)*	2.47%
Duration (Jahre)	3.69
Anzahl der Emittenten	106

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

Im Oktober setzten die Spreads an den US-amerikanischen und europäischen Primär- und Sekundärmärkten für Investment-Grade- (IG) und High-Yield-Anleihen (HY) ihren Ausweitungstrend fort. Getrieben wurde diese Risikoaversion durch anhaltende Sorgen über hohe Energiepreise, erneute fiskalische Instabilität in Frankreich sowie einen KI-induzierten Sell-off an den globalen Aktienmärkten. Im Gegensatz zum Vormonat dämpfte eine kräftige Rallye am Government-Bond-Markt jedoch die Verluste bei den Gesamtrenditen - insbesondere im IG-Segment -, während bonitätsschwächere HY-Emittenten weiterhin unter erheblichem Refinanzierungsdruck standen. Trotz persistenter Inflationsrisiken beließ die Federal Reserve den Leitzinskorridor bei 3,75 % bis 4,00 %. Ausschlaggebend hierfür waren enttäuschende Arbeitsmarktdaten und der Kursrutsch bei Technologie- und KI-Titeln, was eine klassische Umschichtung in einen "Flight to Quality" auslöste: die Rendite der 5-jährigen US-Treasuries fiel um 33 Bps auf 4,72 %, während das 2-jährige Segment um 30 Bps auf 4,59 % nachgab. Die IG-Spreads weiteten sich um 10 BP auf 94 BP aus und erreichten damit einen neuen Jahreshöchststand. Im US-Hochzinssegment verzeichneten die Spreads eine Ausweitung um 30 BP auf 338 BP. Die europäischen Kreditmärkte standen im Bann der Haushaltskrise in Frankreich, reaktivierter Länderrisiken sowie gestiegener Öl- und Gaspreise infolge der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten. Die EZB hielt an ihrer restriktiven, aber abwartenden Haltung fest und beliess die Leitzinsen unverändert. Die Rendite 10-jähriger französischer Staatsanleihen (OATs) durchbrach temporär die 5,00 %-Marke, wodurch sich der OAT-Bund-Spread auf ein 15-Jahres-Hoch ausweitete. Demgegenüber sank die Rendite 5-jähriger deutscher Bundesanleihen im Zuge des Flight to Quality um 23 Bps. Die Spreads von Investment-Grade Anleihen legten um 15 Bps auf 104 Bps zu. Auf Sektorenebene verbuchten nachrangige Anleihen, Immobilien und Transport die deutlichste Unterperformance. Das HY-Segment zeigte sich hochvolatil und verzeichnete eine signifikante Spread-Ausweitung um 59 Bps auf 359 Bps. CCC-Anleihen brachen mit einer Spread-Ausweitung von +361 BP massiv ein. Auf Branchenebene litten vor allem die Sektoren Medien/Kabel, Telekommunikation und Immobilien unter erheblichem Verkaufsdruck. Der Anaxis Strategic Bonds stieg im Oktober um +0,04% (Klasse I1) an.

Angesichts des anhaltenden Drucks auf die Spreads französischer Staatsanleihen haben wir das Engagement des Fonds in französischen Finanzwerten weiter reduziert und unsere Positionen in nachrangigen Anleihen von BNP Paribas, BNP Paribas Cardif, Société Générale, BPCE, CNP Assurances und La Mondiale verringert oder vollständig aufgelöst. Ein Teil der Erlöse wurde in andere europäische Finanzwerte umgeschichtet, wobei neue Positionen in Banco BPM (AT1), CaixaBank (AT1), Allianz (RT1) und Belfus (AT1) aufgebaut wurden. Im Unternehmensbereich haben wir eine Position im Hybridwert von Sika (Chemie) eröffnet und die Position in Ziggo (Telekommunikation) aufgelöst. Zudem haben wir nach der starken Wertentwicklung einen Teil unserer spanischen Staatsanleihen mit Gewinn verkauft (um die Duration zu verringern). Was die Wertentwicklung betrifft, leisteten Investment-Grade-Unternehmensanleihen den größten Beitrag, gefolgt von AT1- und Tier-2-Anleihen, während Unternehmenshybride die Wertentwicklung belasteten. Auf Sektorebene trugen zyklische Konsumgüter, Automobil- und Autoteile sowie Banken positiv bei, während der Telekommunikationssektor den größten negativen Beitrag leistete.

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

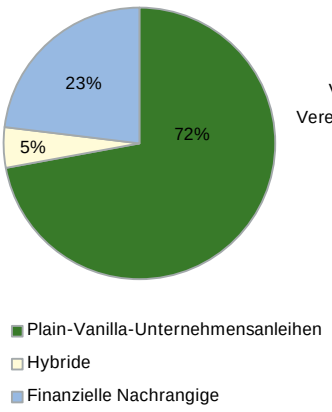
Monatsrückblick - Flexibles IG-Anleihemanagement

Oktober 2026

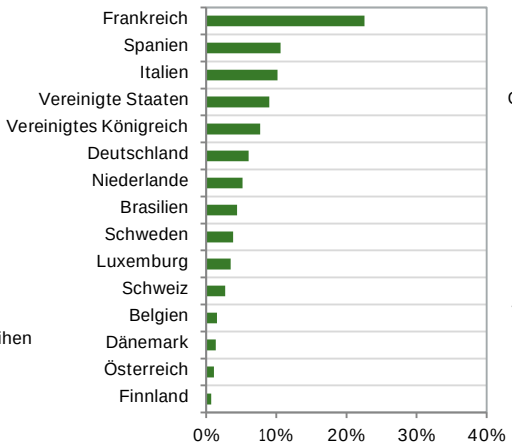
Eine sorglose Zukunft gestalten

Durchschnittliche Position pro Emittent	0.87%	Investitionsgrad	91.88%
Umfang der größten Position	2.06%	Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	27.51
Umfang der 10 größten Positionen	16.81%	Durchschnittliches Rating	BBB-

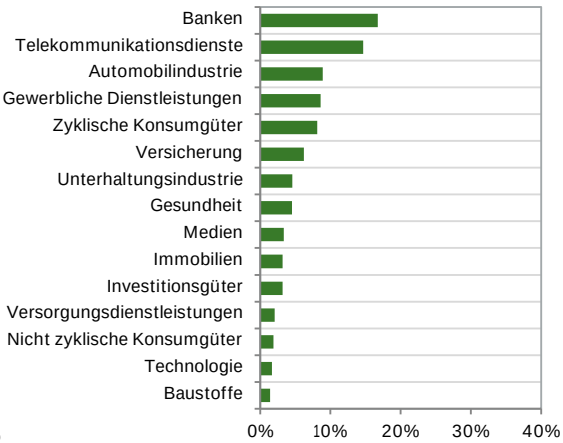
Allokation nach Segmenten



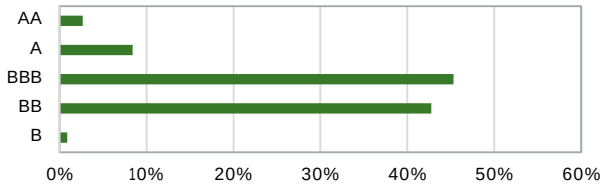
Allokation nach Ländern



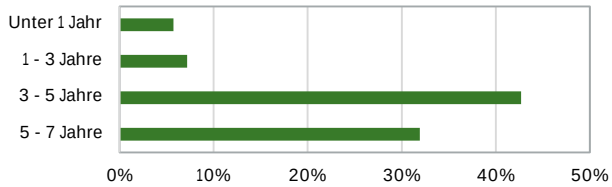
Allokation nach Sektoren



Aufteilung nach Kreditrating



Aufteilung nach Laufzeit



Top 5

1	MATTEL INC	Global	Zyklische Konsumgüter	2.06%
2	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Luxemburg	Gesundheit	1.96%
3	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	Global	Automobilindustrie	1.88%
4	PINEWOOD FINCO PLC	Großbritannien	Medien	1.77%
5	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	Global	Zyklische Konsumgüter	1.76%

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	71 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.