

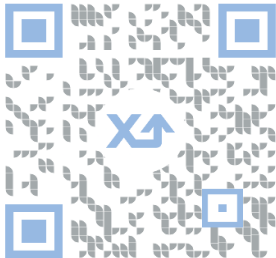
Anaxis Strategic Bonds

Ficha mensual - Gestión flexible de renta fija IG
Julio 2026

anaxis

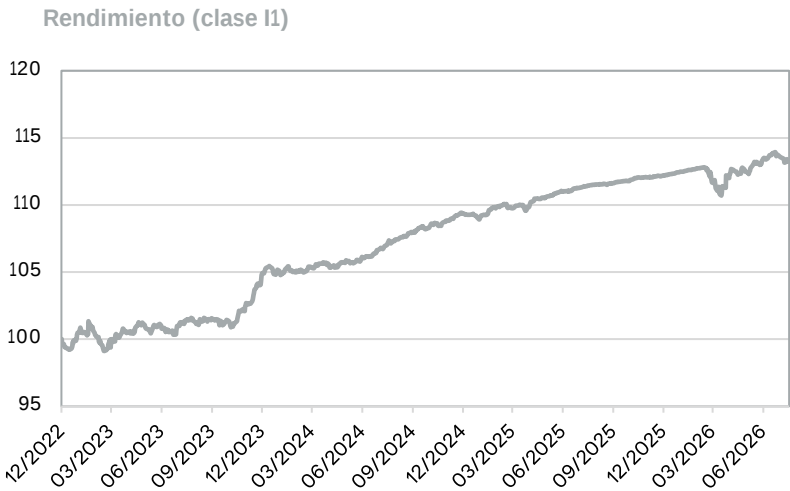
Construir un futuro sereno

El objetivo del fondo Anaxis Strategic Bonds es generar una rentabilidad positiva buscando exposición a los mercados de crédito, mediante la inversión en títulos de deuda durante el periodo de inversión recomendado de 36 meses. El fondo invierte en todos los segmentos líquidos del universo crediticio, manteniendo en todo momento una calificación investment grade en su cartera. La gestión es activa y combina un enfoque top-down para dar prioridad a los segmentos más prometedores y un enfoque bottom up de selección de valores, basado en nuestra capacidad de análisis crediticio en profundidad. Anaxis Strategic Bonds ofrece a los inversores una solución eficaz y sólida, fundamental para la asignación de bonos.



Este fondo promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR». El análisis financiero se complementa con un análisis extrafinanciero que combina los seis componentes siguientes: exclusiones, medio ambiente, medios acuáticos, responsabilidad social, gobernanza y controversias.

Rendimiento 31/07/2026	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	113.32	109.00	118.70	103.70	111.28	119.01	102.19
Rendimiento mensual	-0.42%	-0.41%	-0.29%	-0.66%	-0.47%	-0.34%	-0.70%
Rend. desde el comienzo de año	0.89%	0.90%	1.90%	-0.50%	0.60%	1.56%	-0.78%



Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS

* En cartera invertida. Rendimiento bruto, antes de comisiones de gestión.

Cifras clave

Rendimiento anualizado (EUR)*	4.70%
Rendimiento anualizado (USD)*	6.16%
Rendimiento anualizado (CHF)*	2.21%
Duración (años)	3.92
Número de emisores	113

Escala de riesgo : 1 2 3 4 5 6 7

Artículo 8

Fondos que incorporan
criterios de sostenibilidad

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 Strategic Bonds bajó un -0,42% en julio (clase I1).

La actividad corporativa en julio volvió a estar impulsada por la rotación de curvas, más que por una reinversión generalizada. En el sector financiero, una posición subordinada en Sogecap se renovó con un bono de Sogecap de nueva emisión. El fondo aumentó su duración al tomar una posición en la curva de deuda soberana española. En el ámbito corporativo, el fondo rotó a lo largo de varias curvas de emisores, pasando a nuevas líneas de bonos de Matterhorn Telecom, Loxam, Pinewood y Fnac Darty, al tiempo que redujo o se desprendió por completo de Mohawk Capital, Dufry, Cirsia, Abertis France e ISS Global. Las nuevas incorporaciones independientes completaron el mes, reflejando el habitual enfoque de gestión activa del fondo, título por título.

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

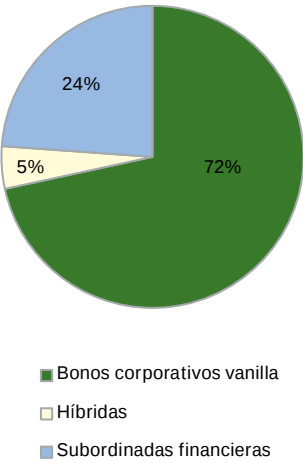
info@anaxis-am.com

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.

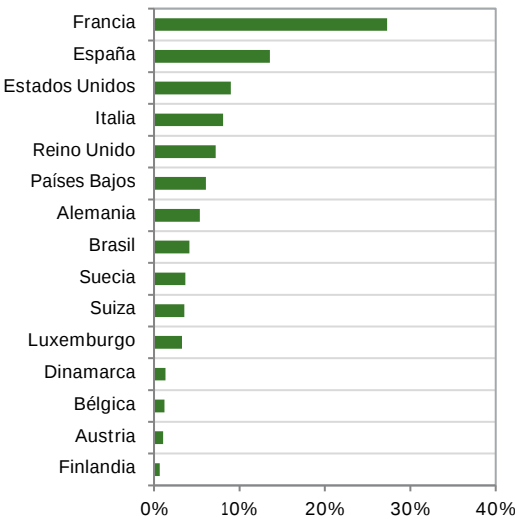
Posición media por emisor	0.85%
Tamaño de la posición principal	2.16%
Tamaño de las 10 principales posiciones	18.00%

Nivel de inversión	96.23%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	28.06
Rating medio	BBB-

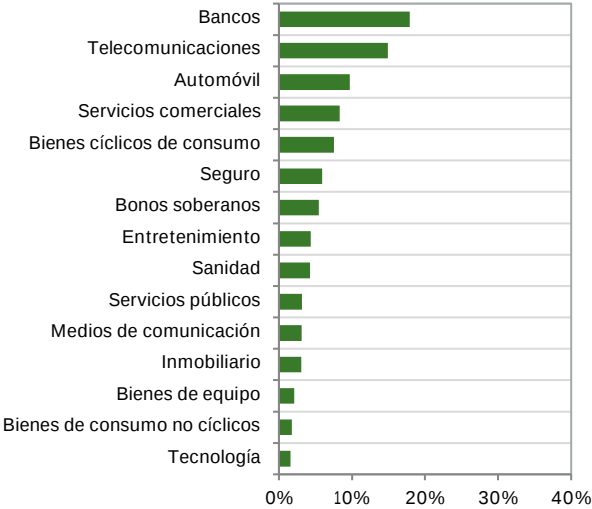
Asignación por segmento



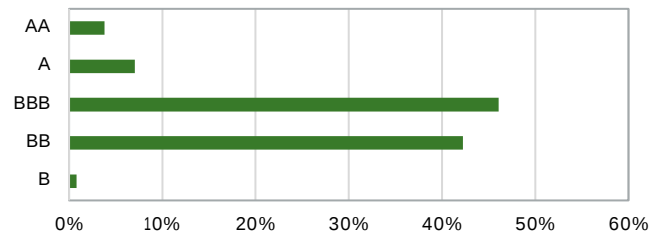
Asignación por país



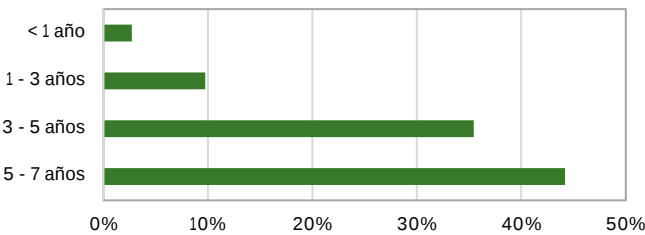
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	SOCIETE GENERALE	Francia	Bancos	2.16%
2	FORVIA SE	Francia	Automóvil	2.05%
3	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Suiza	Servicios comerciales	1.95%
4	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Luxemburgo	Sanidad	1.85%
5	MATTEL INC	Global	Bienes cíclicos de consumo	1.84%

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

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	9 de diciembre de 2022
Liquidez	Diaria
Comisión de gestión	0,65% (part. I1, I2, J1 y K1) 1.20% (part. E1, 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	76 millones de euros

Códigos

Clase	Tipo*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR001400DS90	DEFI1EU	123581322	A3D3FL
I2	I/E/D	FR001400DS82	DEFI2EU	123581068	A3D3FA
J1	I/U/C	FR001400DS74	DEFJ1US	123581072	A3D3FB
K1	I/S/C	FR001400DS58	DEFK1CH	123581320	A3D3FG
E1	R/E/C	FR001400DSF4	DEFE1EU	123581328	A3D3FC
U1	R/U/C	FR001400DSD9	DEFU1US	123581335	A3D3FJ
S1	R/S/C	FR001400DSB3	DEFS1CH	123581325	A3D3FE

* 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.