

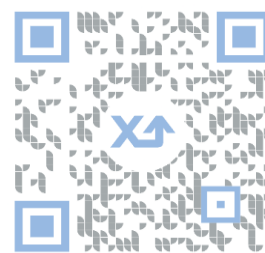
Diversified Bond Opp. 2029

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Julio 2026

anax

Construir un futuro sereno

Diversified Bond Opp. 2029 tiene como objetivo lograr una rentabilidad anualizada del 3,5% para la clase I1 (EUR) y del 6% para la clase J1 (USD) antes del 31 de diciembre de 2029. La gestión se basa principalmente en el análisis fundamental en profundidad de los bonos corporativos, teniendo en cuenta los criterios ESG. El objetivo de la gestión es crear una asignación sólida y diversificada a partir de valores individuales seleccionados por sus propios méritos. El fondo se gestiona de forma activa, pero no trata de captar los movimientos del mercado a corto plazo.

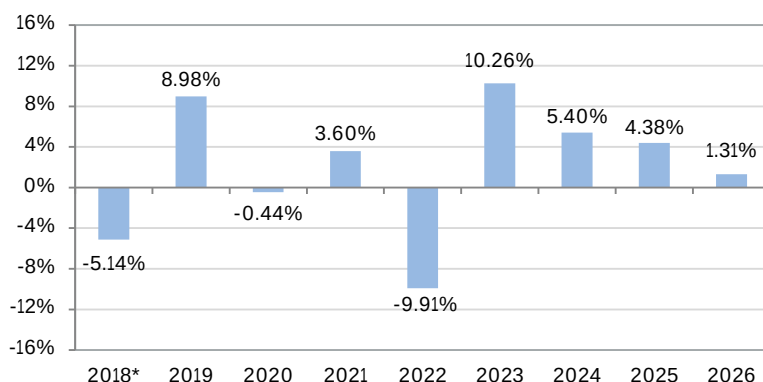


Este objetivo de gestión está condicionado a la inversión en empresas que se distingan por un enfoque activo del desarrollo sostenible y que se preocupen por aplicar políticas compatibles con la normativa climática y medioambiental. La gestión pretende contribuir de forma significativa a los esfuerzos 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

	J1 (USD)	I1 (EUR)	I2 (EUR)	K1 (CHF)	U1 (USD)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	S1 (CHF)
VL	137.87	118.04	107.55	107.30	132.53	113.49	102.14	106.47
Rendimiento mensual	0.12%	-0.01%	-0.01%	-0.25%	0.08%	-0.05%	-0.05%	-0.28%
Rend. desde el comienzo de año	2.25%	1.31%	1.31%	-0.08%	1.96%	1.02%	1.03%	-0.35%

Rendimiento anual (clase I1)



* La clase se lanzó el 04/10/18

Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

Cifras clave

Rendimiento anualizado al vencimiento (EUR)**	5.55%
Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)**	7.01%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)**	3.06%
Duración (años)	3.40
Número de emisores	143

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 Diversified Bond Opp. 2029 bajó un -0,01% en julio (clase I1).

En julio, el fondo abrió una nueva posición en AdaptHealth, un proveedor estadounidense de equipos médicos para el hogar. También aumentamos nuestra exposición a Sunrise (Suiza, telecomunicaciones), Grifols (España, salud) y Dana (EE. UU., automoción). Las aportaciones a la rentabilidad se diversificaron ampliamente entre emisores, sectores y categorías de calificación, sin que ninguna posición destacara como factor que contribuyera o restara de forma significativa a la rentabilidad.

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.

Diversified Bond Opp. 2029

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Julio 2026

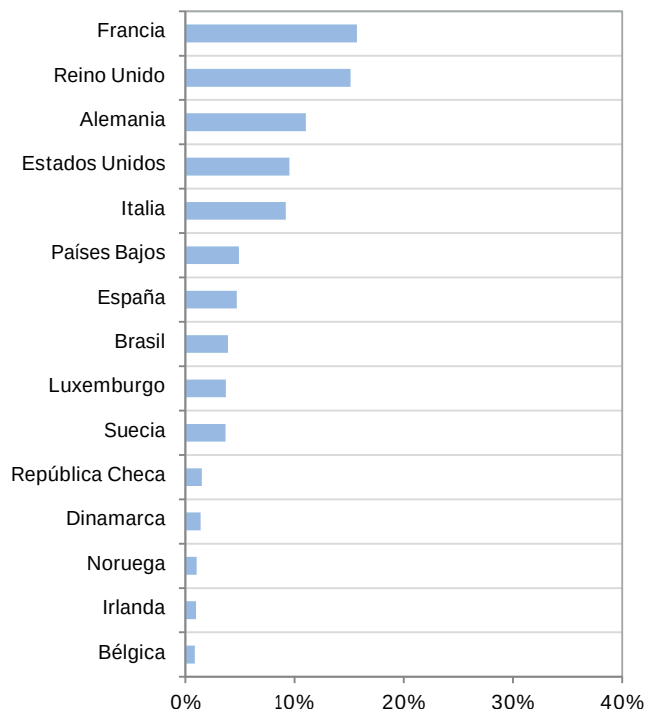
anax 

Construir un futuro sereno

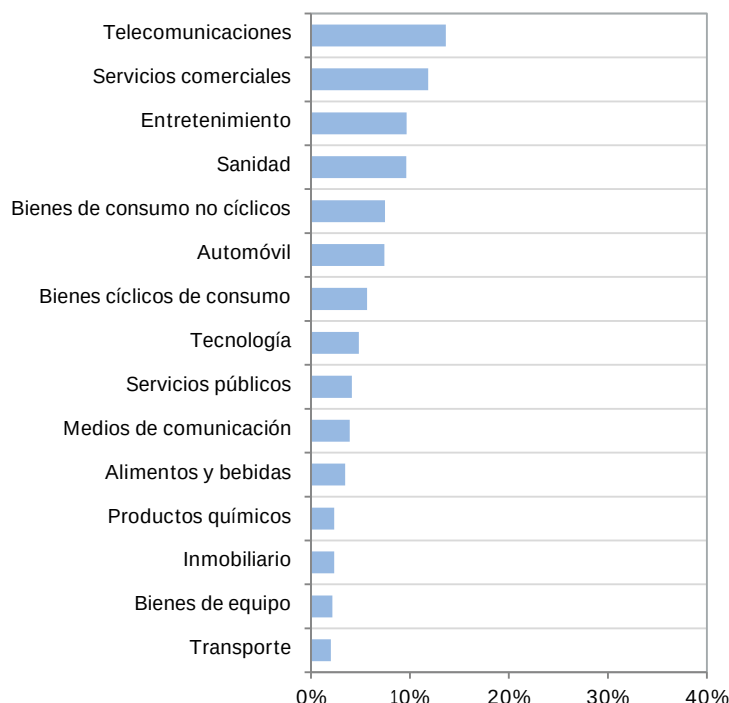
Posición media por emisor	0.65%
Tamaño de la posición principal	1.05%
Tamaño de las 10 principales posiciones	9.58%

Nivel de inversión	93.05%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	10.35
Rating medio	BB

Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

1	GRIFOLS SA	España	Sanidad	1.05%
2	GRUENENTHAL GMBH	Alemania	Sanidad	1.04%
3	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italia	Tecnología	1.01%
4	EIRCOM FINANCE DAC	Irlanda	Telecomunicaciones	0.98%
5	ILIAD SA	Francia	Telecomunicaciones	0.94%

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

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	4 de octubre de 2018
Liquidez	Diaria
Vencimiento	31 de diciembre de 2029
Comisión de gestión	0,70% (part. I1, I2, J1 y K1) 1,20% (part. E1, E2, U1 y S1)
Gastos de entr./salid.	2% máx. / 1%
Depositorio	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030
Activos bajo gestión	147 millones de euros

Códigos

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

* 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.

Diversified Bond Opp. 2029

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Julio 2026

anax 

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:

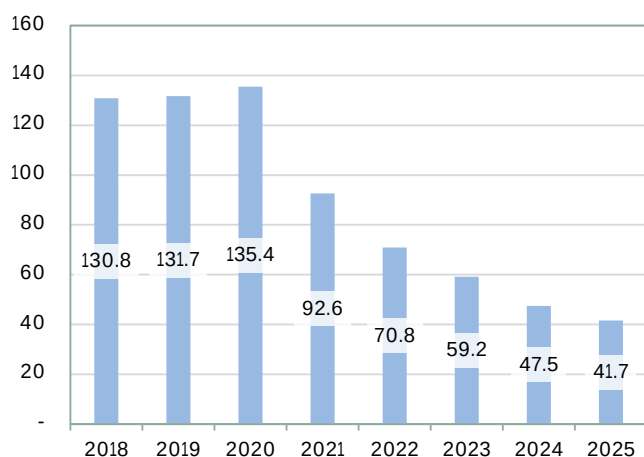
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

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

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

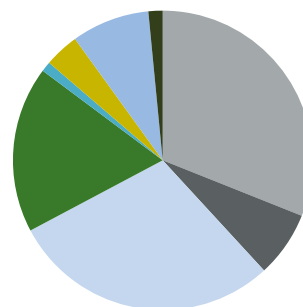
Resultados concretos para la descarbonización de la cartera

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 33.58

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -74.3%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 13.99%

Cuota de emisores que publican las emisiones 72.76%

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.

Diversified Bond Opp. 2029

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	7.0%
Bonos verdes	7.3%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	2.6%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	8.4%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	51.2%

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	5.5%
Porcentaje con una gestión inadecuada de los impactos relacionados con el agua	0.6%
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
jigoettmann@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.