Defensive Bond Opp. 2026

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen

Oktober 2025

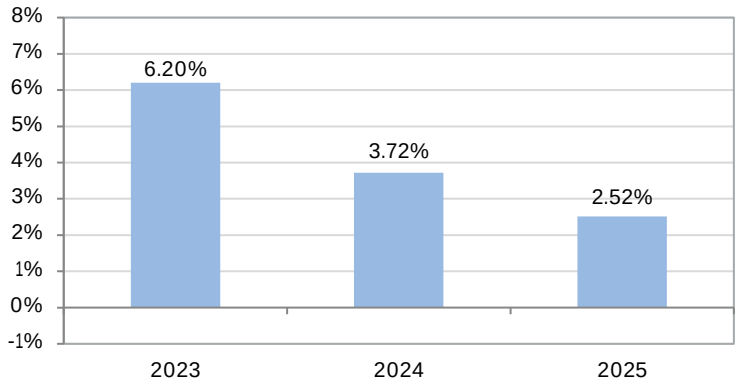
Eine sorglose Zukunft gestalten

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 31/10/2025	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
NIW	112.05	109.27	115.78	104.31	110.42	112.65	116.53	103.16
Monatsrendite	0.27%	0.28%	0.38%	0.06%	0.25%	0.28%	0.37%	0.04%
Rendite seit Jahresbeginn	2.52%	2.53%	4.27%	0.56%	2.22%	2.60%	4.09%	0.25%

Jährliche Performance (Anteilsklasse I1)



Kennzahlen

Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (EUR)*	2.74%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (USD)*	4.85%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (CHF)*	0.45%
Duration (Jahre)	1.23
Anzahl der Emittenten	69

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

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

Monatlicher Kommentar

Die Spreads waren im Oktober volatil und weiteten sich zu Monatsbeginn aufgrund erneuter geopolitischer Spannungen, politischer Turbulenzen in Frankreich und chinesischer Exportkontrollen aus, bevor sie sich zum Monatsende wieder verengten, da die Handelssorgen nachließen und die Makrodaten stabil blieben. In den USA war die Kreditperformance uneinheitlich: Die Spreads für Investment-Grade-Anleihen weiteten sich um 4 Basispunkte auf 80 Basispunkte aus, da die Anleger eine "hawkische Zinssenkung" der Fed und schwächer als erwartete Inflationsdaten (+3,0 % im Jahresvergleich bei der Kerninflation) verdauten. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen lag am Monatsende bei 4,08 % (-7 Basispunkte gegenüber dem Vormonat), wobei die 2s/10s-Kurve bei etwa +50 Basispunkten lag. In Europa hielt die EZB die Zinsen unverändert bei 2,0 %, während das BIP der Eurozone im dritten Quartal um 0,2 % gegenüber dem Vorquartal wuchs und die Kerninflation mit 2,4 % etwas höher ausfiel als erwartet. Der Euro-IG-Spread weitete sich um 1 Basispunkt auf 76 Basispunkte aus. In Großbritannien ging die Kerninflation auf 3,5 % zurück, und langfristige Gilts entwickelten sich überdurchschnittlich, während die Sterling-IG-Spreads um 1 Basispunkt auf 80 Basispunkte zurückgingen. Auf Sektorebene entwickelten sich Einzelhandel, Gesundheitswesen und Freizeit überdurchschnittlich, während Immobilien hinterherhinkten. Die Primärmärkte blieben sowohl im IG- als auch im HY-Bereich aktiv. Der Defensive Bond Opp. 2026 stieg im Oktober um 0,27% (Klasse I1) an.

Die Emittenten blieben im Oktober verhalten, mit nur zwei Kündigungen im BB-Segment des Portfolios. Die Bestände blieben stabil, und die Performance war über Sektoren, Regionen und Ratings hinweg relativ homogen. Die Berichtssaison für das dritte Quartal hat sich für unsere investierten Emittenten bislang als solide 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.

Defensive Bond Opp. 2026

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen

Oktober 2025

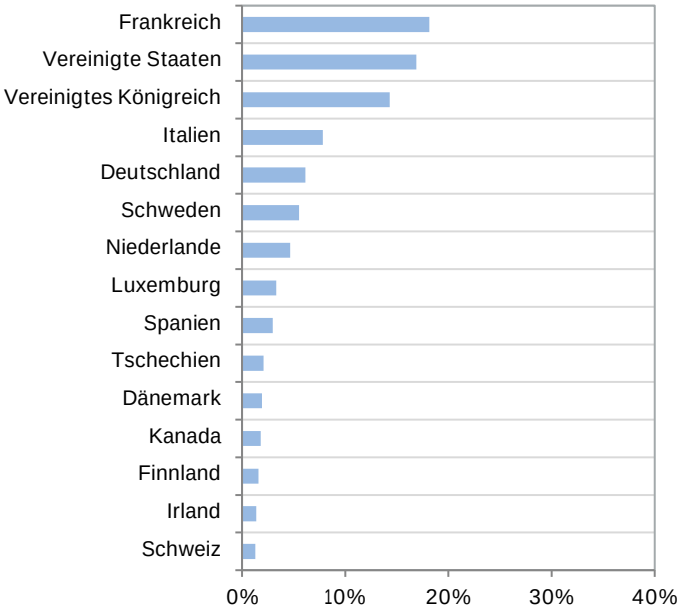
anaxis

Eine sorglose Zukunft gestalten

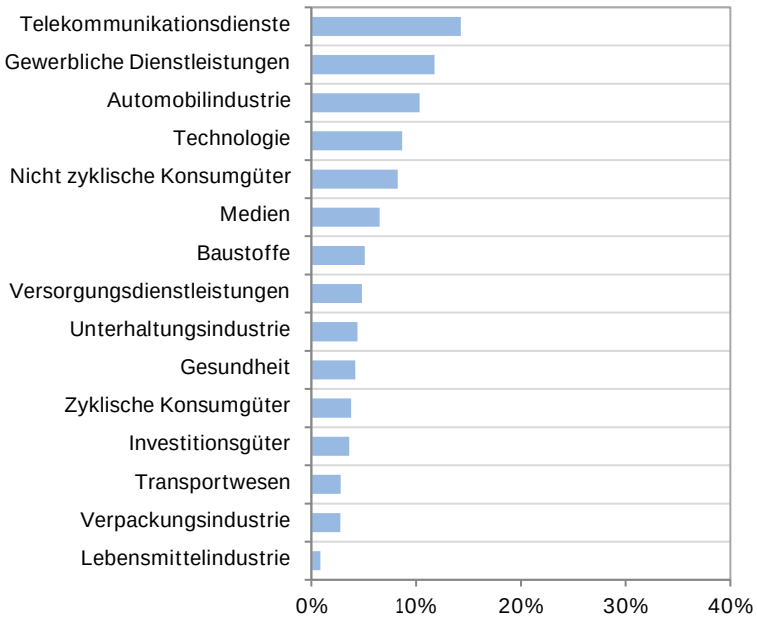
Durchschnittliche Position pro Emittent	1.36%
Umfang der größten Position	2.19%
Umfang der 10 größten Positionen	19.76%

Investitionsgrad	93.72%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	0.00

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 5

1	E& PPF TELECOM GROUP BV	Niederlande	Telekommunikationsdienste	2.19%
2	CETIN GROUP NV	Tschechien	Telekommunikationsdienste	2.09%
3	EURONET WORLDWIDE INC	Global	Technologie	2.05%
4	IMERYS SA	Frankreich	Baustoffe	2.04%
5	ISS GLOBAL A/S	Dänemark	Gewerbliche Dienstleistungen	1.94%

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	93 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.