

Anaxis Income Advantage

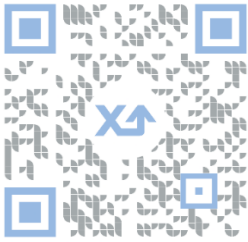
Ficha mensual - Gestión activa y por convicción
Febrero 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

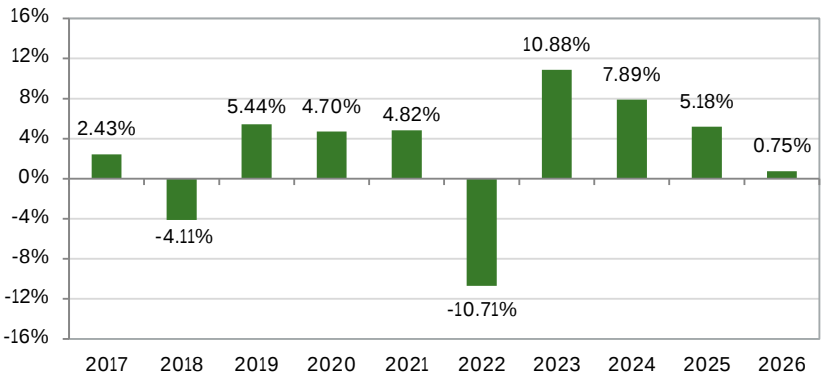
Anaxis Income Advantage es un fondo europeo que cumple con la normativa UCITS. El fondo aplica un enfoque de gestión activa y discrecional invirtiendo principalmente en bonos corporativos y tiene como objetivo lograr una rentabilidad neta de comisiones de gestión del 4% por encima de la de los bonos 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 27/02/2026	I1 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	128.07	125.53	116.24	121.53	110.37	146.53	110.19
Rendimiento mensual	0.23%	0.37%	0.08%	0.19%	0.19%	0.33%	0.05%
Rend. desde el comienzo de año	0.75%	1.01%	0.37%	0.66%	0.66%	0.91%	0.29%

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*	5.27%	7.06%
Duración (años)	3.11	3.11
Número de emisores	139	139
Volatilidad 3 años	1.82%	1.83%

Escala de riesgo : 1 2 3 4 5 6 7

Artículo 9

Fondos con objetivo
de inversión sostenible

Comentario mensual

Febrero cerró con una gran incertidumbre, marcado por el aumento de las tensiones tras los ataques de Estados Unidos e Israel contra Irán, lo que podría desencadenar un conflicto regional desestabilizador. A principios de mes, la volatilidad se disparó en los mercados crediticios ante la preocupación de los inversores por el impacto disruptivo de la inteligencia artificial en los modelos de negocio vulnerables, la invalidación por parte del Tribunal Supremo de EE. UU. de los aranceles basados en la IEEPA y el aumento de los riesgos geopolíticos en Oriente Medio. Estos factores impulsaron un posicionamiento defensivo en los mercados, con un aplanamiento alcista tanto en la curva estadounidense (rendimientos a 5 años bajaron 28 pb) como en la alemana (rendimientos a 5 años bajaron 18 pb). Los spreads de los bonos con calificación de inversión (IG) se ampliaron en unos 10 pb (hasta 82 pb en los bonos IG europeos y 85 pb en los estadounidenses), mientras que los spreads de los bonos de alto rendimiento (HY) registraron movimientos más pronunciados (los bonos HY europeos subieron 10 pb, hasta 274 pb, y los estadounidenses, 34 pb, hasta 307 pb). A pesar del aumento de los spreads, el repunte de los tipos del Tesoro favoreció los rendimientos totales positivos de los índices IG y HY, con un rendimiento superior del IG al HY y los bonos con calificación CCC cerrando en territorio negativo. En los mercados primarios, febrero registró una sólida emisión de IG que compensó la menor actividad de HY, mientras que los flujos de inversores se mantuvieron fuertes, especialmente en los segmentos IG estadounidense, IG en euros y HY en euros. El fondo Anaxis Income Advantage subió un +0,23% en febrero (clase I1).

En febrero, el fondo participó en una sola emisión nueva: Azelis (Bélgica, productos químicos). Iniciamos una posición en Engineering (Italia, tecnología) y realizamos un cambio entre dos bonos corporativos híbridos de SES (vendimos un 5,5 % con vencimiento en 29 y compramos un 2,875 % con vencimiento en 26). También recogimos beneficios en Essendi (Francia, alojamiento) y Tegna (EE. UU., medios de comunicación). En términos de rendimiento, los sectores de tecnología y medios de comunicación se vieron afectados por los temores relacionados con la inteligencia artificial, aunque seguimos confiando en los modelos de negocio de esos emisores, mientras que otros sectores registraron rendimientos positivos. En un entorno más volátil, mantuvimos una cantidad considerable de efectivo (9 % al final del mes), con el fin de aprovechar las posibles oportunidades del mercado a medida que disminuyen las tensiones geopolíticas.

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
Febrero 2026

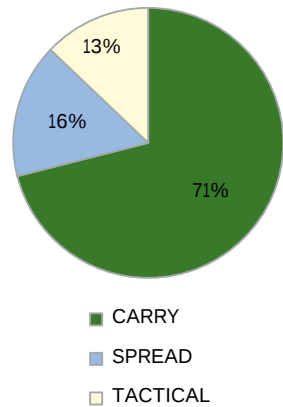
anaxis

Construir un futuro sereno

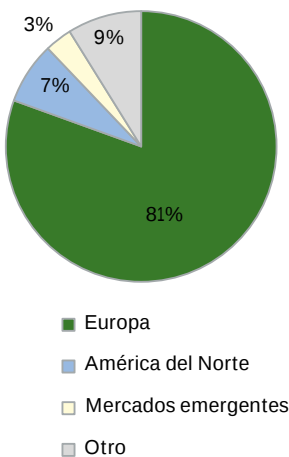
Tamaño medio de las emisiones (millones de euros)	561
Prima media, en puntos básicos (OAS)	248
Rotación del fondo en los últimos 12 meses	84%

Nivel de inversión	91.14%
Rating medio	BB-

Asignación por estrategia



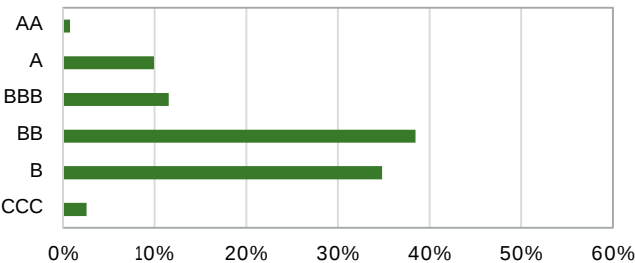
Asignación geográfica



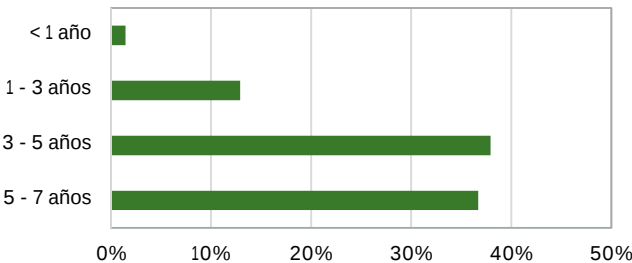
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	NJJ CONTINENTAL SA	Suiza	Telecomunicaciones	1.32%
2	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italia	Tecnología	1.28%
3	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Países Bajos	Medios de comunicación	1.18%
4	ESSILORLUXOTTICA	Francia	Sanidad	1.16%
5	DANONE SA	Francia	Bienes de consumo no cíclicos	1.11%

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-100000030
Activos bajo gestión	169 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

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:

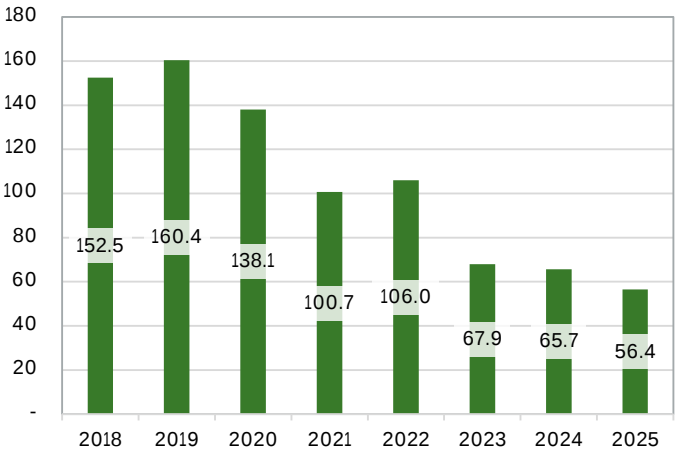
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

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

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

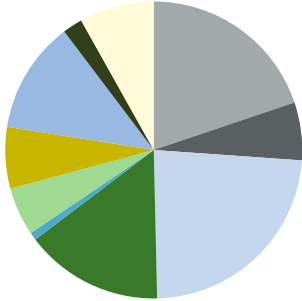
Resultados concretos para la descarbonización de la cartera

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



Contribuciones de sector a la intensidad de GEI

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



Febrero 2026

Intensidad de carbono de la cartera 53.16

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -65.1%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 11.42%

Cuota de emisores que publican las emisiones 58.56%

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.

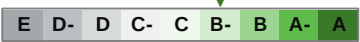
Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	5.4%
Bonos verdes	5.8%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	2.8%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	8.6%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	33.6%

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	5.8%
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.

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.