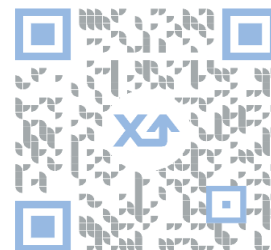


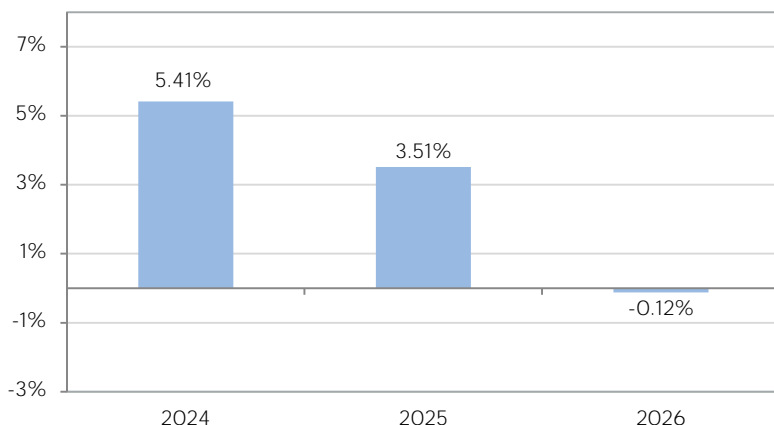
Ziel des Defensive Bond Opp. 2030 ist es, über den empfohlenen Anlagezeitraum bis zum Fälligkeitstermin am 31. Dezember 2030 nach Abzug von Gebühren eine Rendite zu erzielen, die über derjenigen von 2030 fälligen deutschen Staatsanleihen liegt. Das Portfolio Management beruht in erster Linie auf einer 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.



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 Fondsmanagement soll einen wesentlichen Beitrag zu den Anstrengungen leisten, die erforderlich sind, um die im Pariser Abkommen festgelegten langfristigen Ziele zur Begrenzung der globalen Erwärmung zu erreichen. Zu diesem Zweck strebt Anaxis eine Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios um 60 % zwischen 2018 und 2028 an.

Wertentwicklung	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
30/04/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
NIW	108.96	106.96	111.45	102.91	108.08	106.44	112.72	102.16
Monatsrendite	1.15%	1.14%	1.35%	0.97%	1.12%	1.12%	1.31%	0.95%
Rendite seit Jahresbeginn	-0.12%	-0.12%	0.45%	-0.89%	-0.23%	-0.23%	0.35%	-0.97%

## Jährliche Performance (Anteilsklasse I1)



Quellen: Anaxis, Bloomberg, BPFS

\* Des investierten Portfolios. Brutto Rendite vor Verwaltungsgebühren.

## Kennzahlen

Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (EUR)*	4.04%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (USD)*	5.73%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (CHF)*	1.72%
Duration (Jahre)	3.99
Anzahl der Emittenten	90

Risikoskala:  1  2  3  4  5  6  7

### Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel

## Monatlicher Kommentar

Die Kreditmärkte verzeichneten im April eine kräftige Erholung und machten einen Großteil der durch geopolitische Spannungen bedingten Ausweitung der Spreads im März wieder wett, da die Anleger angesichts sich stabilisierender Staatsanleiherenditen und mehr Risikobereitschaft wieder in Spread-Produkte investierten. Während der Konflikt im Nahen Osten und die Sperrung der Straße von Hormus die Energiepreise weiterhin auf hohem Niveau hielten, trugen das Ausbleiben einer weiteren Eskalation und eine nachlassende Zinsvolatilität dazu bei, das Vertrauen wiederherzustellen. So konnten Carry-Strategien und technische Faktoren wieder an Bedeutung gewinnen. Die Spread-Verengung war breit angelegt und im Hochzinssegment besonders ausgeprägt. In den USA verengten sich die IG-Spreads um 9 Basispunkte auf ca. 81 Basispunkte, während US-High-Yield-Spreads um 45 Basispunkte auf ca. 279 Basispunkte zurückgingen. Europa entwickelte sich noch besser: Euro-IG-Spreads verengten sich um 15 Basispunkte auf ca. 80 Basispunkte, und Euro-High-Yield-Spreads gaben um 57 Basispunkte auf ca. 280 Basispunkte nach, wodurch der Großteil der im März entstandenen Verwerfungen praktisch rückgängig gemacht wurde. Die Anleger investierten wieder in überverkaufte Beta-Segmente. Die Performance war auf allen Kreditmärkten positiv, angeführt von Anlagen mit hohem Beta und kürzerer Duration. Kredite mit geringerer Bonität, nachrangige Finanztitel und zyklische Sektoren übertrafen den Markt bei der Erholung, während der Energiesektor weiterhin Unterstützung fand und defensive Werte bei der breiteren Erholung hinterherhinkten. Der Defensive Bond Opp. 2030 stieg im April um 1,15% (Klasse I1) an.

Im April haben wir zwei Umschichtungen im Portfolio vorgenommen: Wir haben Stora Enso verkauft und Smurfit Kappa im Sektor Papier und Verpackung gekauft, und wir haben bei Boels (Niederlande, Verbraucherdienstleistungen) auf eine längere Laufzeit umgestellt. Darüber hinaus haben wir weiterhin einen Teil der Barmittel und der Zuflüsse in bestehende Positionen reinvestiert. Der Fonds weist mit 90 Emittenten zum Monatsende eine solide Diversifizierung auf und bietet ein attraktives Risiko-Durations-Profil (Rendite 4,04 % in EUR, Duration bei 3,99 Jahren).

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.

# Defensive Bond Opp. 2030

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen  
April 2026

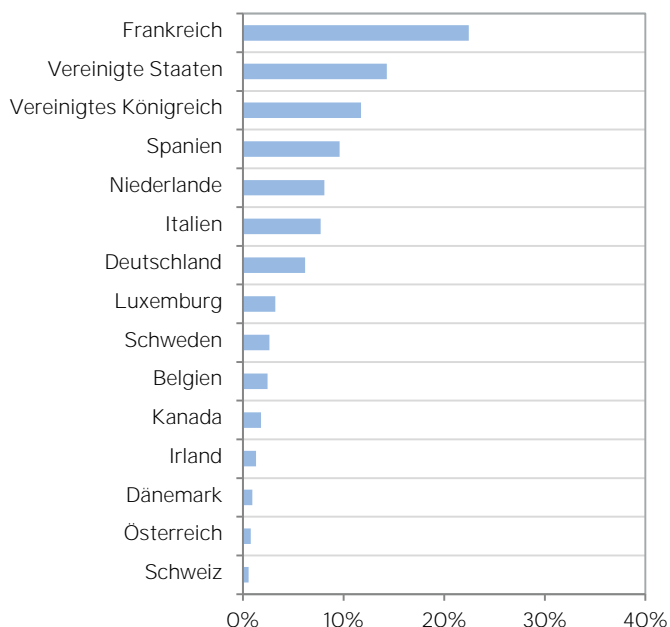
**anax** 

Eine sorglose Zukunft gestalten

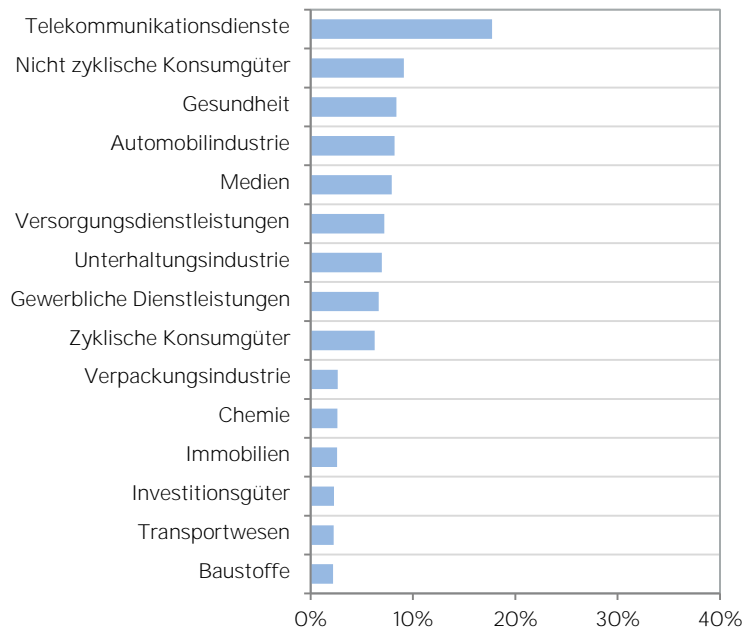
Durchschnittliche Position pro Emittent	1.04%
Umfang der größten Position	1.82%
Umfang der 10 größten Positionen	16.60%

Investitionsgrad	93.78%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	0.68

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



## Top 5

Rank	Emittent	Land	Sektor	Anteil (%)
1	CARREFOUR SA	Frankreich	Nicht zyklische Konsumgüter	1.82%
2	ALIMENTATION COUCHE-TARD	Kanada	Nicht zyklische Konsumgüter	1.80%
3	TDF INFRASTRUCTURE SAS	Frankreich	Telekommunikationsdienste	1.76%
4	INMOBILIARIA COLONIAL SO	Spanien	Immobilien	1.70%
5	KONINKLIJKE KPN NV	Niederlande	Telekommunikationsdienste	1.66%

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](mailto: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 Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Merkmale

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Auflegung	22. Dezember 2023
Liquidität	Täglich
Fälligkeit	31. Dezember 2030
Verwaltungsgebühr	0.55% (Anteilklassen I1, I2, J1 und K1) 0.90% (Anteilklassen E1, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1%
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	FRO01400MG69	DEF30I1	131436813	A3E4QY
I2	I/E/A	FRO01400MG77	DEF30I2	131436810	A3E4R1
J1	I/U/T	FRO01400MG85	DEF30J1	-	A3E4R7
K1	I/S/T	FRO01400MGA1	DEF30K1	131436800	A3E4R3
E1	R/E/T	FRO01400MG02	DEF30E1	131436830	A3E4R5
E2	R/E/A	FRO01400MG10	DEF30E2	-	A3E4R4
U1	R/U/T	FRO01400MG28	DEF30U1	131436822	A3E4R0
S1	R/S/T	FRO01400MG44	DEF30S1	131436818	A3E4R2

\* 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](http://www.anaxis-am.com)  
[info@anaxis-am.com](mailto: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

Ausrichtung auf das Pariser Abkommen zur Begrenzung der globalen Erwärmung:

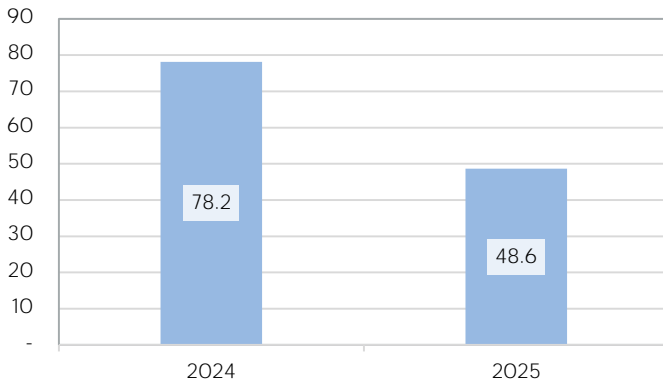
- Co2-Neutralität der Portfolios bis 2050
- Reduzierung der Emissionsintensität um 60 % zwischen 2018 und 2028

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

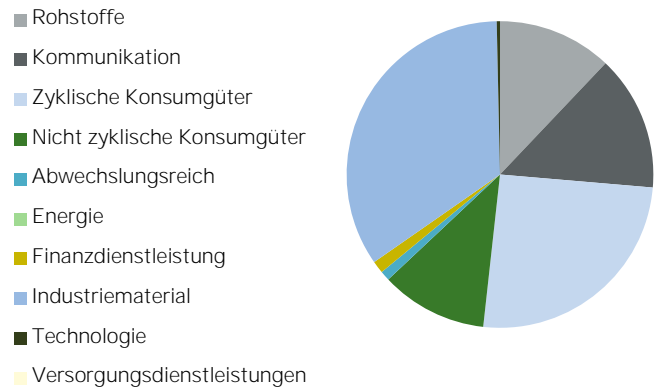
- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

## Konkrete Ergebnisse für die Dekarbonisierung des Portfolios

Kohlenstoffintensität des Portfolios  
In Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz



Beiträge der einzelnen Sektoren zur Kohlenstoffintensität



April 2026

Kohlenstoffintensität des Portfolios 44.90

in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz

Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios -56.3%

im Vergleich zum Basisjahr (April 2024)

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral) 15.79%

Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen 89.25%

## Strenge Umweltausschlüsse im Portfolio

Anteil der Kohle	0%
Anteil der nicht-konventionellen fossilen Brennstoffe	0%
Anteil anderer fossiler Brennstoffe	0%
Anteil an der Entwicklung von Projekten für fossile Brennstoffe	0%
Anteil an Agrarchemikalien	0%
Anteil an Tabak	0%
Exposition gegenüber kontroversen Waffen	0%
Gefährdung durch konventionelle Waffen	0%

## Ausschluss-Schwellenwerte

*Fossile Brennstoffe:* 5% des Umsatzes / 10 Millionen Tonnen Kohleförderung / 5 Gigawatt in Kohlekraftwerken

*Tabak:* 5% des Umsatzes

*Waffen:* 10% des Umsatzes

*Umstrittene Waffen:* keine Toleranz

*Andere Ausschlüsse:* 20% des Umsatzes

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](http://www.anaxis-am.com)

[info@anaxis-am.com](mailto: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.

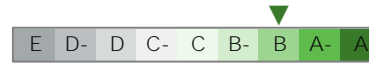
## Engagiertes Portfolio in den Bereichen Klima, Soziales und Governance

### Klima

Allokation in klimasensiblen Sektoren	3.3%
Green Bonds	15.1%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	5.8%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	19.6%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	25.8%

### Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

Auf einer Skala von A (am besten) bis E (am schlechtesten)



### Durchschnittliches Klimarating der klimasensiblen Unternehmen

Auf einer Skala von A (am besten) bis E (am schlechtesten)



### Schutz von Wasser und biologischer Vielfalt

Zuweisung an wassersensible Sektoren	2.6%
Anteil mit unzureichendem Management der wasserbezogenen Auswirkungen	0.0%
Anteil, der unter Wasserstress leidet	0.0%
Anteil mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die biologische Vielfalt	0.0%

### Durchschnittliches Wasser-Rating der wassersensiblen Unternehmen

Auf einer Skala von A (am besten) bis E (am schlechtesten)



### Soziales und Unternehmensführung

Engagement bei Emittenten, die in Menschenrechtsverletzungen verwickelt sind	0.0%
--	------

### Durchschnittliche Bewertung der sozialen Verantwortung

Auf einer Skala von 1 (am besten) bis 4 (am schlechtesten)



### Durchschnittliche Bewertung der Unternehmensführung

Auf einer Skala von 1 (am besten) bis 4 (am schlechtesten)



Anaxis AM ist Mitglied dieser Initiativen und verpflichtet sich, deren Empfehlungen zu befolgen. Das vorliegende Dokument wurde jedoch keiner externen Validierung unterzogen.

