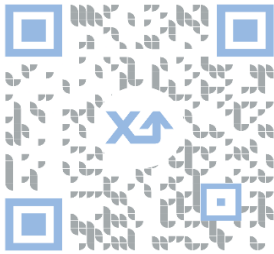


Defensive Bond Opp. 2030

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Julio 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

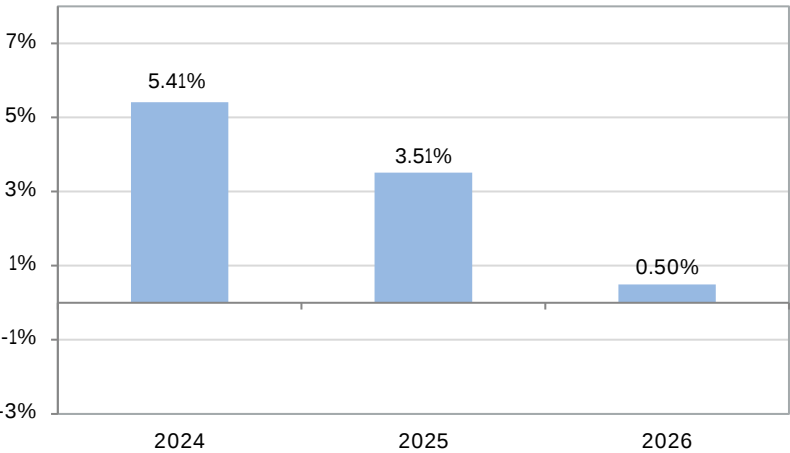


Defensive Bond Opp. 2030 tiene como objetivo obtener una rentabilidad superior a la de la deuda pública alemana con vencimiento en 2030 durante el periodo de inversión recomendado hasta el 31 de diciembre de 2030, una vez deducidas las comisiones. La gestión se basa principalmente en un profundo análisis fundamental de los bonos corporativos. Su objetivo es crear una asignación sólida y diversificada a partir de valores individuales seleccionados por sus propios méritos. El fondo se gestiona activamente, pero no trata de captar los movimientos del mercado a corto plazo.

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 pretende contribuir de forma significativa a los esfuerzos necesarios para alcanzar los objetivos de limitación del calentamiento global a largo plazo fijados por el Acuerdo de París. Para ello, Anaxis tiene como objetivo reducir la intensidad de carbono de la cartera en un 60% entre 2018 y 2028.

Rendimiento 31/07/2026	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	109.63	105.60	112.52	102.88	108.65	105.49	113.68	102.05
Rendimiento mensual	-0.50%	-0.51%	-0.38%	-0.75%	-0.53%	-0.53%	-0.42%	-0.77%
Rend. desde el comienzo de año	0.50%	0.49%	1.42%	-0.91%	0.30%	0.29%	1.20%	-1.08%

Rendimiento anual (clase I1)



Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

Cifras clave

Rendimiento anualizado al vencimiento (EUR)*	4.01%
Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)*	5.47%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)*	1.52%
Duración (años)	3.81
Número de emisores	87

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 Defensive Bond Opp. 2030 bajó un -0,50% en julio (clase I1).

En julio, el fondo abrió una nueva posición en The AA, el principal proveedor de asistencia en carretera del Reino Unido, que también ofrece seguros de automóvil, autoescuelas, mantenimiento de vehículos y otros servicios relacionados con la movilidad. Asimismo, seguimos reinviertiendo el efectivo y las entradas de capital en las posiciones existentes. El fondo mantiene una diversificación sólida, con 87 emisores al cierre del mes, y ofrece un perfil de riesgo-duración atractivo (rendimiento del 4,01 % en euros, duración de 3,81)

París 9 rue Scribe, 75009 París, Francia

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

www.anaxis-am.com

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

Tel: +41 (0)22 716 18 20

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.

Defensive Bond Opp. 2030

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Julio 2026

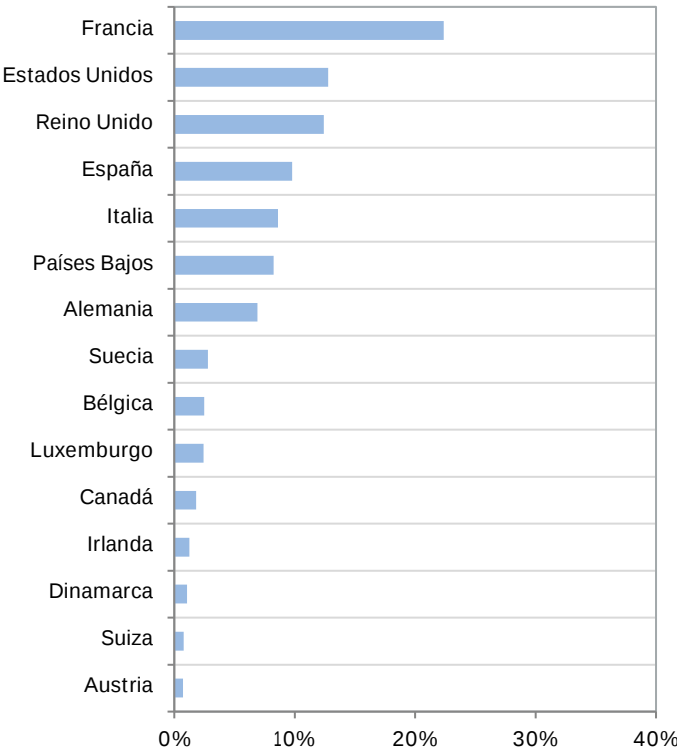
anaxis

Construir un futuro sereno

Posición media por emisor	1.09%
Tamaño de la posición principal	1.80%
Tamaño de las 10 principales posiciones	17.20%

Nivel de inversión	94.43%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	0.65
Rating medio	BBB

Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

1	AT&T INC	Global	Telecomunicaciones	1.80%
2	ALIMENTATION COUCHE-TARD	Canadá	Bienes de consumo no cíclicos	1.80%
3	INMOBILIARIA COLONIAL SO	España	Inmobiliario	1.77%
4	CARREFOUR SA	Francia	Bienes de consumo no cíclicos	1.75%
5	SANDOZ FINANCE B.V.	Países Bajos	Sanidad	1.71%

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

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	22 de diciembre de 2023
Liquidez	Diaria
Vencimiento	31 de diciembre de 2030
Comisión de gestión	0,55% (part. I1, I2, J1 y S1) 0,90% (part. E1, U1 y S1)
Gastos de entr./salid.	2% máx. / 1%
Depositario	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030
Activos bajo gestión	73 millones de euros

Códigos

Clase	Tipo*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR001400MG69	DEF30I1	131436813	A3E4QY
I2	I/E/D	FR001400MG77	DEF30I2	131436810	A3E4R1
J1	I/U/C	FR001400MG85	DEF30J1	-	A3E4R7
K1	I/S/C	FR001400MGA1	DEF30K1	131436800	A3E4R3
E1	R/E/C	FR001400MG02	DEF30E1	131436830	A3E4R5
E2	R/E/D	FR001400MG10	DEF30E2	-	A3E4R4
U1	R/U/C	FR001400MG28	DEF30U1	131436822	A3E4R0
S1	R/S/C	FR001400MG44	DEF30S1	131436818	A3E4R2

* 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

www.anaxis-am.com

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

Tel: +41 (0)22 716 18 20

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.

Defensive Bond Opp. 2030

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Julio 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

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:

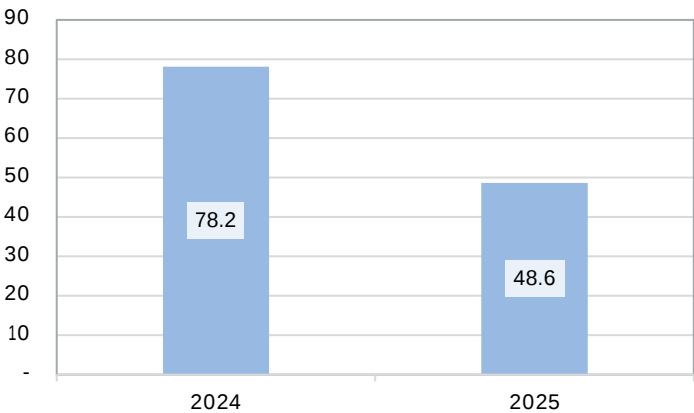
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

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

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

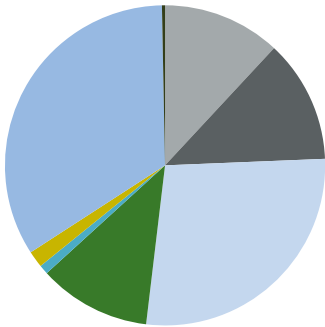
Resultados concretos para la descarbonización de la cartera

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 46.08

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -55.2%

en comparación con la línea de base (Abril 2024)

Cuota neta cero (neutra en carbono) 16.52%

Cuota de emisores que publican las emisiones 92.39%

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%

Umbral 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.

Defensive Bond Opp. 2030

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Julio 2026

anax

Construir un futuro sereno

Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	3.1%
Bonos verdes	15.9%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	6.2%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	19.4%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	26.0%

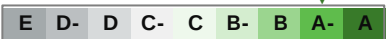
Calificación climática media de la cartera

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)

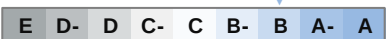


Protección del agua y la biodiversidad

Asignación a sectores sensibles al agua	2.6%
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
jgoettmann@anaxis-am.com

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.