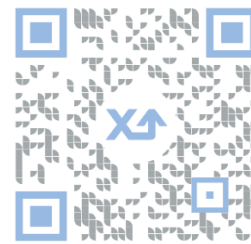


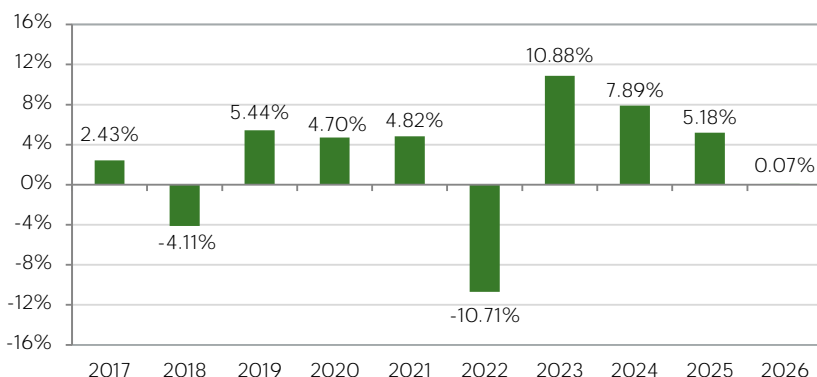
Anaxis Income Advantage es un fondo europeo que cumple con la normativa UCITS. El fondo aplica un enfoque de gestión activa y discrecional invirtiendo principalmente en bonos corporativos y tiene como objetivo lograr una rentabilidad neta de comisiones de gestión del 4% por encima de la de los bonos 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 - Táctical, captando plusvalías sobre emisiones primarias, sobre catalizadores a corto plazo y sobre rotaciones sectoriales.



Rendimiento	I1	J1	K1	E1	E2	U1	S1
30/04/2026	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	127.21	125.09	115.02	120.59	109.52	145.88	108.93
Rendimiento mensual	1.31%	1.50%	1.13%	1.26%	1.26%	1.45%	1.09%
Rend. desde el comienzo de año	0.07%	0.65%	-0.68%	-0.12%	-0.12%	0.46%	-0.86%

## 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*	5.75%	7.43%
Duración (años)	3.29	3.29
Número de emisores	136	136
Volatilidad 3 años	1.86%	1.87%

Escala de riesgo :  1  2  3  4  5  6  7

## Artículo 9

Fondos con objetivo de inversión sostenible

## Comentario mensual

Los mercados crediticios experimentaron un fuerte repunte en abril, recuperando una parte significativa de la ampliación geopolítica registrada en marzo, a medida que los inversores volvían a invertir en productos de spreads ante la estabilización de los rendimientos soberanos y la resistencia del ánimo de riesgo. Aunque el conflicto en Oriente Medio y el cierre del estrecho de Ormuz siguieron manteniendo elevados los precios de la energía, la ausencia de una mayor escalada y la moderación de la volatilidad de los tipos contribuyeron a restablecer la confianza, lo que permitió que las estrategias de carry y los factores técnicos volvieran a cobrar protagonismo. La compresión de los spreads fue generalizada y especialmente pronunciada en el segmento de alto rendimiento. En EE. UU., los spreads de grado de inversión (IG) se redujeron 9 pb hasta situarse en unos 81 pb, mientras que el alto rendimiento (HY) estadounidense repuntó 45 pb hasta unos 279 pb. Europa siguió registrando un mejor rendimiento, con el IG en euros reduciéndose 15 pb hasta unos 80 pb y el HY en euros recuperando bruscamente 57 pb hasta unos 280 pb, revirtiendo de hecho la mayor parte de la distorsión de marzo a medida que los inversores volvían a entrar en segmentos beta sobrevalorados. El rendimiento fue positivo en todos los mercados de crédito, liderado por los activos de alta beta y menor duración. El crédito de menor calidad, los valores subordinados del sector financiero y los sectores cíclicos obtuvieron mejores resultados en el repunte, mientras que el sector energético se mantuvo respaldado y los valores defensivos se quedaron rezagados en la recuperación general. El fondo Anaxis Income Advantage subió un +1,31% en abril (clase I1).

En abril, el fondo participó en cuatro operaciones en el mercado primario: TDC Brands (Dinamarca, telecomunicaciones), Clariane (Francia, salud), Adecco (Suiza, servicios comerciales) y Lutech (Italia, tecnología). La rotación de la cartera se mantuvo limitada, ya que solo se amortizaron un pequeño número de bonos. También redujimos nuestra exposición a determinados emisores, en particular Centriant, tras un deterioro de los fundamentales, así como a Health & Happiness y Biogroup por motivos de gestión táctica de la cartera. En general, a pesar del estrechamiento de los spreads y de cierta normalización de la volatilidad de los tipos de interés, mantuvimos un posicionamiento prudente. Seguimos dando preferencia a los créditos BBB resistentes y a los BB sólidos que ofrecen una generación sólida de flujo de caja libre, a la vez que esperamos una mayor visibilidad sobre las perspectivas de inflación antes de volver a invertir en segmentos de mayor beta.

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

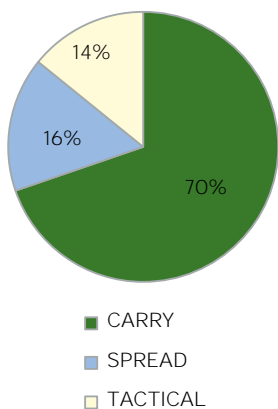
info@anaxis-am.com

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.

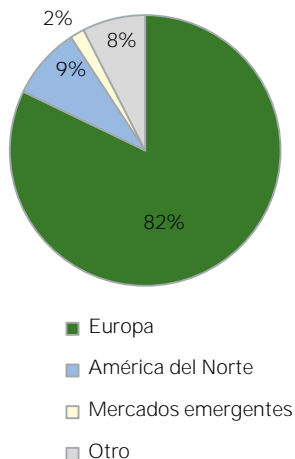
Tamaño medio de las emisiones (millones de euros)	580
Prima media, en puntos básicos (OAS)	241
Rotación del fondo en los últimos 12 meses	75%

Nivel de inversión	92.48%
Rating medio	BB

Asignación por estrategia



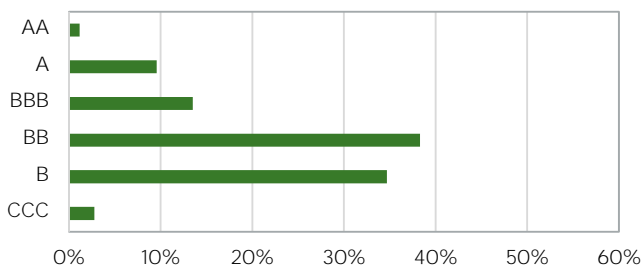
Asignación geográfica



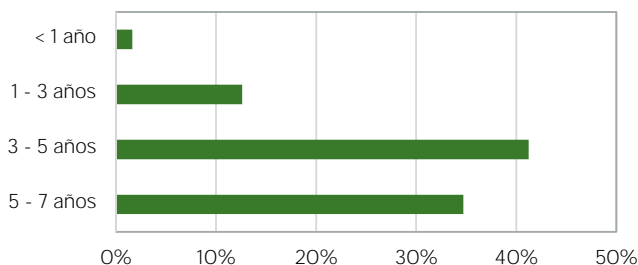
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Suiza	Servicios comerciales	2.32%
2	LUTECH	Italia	Tecnología	1.42%
3	NJJ CONTINENTAL SA	Suiza	Telecomunicaciones	1.28%
4	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italia	Tecnología	1.27%
5	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Países Bajos	Medios de comunicación	1.16%

## 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-10000030
Activos bajo gestión	168 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  
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.

## 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:

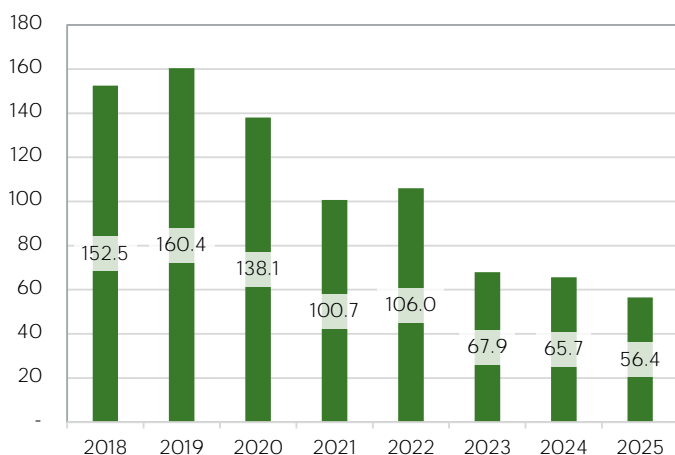
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

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



Abril 2026

Intensidad de carbono de la cartera 43.56

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -71.4%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 14.37%

Cuota de emisores que publican las emisiones 62.27%

## 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	5.9%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	2.5%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	9.2%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	15.9%

### 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	4.8%
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

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.