Diversified Bond Opp. 2029

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen

Oktober 2025

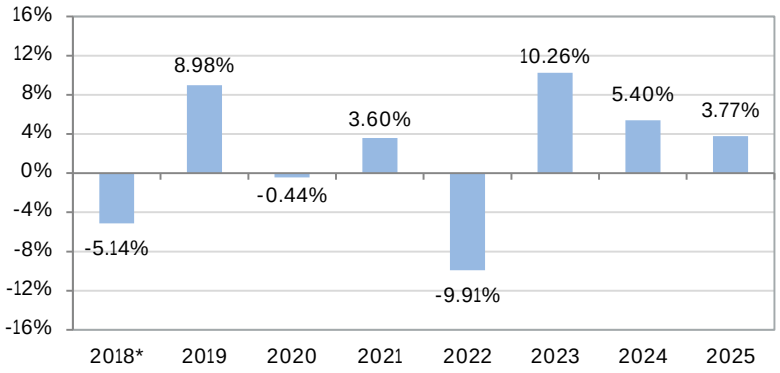
Eine sorglose Zukunft gestalten

Ziel des Diversified Bond Opp. 2029 ist es, bis zum 31. Dezember 2029 eine jährliche Rendite von 3,5% für den I1-Anteil (EUR) und 6% für den J1-Anteil (USD) zu erwirtschaften. Die Verwaltung des Fonds basiert in erster Linie auf einer eingehenden Fundamentalanalyse von Unternehmensanleihen unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien. Das Management ist bestrebt, eine robuste und diversifizierte Allokation aus einzelnen Wertpapieren aufzubauen, die aufgrund ihrer eigenen Vorteile ausgewählt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet, zielt aber nicht darauf ab, kurzfristige Marktbewegungen auszunutzen.

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 31/10/2025	J1 (USD)	I1 (EUR)	I2 (EUR)	K1 (CHF)	U1 (USD)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	S1 (CHF)
NIW	133.56	115.83	105.54	107.13	128.84	111.78	102.09	106.66
Monatsrendite	0.43%	0.29%	0.29%	0.08%	0.37%	0.25%	0.25%	0.04%
Rendite seit Jahresbeginn	5.66%	3.77%	3.78%	1.78%	5.17%	3.34%	3.34%	1.36%

Jährliche Performance (Anteilsklasse I1)



** Auflegungsdatum: 04/10/2018*

Quellen: Anaxis, Bloomberg, BPFS

*** Des investierten Portfolios. Brutto Rendite vor Verwaltungsgebühren.*

Kennzahlen

Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (EUR)**	5.15%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (USD)**	7.26%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (CHF)**	2.86%
Duration (Jahre)	3.35
Anzahl der Emittenten	138

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

Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel

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 Spannungen im Welthandel nachließen und die Makrodaten stabil blieben. In den USA waren die Kreditmärkte eher schwach: Die Spreads für Investment Grade weiteten sich um 4 Basispunkte auf 80 Basispunkte aus, und für High Yield um 7 Basispunkte auf 290 Basispunkte, da die Anleger eine "hawkische Zinssenkung" der Fed und schwächer als erwartete Inflationsdaten (+3,0 % im Jahresvergleich für die Kerninflation) verdauten. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen lag am Ende bei 4,08 % (-7 Basispunkte im Monatsvergleich), 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 Spread für europäische Investment-Grade-Anleihen weitete sich um 1 Basispunkt auf 76 Basispunkte aus, während der Spread für europäische Hochzinsanleihen um 2 Basispunkte auf 281 Basispunkte anstieg. In Großbritannien ging die Kerninflation auf 3,5 % zurück, und langfristige Gilts entwickelten sich überdurchschnittlich, während die Spreads für britische Investment-Grade-Anleihen 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 Diversified Bond Opp. 2029 stieg im Oktober um 0,29% (Klasse I1) an.

Im Oktober war die Aktivität am Primärmarkt lebhaft. Dennoch blieben wir weiterhin selektiv und wir beteiligten uns an 4 Emissionen: Fletcher Hotels (Niederlande, Beherbergung), Lottomatica (Italien, Unterhaltung), Verisure (Schweden, gewerbliche Dienstleistungen) und Digi (Rumänien, Telekommunikation). Nach besseren Ergebnissen und einer Anhebung der Prognosen haben wir unser Engagement im Automobilsektor leicht erhöht, indem wir Positionen in Adient (USA) und Valeo (Frankreich) aufgebaut oder ausgebaut haben. Gleichzeitig haben wir unseren Fokus auf defensive Sektoren beibehalten.

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.

Diversified Bond Opp. 2029

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen

Oktober 2025

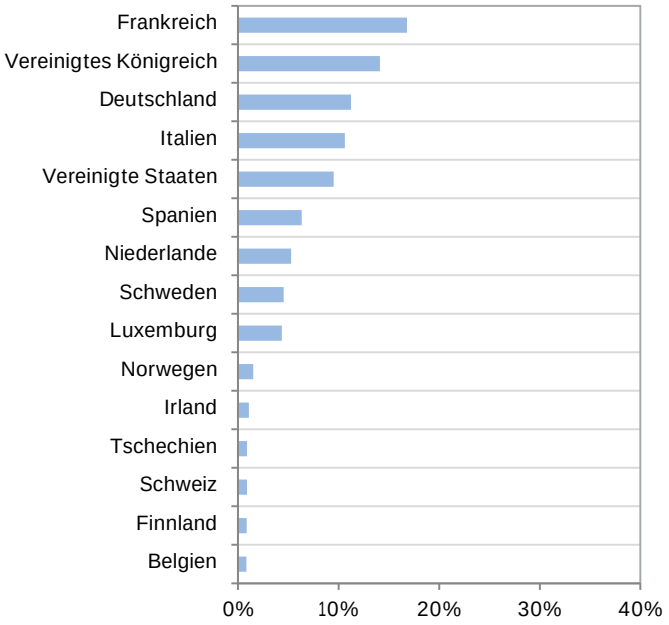
anaxis

Eine sorglose Zukunft gestalten

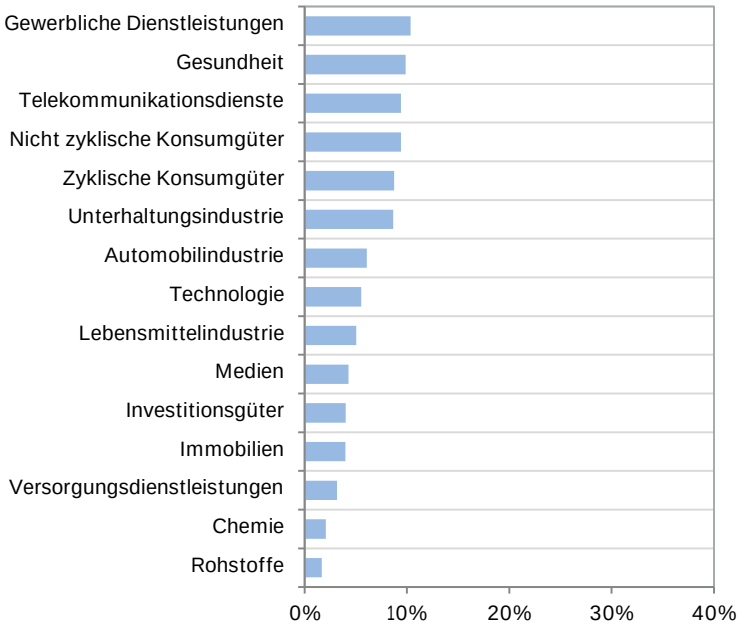
Durchschnittliche Position pro Emittent	0.70%
Umfang der größten Position	1.59%
Umfang der 10 größten Positionen	12.30%

Investitionsgrad	96.12%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	13.38

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 5

1	SAMSONITE FINCO SARL	Global	Zyklische Konsumgüter	1.59%
2	PICARD BONDCO	Frankreich	Investitionsgüter	1.38%
3	AEDAS HOMES OPCO SL	Spanien	Immobilien	1.34%
4	MATTERHORN TELECOM SA	Luxemburg	Telekommunikationsdienste	1.23%
5	MARCOLIN SPA	Italien	Zyklische Konsumgüter	1.19%

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	4. Oktober 2018
Liquidität	Täglich
Fälligkeit	31. Dezember 2029
Verwaltungsgebühr	0,70% (Anteilsklassen I1, I2, J1 und K1)
	1.20% (Anteilsklassen E1, E2, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1%
Depotbank	BNP Paribas SA
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030
Fondsvermögen gesamt	122 Mio Euro

Kennzeichen

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FR0013330750	ADI25I1	43932856	A2N6VZ
I2	I/E/A	FR0013330768	ADI25I2	43932877	A2N6V0
J1	I/U/T	FR0013330776	ADI25J1	43992173	A2N6V2
K1	I/S/T	FR0013330784	ADI25K1	43932811	A2N6V4
E1	R/E/T	FR0013330719	ADI25E1	43998063	A2N6VX
E2	R/E/A	FR0013330727	ADI25E2	43998068	A2N6VY
U1	R/U/T	FR0013330735	ADI25U1	43998071	A2N6V1
S1	R/S/T	FR0013330743	ADI25S1	43999105	A2N6V3

* 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.

Diversified Bond Opp. 2029

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen

Oktober 2025

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

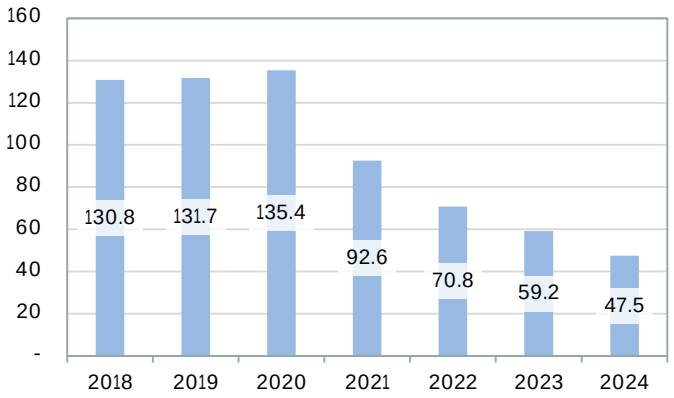
Ausschluss der schädlichsten Sektoren durch eine auf 4 Säulen basierende Politik:

- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

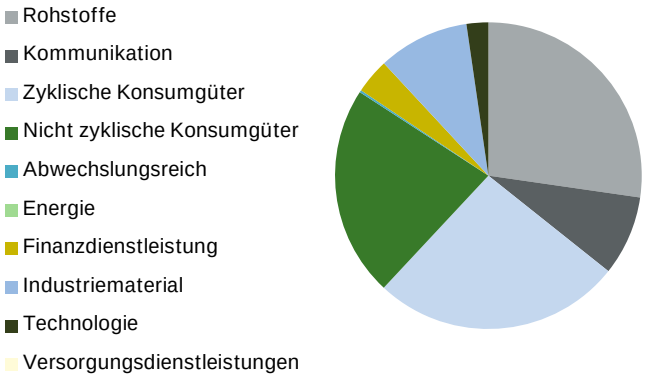
Konkrete Ergebnisse für die Dekarbonisierung des Portfolios

Kohlenstoffintensität des Portfolios

In Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz



Beiträge der einzelnen Sektoren zur Kohlenstoffintensität



Oktober 2025

Kohlenstoffintensität des Portfolios	43.71
in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz	
Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios	-66.6%
im Vergleich zum Basisjahr 2018	

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral)	14.28%
Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen	63.33%

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.

Diversified Bond Opp. 2029

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen

Oktober 2025

anaxis

Eine sorglose Zukunft gestalten

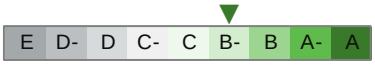
Engagiertes Portfolio in den Bereichen Klima, Soziales und Governance

Klima

Allokation in klimasensiblen Sektoren	7.9%
Green Bonds	7.6%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	3.8%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	8.5%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	49.0%

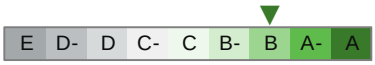
Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

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)

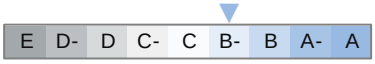


Schutz von Wasser und biologischer Vielfalt

Zuweisung an wassersensible Sektoren	5.4%
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.

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.