

Anaxis Income Advantage

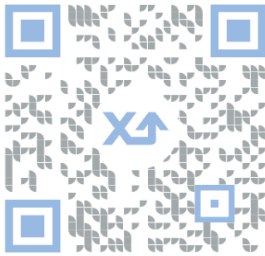
Ficha mensual - Gestión activa y por convicción
Julio 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

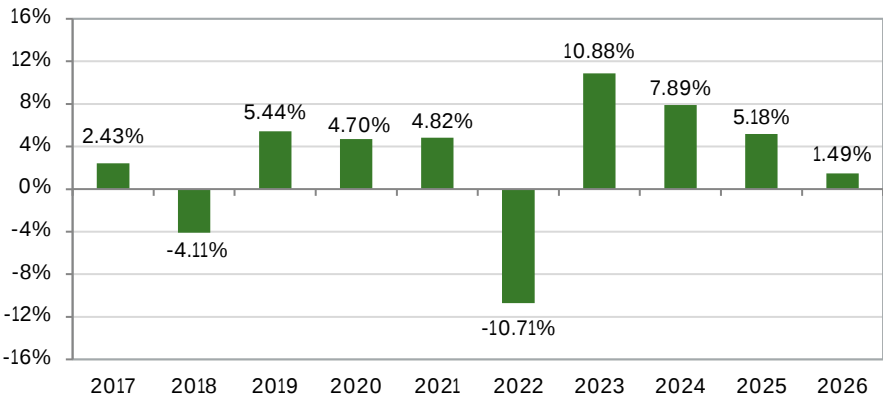
Anaxis Income Advantage es un fondo europeo que cumple con la normativa UCITS. El fondo aplica un enfoque de gestión activa y discrecional invirtiendo principalmente en bonos corporativos y tiene como objetivo lograr una rentabilidad neta de comisiones de gestión del 4% por encima de la de los bonos alemanes a 3 años. El fondo pretende beneficiarse de las mejores oportunidades que ofrecen los bonos corporativos en todo el mundo. Este objetivo de gestión está condicionado a la inversión en empresas que se distingan por un enfoque activo del desarrollo sostenible y que se preocupen por aplicar políticas compatibles con la normativa climática y medioambiental.

La gestión se basa en tres factores de rendimiento complementarios cuya ponderación varía con el tiempo en función de las oportunidades del mercado y de las expectativas del equipo de gestión de Anaxis. Estos tres impulsores son: 1 - Carry, beneficiándose de la estabilidad y visibilidad que ofrece el carry de los bonos más atractivos según nuestros gestores; 2 - Spread, beneficiándose de las plusvalías sobre el precio de los bonos que ofrecen descuentos sobre el valor estimado por nuestros gestores; 3 - Táctico, captando plusvalías sobre emisiones primarias, sobre catalizadores a corto plazo y sobre rotaciones sectoriales.



Rendimiento	I1	J1	K1	E1	E2	U1	S1
31/07/2026	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	129.01	127.27	115.94	122.13	108.90	148.23	109.61
Rendimiento mensual	-0.05%	0.06%	-0.28%	-0.10%	-0.10%	0.02%	-0.34%
Rend. desde el comienzo de año	1.49%	2.41%	0.11%	1.16%	1.16%	2.08%	-0.24%

Rendimiento anual (clase I1 - EUR)



Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS * En cartera invertida. Rendimiento bruto, antes de comisiones de gestión.

Cifras clave

	Clase I1 (EUR)	Clase J1 (USD)
Rendimiento anualizado*	5.73%	7.19%
Duración (años)	3.24	3.24
Número de emisores	135	135
Volatilidad 3 años	1.84%	1.85%

Escala de riesgo : 1 2 3 4 5 6 7

Artículo 9

Fondos con objetivo
de inversión sostenible

Comentario mensual

Los mercados de crédito se enfrentaron a un mes de julio complicado, marcados por el aumento de los rendimientos de la deuda soberana impulsado por las emisiones de deuda relacionadas con la inteligencia artificial, los renovados temores inflacionistas y una postura restrictiva de la Fed. El tema dominante fue la solidez de los fundamentos empresariales frente a un contexto de tipos de interés cada vez más hostil para la duración. En EE. UU., la Fed mantuvo los tipos en el 3,50-3,75 %, aunque con tres votos disidentes de línea dura a favor de una subida, mientras que el petróleo superó los 100 dólares a mediados de mes debido a las renovadas tensiones en Oriente Medio, lo que reavivó los temores inflacionistas. Los spreads del segmento de grado de inversión (IG) se ampliaron 4 pb hasta los 80 pb, pero la rentabilidad total se vio afectada por la venta masiva de activos ante el repunte de los tipos; la emisión fue excepcional, superando el récord de julio de 2017 gracias a las ventas de deuda de hiperescaladores y relacionadas con la IA. El segmento de alto rendimiento (HY) se mostró más frágil, ya que los spreads se ampliaron 9 pb hasta situarse en unos 281 pb, con los bonos CCC a la zaga. En Europa, los spreads de la deuda «investment grade» en euros se mantuvieron firmes en unos 80 pb, ante el predominio de los vientos en contra de los tipos de interés; los inversores se decantaron por vencimientos más cortos para limitar la exposición a la duración. La oferta primaria registró el tercer mes de julio más activo de la historia, con un equivalente a 89 900 millones de euros, aunque la actividad se ralentizó drásticamente al entrar en la temporada baja estival. Los spreads de la deuda de alto rendimiento en euros se redujeron en 5 pb hasta situarse en unos 265 pb y se mostraron notablemente resistentes a la escalada geopolítica de mediados de mes. El fondo Anaxis Income Advantage bajó un -0,05% en julio (clase I1).

En julio, el fondo participó en tres operaciones en el mercado primario: NJJ Continental (Suiza, telecomunicaciones), Sunrise (Suiza, telecomunicaciones) e Iceland (Reino Unido, consumo no cíclico). También recogimos beneficios en Fabbria Italiana Sintetici (salud), al tiempo que iniciamos una nueva posición en Adapthealth (EE. UU., salud) y aumentamos nuestra exposición a Adler Pelzer (Alemania, automoción), AMS (Austria, tecnología) o Inpost (Polonia, servicios comerciales). El fondo obtuvo una sólida rentabilidad a lo largo del mes, con una contribución especialmente destacada del segmento «Spread». Los valores con menor calificación también superaron a sus homólogos con mayor calificación. Nuestro enfoque actual sigue centrado en diversificar aún más la exposición entre los segmentos «Spread» y «Táctico», al tiempo que mantenemos un enfoque activo y selectivo ante las oportunidades en el mercado primario.

París 9 rue Scribe, 75009 París, Francia

Ginebra Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com

info@anaxis-am.com

Este documento no constituye una recomendación, una propuesta de inversión, una oferta de servicios ni una solicitud con miras a la adquisición o la venta de un título o un producto de inversión. Este documento ha sido producido con fines informativos únicamente y no tiene valor contractual. Si bien la información aquí contenida ha sido preparada de buena fe, ni Anaxis AM ni ninguno de sus miembros o empleados asume la responsabilidad en lo que respecta a la exactitud o exhaustividad de dicha información o las opiniones que aquí se expresan. Los rendimientos pasados no son un fundamento para los rendimientos futuros. Algunas cifras son estimaciones y se han de tratar como tal.

Anaxis Income Advantage

Ficha mensual - Gestión activa y por convicción
Julio 2026

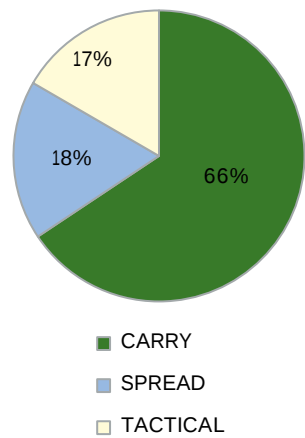
anaxis

Construir un futuro sereno

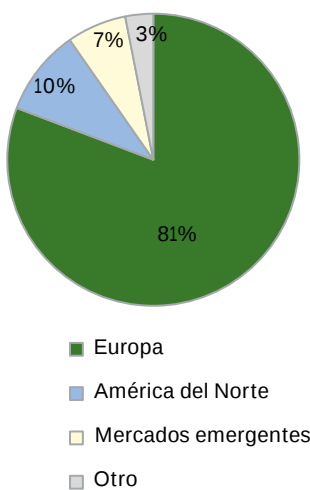
Tamaño medio de las emisiones (millones de euros)	573
Prima media, en puntos básicos (OAS)	229
Rotación del fondo en los últimos 12 meses	68%

Nivel de inversión	94.18%
Rating medio	BB

Asignación por estrategia



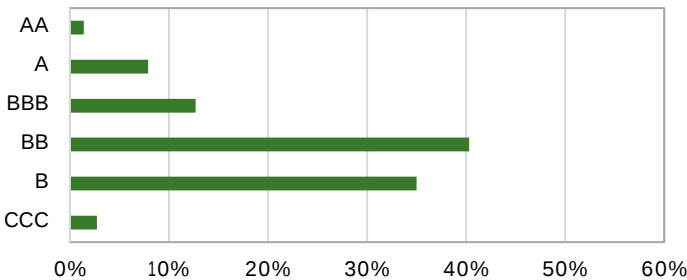
Asignación geográfica



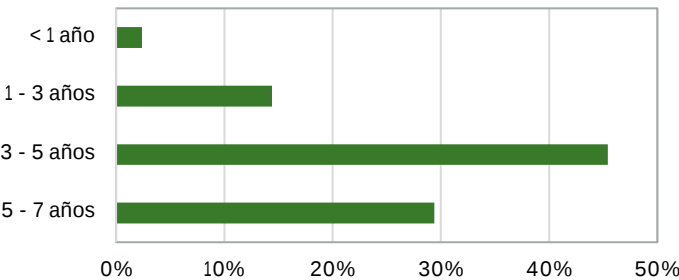
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Suiza	Servicios comerciales	1.97%
2	NJJ CONTINENTAL SA	Suiza	Telecomunicaciones	1.88%
3	ADAPTHEALTH LLC	Global	Sanidad	1.30%
4	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italia	Tecnología	1.16%
5	SUNRISE HOLDCO IV BV	Suiza	Telecomunicaciones	1.13%

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	10 de octubre 2016
Liquidez	Diaria
Comisión de gestión	0.75% (Part. I1, J1 y K1) 1.30% (Part. E1, E2, U1 y S1)
Gastos de entr./salid.	2% máx. / 1% máx.
Depositorio	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030
Activos bajo gestión	171 millones de euros

Códigos

Clase	Tipo*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0013196219	AIAI1EU FP	33471444	A2DLC4
J1	I/U/C	FR0013196227	AIAJ1US FP	-	A2DN4T
K1	I/S/C	FR0013196235	AIK1CH FP	33471448	A2DN4U
E1	R/E/C	FR0013196169	AIAE1EU FP	33471438	A2DLC3
E2	R/E/D	FR0013196177	AIAE2EU FP	33471441	A2DMKD
U1	R/U/C	FR0013196185	AIAU1US FP	33471442	A2DN4R
S1	R/S/C	FR0013196193	AIAS1CH FP	33471443	A2DN4S

* I=Institucional, R=Retail / E=EUR, U=USD, S=CHF / C=Capitalización, D=Distribución

París 9 rue Scribe, 75009 París, Francia

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Ginebra Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza

Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com

info@anaxis-am.com

Este documento no constituye una recomendación, una propuesta de inversión, una oferta de servicios ni una solicitud con miras a la adquisición o la venta de un título o un producto de inversión. Este documento ha sido producido con fines informativos únicamente y no tiene valor contractual. Si bien la información aquí contenida ha sido preparada de buena fe, ni Anaxis AM ni ninguno de sus miembros o empleados asume la responsabilidad en lo que respecta a la exactitud o exhaustividad de dicha información o las opiniones que aquí se expresan. Los rendimientos pasados no son un fundamento para los rendimientos futuros. Algunas cifras son estimaciones y se han de tratar como tal.

Nuestros compromisos ESG

- Proteger el medio ambiente y la biodiversidad, con especial atención a los ecosistemas acuáticos
- Preservar los recursos hídricos
- Contribuir a la transición hacia una economía neutra en carbono
- Mejorar la salud de los habitantes
- Respetar las normas éticas universales: los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de la ONU

Nuestros objetivos ESG

Alineación con el Acuerdo de París para limitar el calentamiento global:

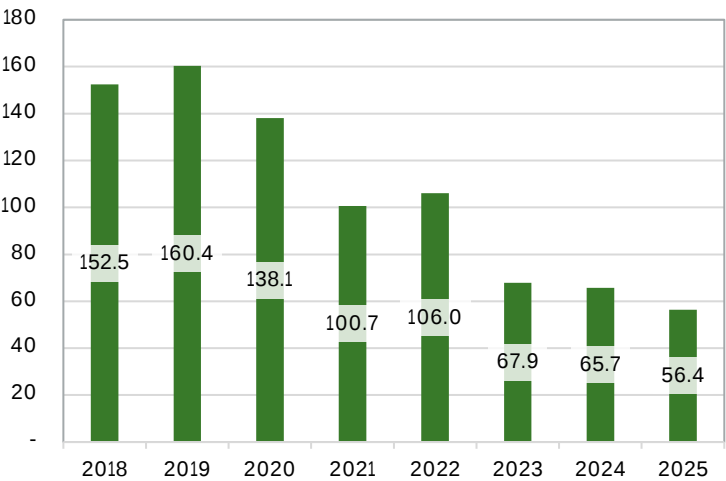
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

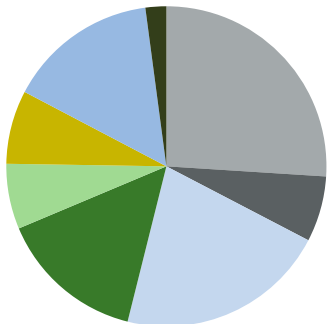
Resultados concretos para la descarbonización de la cartera

Intensidad de carbono de la cartera
En t eq CO2 por M EUR de facturación



Contribuciones de sector a la intensidad de GEI

- Materias primas
- Comunicación
- Bienes cíclicos de consumo
- Bienes de consumo no cíclicos
- Diversificado
- Energía
- Servicios financieros
- Industria
- Tecnología
- Servicios públicos



Julio 2026

Intensidad de carbono de la cartera 49.15

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -67.8%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 14.90%

Cuota de emisores que publican las emisiones 70.07%

Exclusiones medioambientales estrictas en la cartera

Cuota de carbón	0%
Cuota de combustibles fósiles no convencionales	0%
Cuota de otros combustibles fósiles	0%
Cuota en el desarrollo de proyectos de combustibles fósiles	0%
Porcentaje de productos químicos agrícolas	0%
Porcentaje de tabaco	0%
Exposición a armas controvertidas	0%
Exposición a armas convencionales	0%

Umbrales de exclusión

Combustibles fósiles: 5% de la facturación / 10 millones de toneladas de extracción de carbón / 5 gigavatios en centrales eléctricas de carbón

Tabaco: 5% del volumen de negocio

Armas: 10% de la facturación

Armas controvertidas: ninguna tolerancia

Otras exclusiones: 20% de la facturación

París 9 rue Scribe, 75009 París, Francia

Ginebra Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com

info@anaxis-am.com

Este documento no constituye una recomendación, una propuesta de inversión, una oferta de servicios ni una solicitud con miras a la adquisición o la venta de un título o un producto de inversión. Este documento ha sido producido con fines informativos únicamente y no tiene valor contractual. Si bien la información aquí contenida ha sido preparada de buena fe, ni Anaxis AM ni ninguno de sus miembros o empleados asume la responsabilidad en lo que respecta a la exactitud o exhaustividad de dicha información o las opiniones que aquí se expresan. Los rendimientos pasados no son un fundamento para los rendimientos futuros. Algunas cifras son estimaciones y se han de tratar como tal.

Anaxis Income Advantage

Ficha mensual - Gestión activa y por convicción
Julio 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

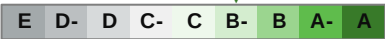
Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	5.1%
Bonos verdes	5.8%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	3.3%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	7.5%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	36.5%

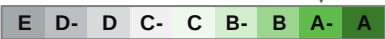
Calificación climática media de la cartera

En una escala de A (mejor) a E (peor)



Calificación climática media de las empresas sensibles al clima

En una escala de A (mejor) a E (peor)



Protección del agua y la biodiversidad

Asignación a sectores sensibles al agua	5.1%
Porcentaje con una gestión inadecuada de los impactos relacionados con el agua	0.0%
Acción expuesta a estrés hídrico	0.0%
Porcentaje con un impacto negativo significativo en la biodiversidad	0.0%

Calificación media del agua de las empresas sensibles al agua

En una escala de A (mejor) a E (peor)



Social y gobernanza

Exposición a emisores implicados en violaciones de los derechos humanos	0.0%
---	------

Puntuación media de responsabilidad social

En una escala de 1 (mejor) a 4 (peor)



Puntuación media de gobernanza

En una escala de 1 (mejor) a 4 (peor)



Anaxis AM es miembro de estas iniciativas colectivas y se compromete a seguir sus recomendaciones. Sin embargo, el presente documento no ha sido objeto de validación externa.

Sus contactos comerciales clave



Scott Kiman
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, DE
skiman@anaxis-am.com



Maroussia Guillemot
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, DE
mguillemot@anaxis-am.com



Jean-Georges Nguyen
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, DE
jnguyen@anaxis-am.com



Christophe Sanchez
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, ES, IT
csanchez@anaxis-am.com



Caterina Pedrini
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, IT
cpedrini@anaxis-am.com



Jean-Julien Goettmann
Director comercial
Idiomas: FR, EN, DE
jjgoettmann@anaxis-am.com

Los rendimientos pasados no son un indicador fiable de los rendimientos futuros.

París 9 rue Scribe, 75009 París, Francia

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Ginebra Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza

Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com

info@anaxis-am.com

Este documento no constituye una recomendación, una propuesta de inversión, una oferta de servicios ni una solicitud con miras a la adquisición o la venta de un título o un producto de inversión. Este documento ha sido producido con fines informativos únicamente y no tiene valor contractual. Si bien la información aquí contenida ha sido preparada de buena fe, ni Anaxis AM ni ninguno de sus miembros o empleados asume la responsabilidad en lo que respecta a la exactitud o exhaustividad de dicha información o las opiniones que aquí se expresan. Los rendimientos pasados no son un fundamento para los rendimientos futuros. Algunas cifras son estimaciones y se han de tratar como tal.