

Anaxis Income Advantage

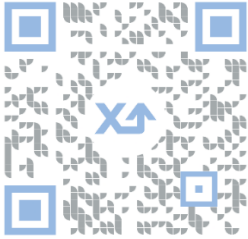
Ficha mensual - Gestión activa y por convicción
Agosto 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

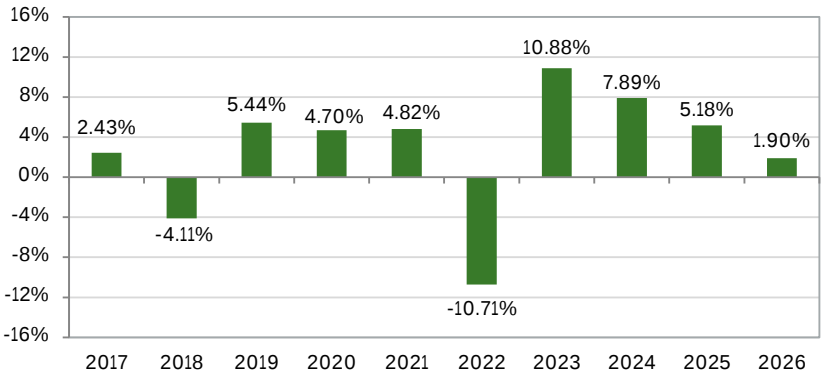
Anaxis Income Advantage es un fondo europeo que cumple con la normativa UCITS. El fondo aplica un enfoque de gestión activa y discrecional invirtiendo principalmente en bonos corporativos y tiene como objetivo lograr una rentabilidad neta de comisiones de gestión del 4% por encima de la de los bonos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



Rendimiento	I1	J1	K1	E1	E2	U1	S1
31/08/2026	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	129.53	127.95	116.18	122.57	109.29	148.97	109.80
Rendimiento mensual	0.40%	0.53%	0.21%	0.36%	0.36%	0.50%	0.17%
Rend. desde el comienzo de año	1.90%	2.95%	0.32%	1.52%	1.52%	2.59%	-0.06%

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*	5.79%	7.21%
Duración (años)	3.20	3.20
Número de emisores	133	133
Volatilidad 3 años	1.84%	1.85%

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 mantuvieron resistentes en agosto a pesar de la persistente volatilidad de los tipos y de los cambiantes acontecimientos geopolíticos. Los débiles datos de empleo en EE. UU. respaldaron inicialmente la duración, ya que la economía perdió 23 000 puestos de trabajo frente a los 80 000 previstos, y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 5 años cayó 10 pb hasta el 4,35 % en la primera semana, antes de que el aumento del índice PCE subyacente y el mensaje «halcón» de Kevin Warsh en Jackson Hole revirtieran gran parte del repunte. A finales de mes, el rendimiento a 5 años había vuelto a subir hasta el 4,49 %, +4 pb en lo que va de mes, a medida que los mercados reevaluaban la reunión de la Fed de septiembre como una decisión prácticamente al 50 %. La geopolítica también siguió siendo un factor clave de fluctuación: las esperanzas iniciales de avances entre Irán y Omán sobre los acuerdos de navegación en el estrecho de Ormuz contribuyeron a la caída de los precios del petróleo, antes de que resurgieran las tensiones cuando Washington amenazó con sanciones económicas más duras a los países que mantuvieran vínculos comerciales con Teherán. En Europa, los rendimientos de la deuda soberana se convirtieron en un obstáculo cada vez más importante. El Bund a 5 años subió hasta el 3,06 %, +12 pb en lo que va de mes y +62 pb en lo que va de año, ya que el aumento de los precios del Brent y del gas en Europa reforzó los temores inflacionistas y los mercados pasaron a descontar una probabilidad del 95 % de que el BCE subiera los tipos 25 pb en septiembre, frente al 65 % de finales de junio. A pesar del contexto de los tipos de interés, el crédito se mantuvo firme: los spreads del crédito de grado de inversión (IG) estadounidense cerraron en torno a los 79 pb, mientras que los del alto rendimiento (HY) se redujeron hasta los 260 pb, liderados por los títulos con calificación «B» simple; por su parte, los spreads del crédito de grado de inversión en la zona del euro se mantuvieron en general estables, mientras que los del alto rendimiento se redujeron con respecto a finales de julio. La emisión primaria también se ralentizó considerablemente a finales de mes, lo que contribuyó a que los factores técnicos siguieran siendo favorables. El fondo Anaxis Income Advantage subió un +0,40% en agosto (clase I1).

La actividad del mercado se mantuvo bastante tranquila en agosto y, en el fondo, nos limitamos a aumentar la exposición a Assemblin (Suecia, servicios comerciales). Desde el punto de vista de la rentabilidad, el fondo registró una rentabilidad relativa positiva, con aportaciones positivas en todas las categorías. Las calificaciones más altas se vieron lógicamente más afectadas por la subida de los tipos de interés, mientras que todos los sectores contribuyeron positivamente. Actualmente, nos centramos en diversificar aún más la exposición a lo largo del spread y en las categorías tácticas, al tiempo que mantenemos un enfoque activo y selectivo en el mercado primario.

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
Agosto 2026

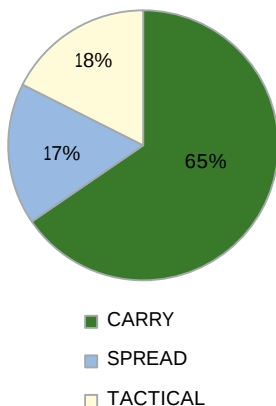
anaxis

Construir un futuro sereno

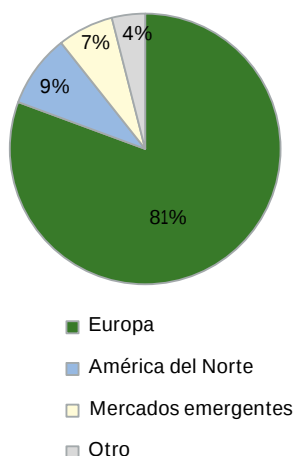
Tamaño medio de las emisiones (millones de euros)	574
Prima media, en puntos básicos (OAS)	238
Rotación del fondo en los últimos 12 meses	64%

Nivel de inversión	93.31%
Rating medio	BB

Asignación por estrategia



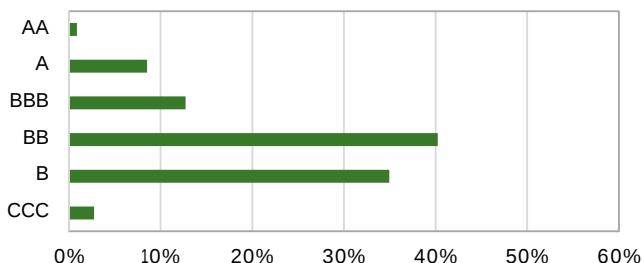
Asignación geográfica



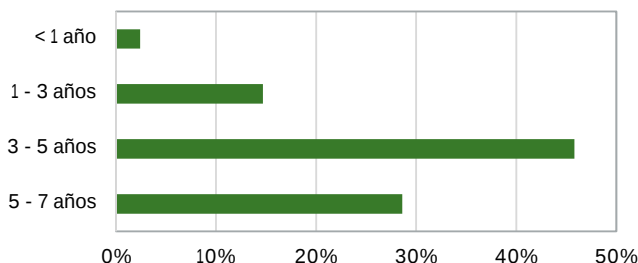
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Suiza	Servicios comerciales	1.96%
2	NJJ CONTINENTAL SA	Suiza	Telecomunicaciones	1.86%
3	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italia	Tecnología	1.18%
4	SUNRISE HOLDCO IV BV	Suiza	Telecomunicaciones	1.13%
5	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Países Bajos	Medios de comunicación	1.10%

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.
Depositario	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030
Activos bajo gestión	171 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:

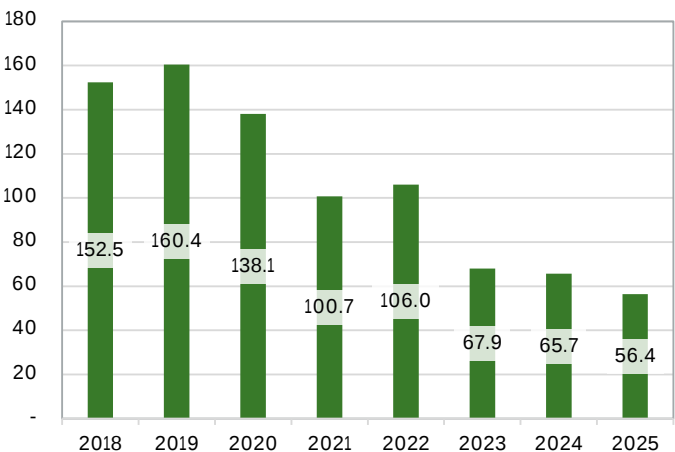
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

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

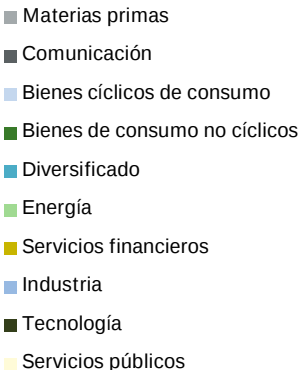
- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

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



Agosto 2026

Intensidad de carbono de la cartera 49.90

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -67.3%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 20.24%

Cuota de emisores que publican las emisiones 70.26%

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

Anaxis Income Advantage

Ficha mensual - Gestión activa y por convicción
Agosto 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	5.1%
Bonos verdes	5.9%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	3.4%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	7.5%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	37.1%

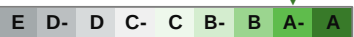
Calificación climática media de la cartera

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)

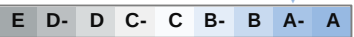


Protección del agua y la biodiversidad

Asignación a sectores sensibles al agua	5.2%
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
jgnguyen@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

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.