# Defensive Bond Opp. 2030

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen

September 2026

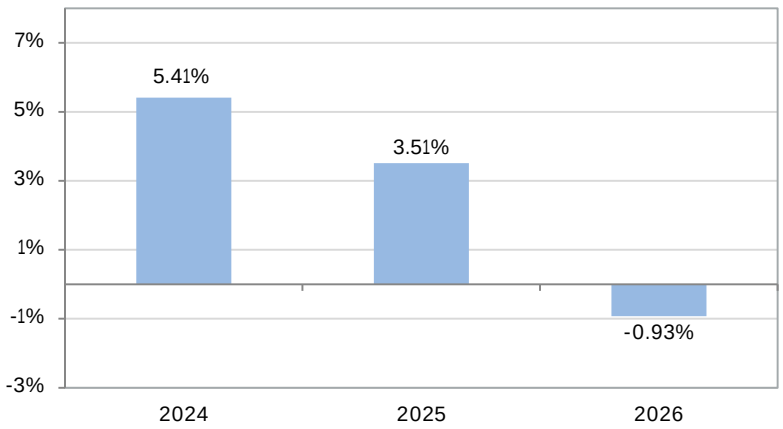
Eine sorglose Zukunft gestalten

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 30/09/2026 | I1 (EUR) | I2 (EUR) | J1 (USD) | K1 (CHF) | E1 (EUR) | E2 (EUR) | U1 (USD) | S1 (CHF) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NIW | 108.08 | 104.11 | 111.20 | 101.00 | 107.05 | 103.93 | 112.30 | 100.13 |
| Monatsrendite | -1.36% | -1.36% | -1.25% | -1.58% | -1.39% | -1.39% | -1.26% | -1.60% |
| Rendite seit Jahresbeginn | -0.93% | -0.93% | 0.23% | -2.73% | -1.18% | -1.19% | -0.03% | -2.94% |

## Jährliche Performance (Anteilsklasse I1)




## Kennzahlen

| | |
|---|---|
| Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (EUR)* | 4.62% |
| Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (USD)* | 6.12% |
| Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (CHF)* | 1.87% |
| Duration (Jahre) | 3.67 |
| Anzahl der Emittenten | 87 |

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

Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel

*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 Defensive Bond Opp. 2030 ging im September um -1,36% (Klasse I1) zurück.

Der Fonds beteiligte sich im September an zwei Neuemissionen, nämlich Nexans (Frankreich, Investitionsgüter) und Derichebourg (Frankreich, gewerbliche Dienstleistungen), und passte seine Position in ZF (Deutschland, Automobilindustrie) an. Das Portfolio war mit 87 Emittenten zum Monatsende weiterhin gut diversifiziert und wies gleichzeitig ein attraktives Risiko-Durations-Profil auf, mit einer Rendite von 4,62 % in Euro und einer Duration von 3,67 Jahren.


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. 2030

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen

September 2026

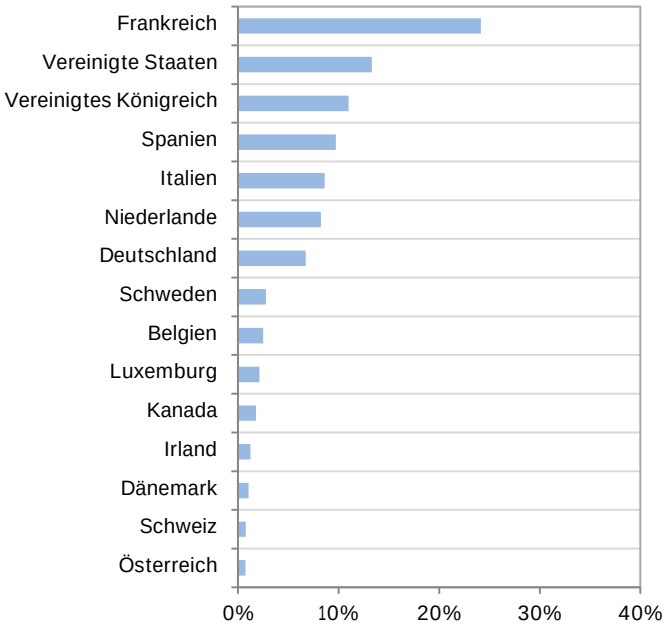
anaxis

Eine sorglose Zukunft gestalten

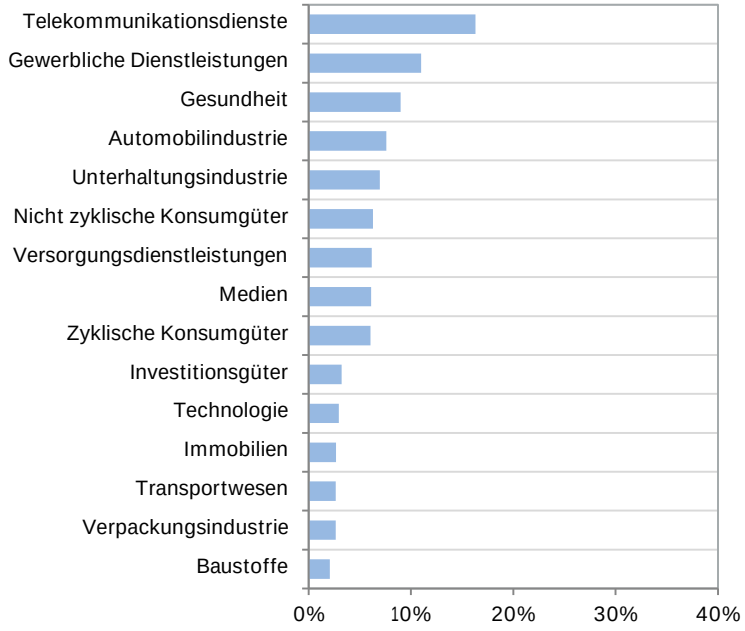
| | |
|---|---|
| Durchschnittliche Position pro Emittent | 1.09% |
| Umfang der größten Position | 1.81% |
| Umfang der 10 größten Positionen | 17.14% |

| | |
|---|---|
| Investitionsgrad | 94.86% |
| Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen | 0.67 |
| Durchschnittliches Rating | BBB |

## Allokation nach Ländern




## Allokation nach Sektoren




## Top 5

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1 | AT&T INC | Global | Telekommunikationsdienste | 1.81% |
| 2 | ALIMENTATION COUCHE-TARD | Kanada | Nicht zyklische Konsumgüter | 1.80% |
| 3 | CARREFOUR SA | Frankreich | Nicht zyklische Konsumgüter | 1.75% |
| 4 | SANDOZ FINANCE B.V. | Niederlande | Gesundheit | 1.72% |
| 5 | UCB SA | Belgien | Gesundheit | 1.72% |

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 | 22. Dezember 2023 |
| Liquidität | Täglich |
| Fälligkeit | 31. Dezember 2030 |
| Verwaltungsgebühr | 0.55% (Anteilsklassen I1, I2, J1 und K1)<br>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 | 71 Mio Euro |

## Kennzeichen

| Anteil | Typ* | ISIN | Bloomberg | Telekurs | WKN |
|---|---|---|---|---|---|
| I1 | I/E/T | FR001400MG69 | DEF30I1 | 131436813 | A3E4QY |
| I2 | I/E/A | FR001400MG77 | DEF30I2 | 131436810 | A3E4R1 |
| J1 | I/U/T | FR001400MG85 | DEF30J1 | - | A3E4R7 |
| K1 | I/S/T | FR001400MGA1 | DEF30K1 | 131436800 | A3E4R3 |
| E1 | R/E/T | FR001400MG02 | DEF30E1 | 131436830 | A3E4R5 |
| E2 | R/E/A | FR001400MG10 | DEF30E2 | - | A3E4R4 |
| U1 | R/U/T | FR001400MG28 | DEF30U1 | 131436822 | A3E4R0 |
| S1 | R/S/T | FR001400MG44 | 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 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. 2030

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen

September 2026

anaxis

Eine sorglose Zukunft gestalten

## 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

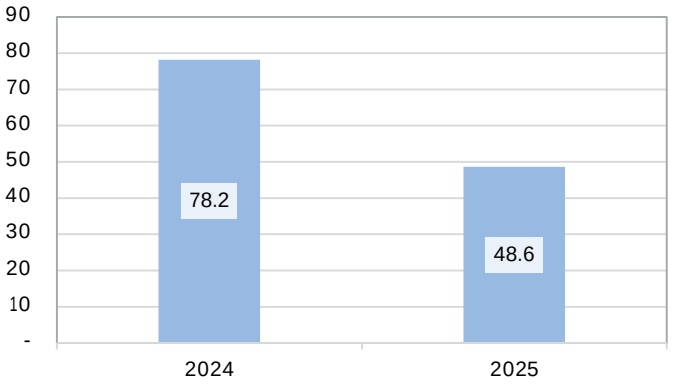
Ausschluss der schädlichsten Sektoren durch eine auf 4 Säulen basierende Politik:

- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

## Konkrete Ergebnisse für die Dekarbonisierung des Portfolios

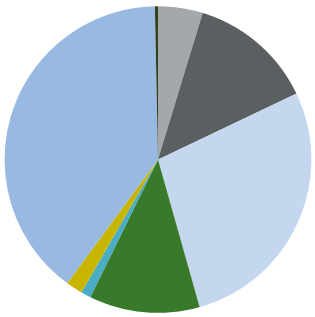
### Kohlenstoffintensität des Portfolios

In Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz




### Beiträge der einzelnen Sektoren zur Kohlenstoffintensität



September 2026

| | |
|---|---|
| Kohlenstoffintensität des Portfolios | 44.52 |
| in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz | |
| Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios | -56.7% |
| im Vergleich zum Basisjahr (April 2024) | |

| | |
|---|---|
| Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral) | 21.49% |
| Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen | 93.38% |

## 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 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. 2030

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen

September 2026

anaxis

Eine sorglose Zukunft gestalten

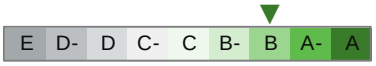
## Engagiertes Portfolio in den Bereichen Klima, Soziales und Governance

### Klima

| | |
|---|---|
| Allokation in klimasensiblen Sektoren | 3.9% |
| Green Bonds | 15.2% |
| Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB) | 6.2% |
| Geschätzter taxonomiekonformer Anteil | 19.8% |
| Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten | 28.3% |

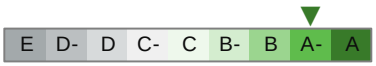
Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

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)

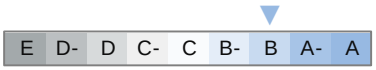



### Schutz von Wasser und biologischer Vielfalt

| | |
|---|---|
| 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)

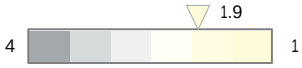



### Soziales und Unternehmensführung

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

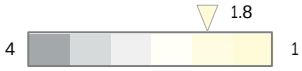
Durchschnittliche Bewertung der sozialen Verantwortung

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)




TCFD Task Force on Climate-Related Financial Disclosures | PRI Principles for Responsible Investment | Net Zero Asset Managers Initiative | IIGCC

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

## Ihr Geschäftspartner




Scott Kiman
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, DE
skiman@anaxis-am.com



Maroussia Guillemot
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, DE
mguillemot@anaxis-am.com



Jean-Georges Nguyen
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, DE
jgnguyen@anaxis-am.com



Christophe Sanchez
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, ES, IT
csanchez@anaxis-am.com



Caterina Pedrini
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, IT
cpedrini@anaxis-am.com



Jean-Julien Goettmann
Vertriebsleiterleiter
Sprachen: FR, EN, DE
jjgoettmann@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.