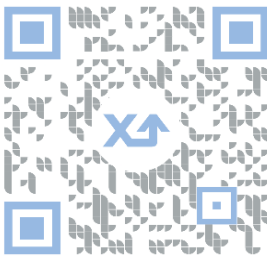


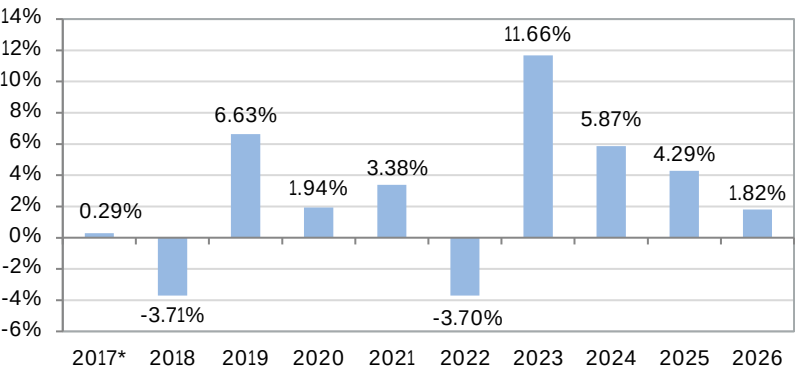
Este fondo tiene como objetivo de gestión lograr al vencimiento del 31 de diciembre de 2027 una rentabilidad anualizada neta de gastos superior a la del bono del gobierno federal alemán con vencimiento 15/11/2027 (clase I1 - EUR). La gestión se basa principalmente en el análisis fundamental en profundidad 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	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
31/07/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	131.19	104.39	155.67	117.91	125.04	107.08	150.50	112.43
Rendimiento mensual	0.08%	0.08%	0.21%	-0.15%	0.03%	0.04%	0.16%	-0.20%
Rend. desde el comienzo de año	1.82%	1.81%	2.77%	0.43%	1.52%	1.52%	2.42%	0.15%

Rendimiento anual (clase I1)



* La clase se lanzó el 29/05/17
Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS
** En cartera invertida. Rendimiento bruto, antes de comisiones de gestión.

Cifras clave

Rendimiento anualizado al vencimiento (EUR)**	4.62%
Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)**	6.08%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)**	2.13%
Duración (años)	1.61
Número de emisores	98

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 European Bond Opp. 2027 subió un +0,08% en julio (clase I1).

La actividad de compra y venta aumentó con respecto a junio, y los ingresos, que representaron cerca del 6 % del valor liquidativo del fondo, procedieron de ocho valores: Verisure, TeamSystem, Co-operative, Zegona, Profine, Picard, Loxam y CPI Property. La reinversión combinó cuatro nuevos créditos: Eolo, Adler Pelzer, Nomad Foods y AdaptHealth, junto con una amplia ronda de ampliaciones de posición en cerca de 30 posiciones existentes, entre las que se incluyen Ahlstrom, Center Parks UK, Dana, Dufry, Energizer, Ford Motor Credit, Iqvia, Iliad, Loxam, Nexans, Nissan, Techem, TDC, Odido, Virgin Media, Pinewood y LKQ, lo que permitió mantener el carry del fondo prácticamente estable al tiempo que se seguía diversificando la exposición entre sectores.

EU Bond Opp. 2027

Ficha mensual - Fondo de obligaciones corporativas europeas
Julio 2026

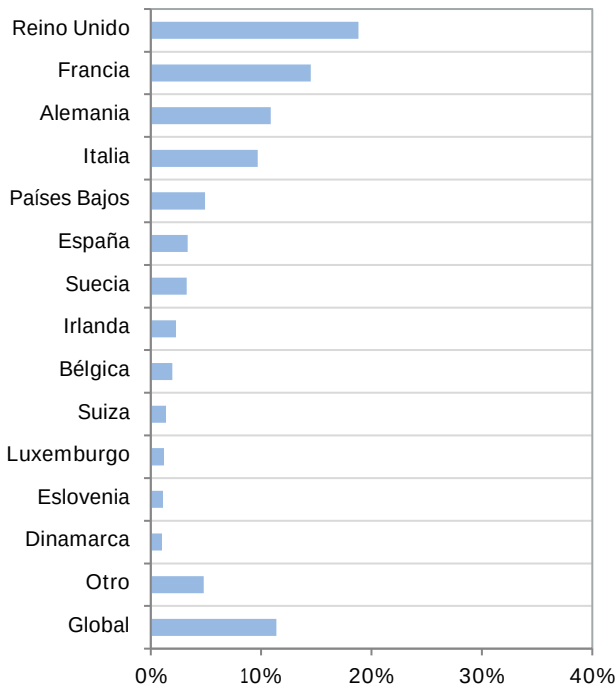
anaxis

Construir un futuro sereno

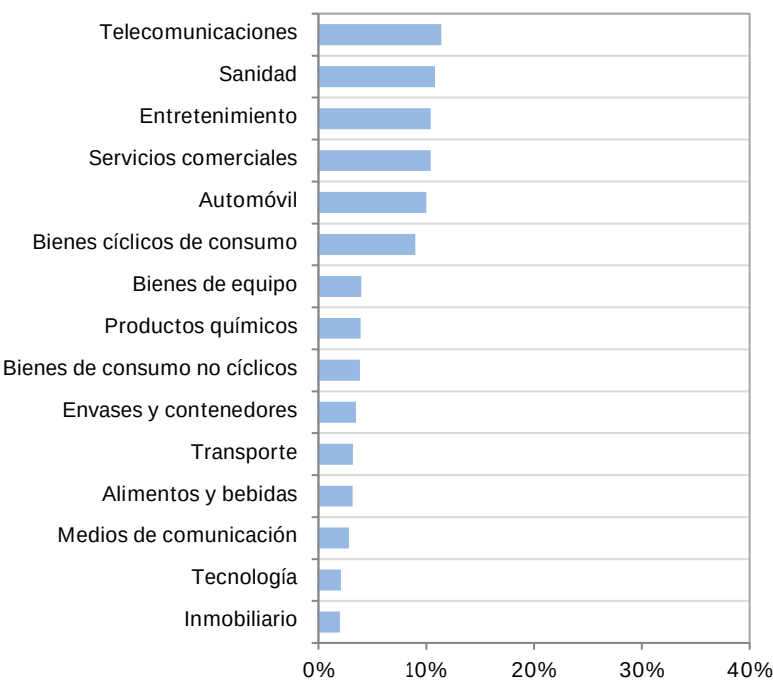
Posición media por emisor	0.94%
Tamaño de la posición principal	1.66%
Tamaño de las 10 principales posiciones	13.74%

Nivel de inversión	92.40%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	8.75
Rating medio	BB

Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

1	ILIAD HOLDING SAS	Francia	Telecomunicaciones	1.66%
2	EIRCOM FINANCE DAC	Irlanda	Telecomunicaciones	1.51%
3	DUFYR ONE BV	Suiza	Bienes cíclicos de consumo	1.37%
4	ODIDO HOLD BV	Países Bajos	Telecomunicaciones	1.35%
5	ROSSINI SARL	Italia	Sanidad	1.34%

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

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Liquidez	Diaria
Vencimiento	31 de diciembre de 2027
Comisión de gestión	0,75% (part. I1, I2, J1 y K1) 1,25% (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	184 millones de euros

Códigos

Clase	Tipo*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0013221074	AEU2211 FP	36138384	A2DP8W
I2	I/E/D	FR0013221082	AEU2212 FP	36138387	A2DP8X
J1	I/U/C	FR0013221090	AEU22J1 FP	36138389	A2DP8Y
K1	I/S/C	FR0013221108	AEU22K1 FP	36138391	A2DP8Z
E1	R/E/C	FR0013221033	AEU22E1 FP	36138369	A2DP8S
E2	R/E/D	FR0013221041	AEU22E2 FP	36138370	A2DP8T
U1	R/U/C	FR0013221058	AEU22U1 FP	36138373	A2DP8U
S1	R/S/C	FR0013221066	AEU22S1 FP	36138380	A2DP8V

* 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.

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:

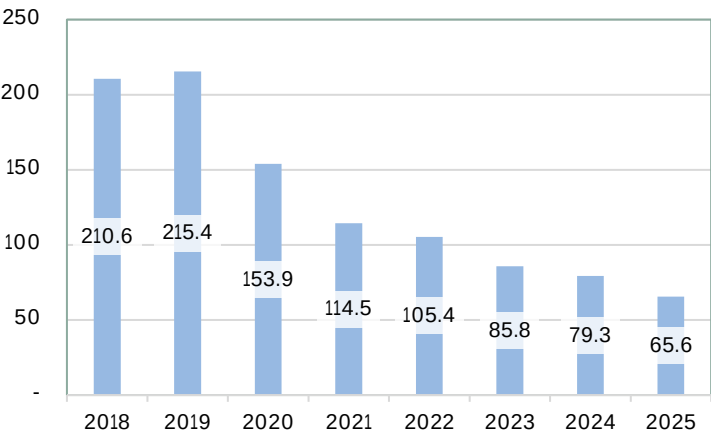
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

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

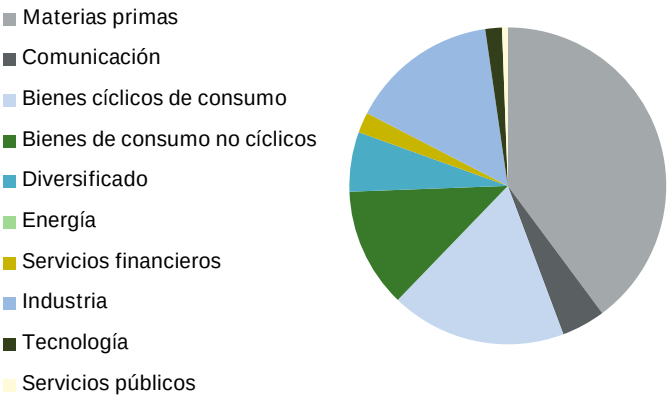
- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

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



Julio 2026

Intensidad de carbono de la cartera 52.32

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -75%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 7%

Cuota de emisores que publican las emisiones 78%

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

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.

Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	6.1%
Bonos verdes	2.7%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	6.4%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	4.6%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	47.3%

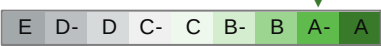
Calificación climática media de la cartera

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	3.4%
Porcentaje con una gestión inadecuada de los impactos relacionados con el agua	0.9%
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

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.