Anaxis Income Advantage

Ficha mensual - Gestión activa y por convicción

Septiembre 2026

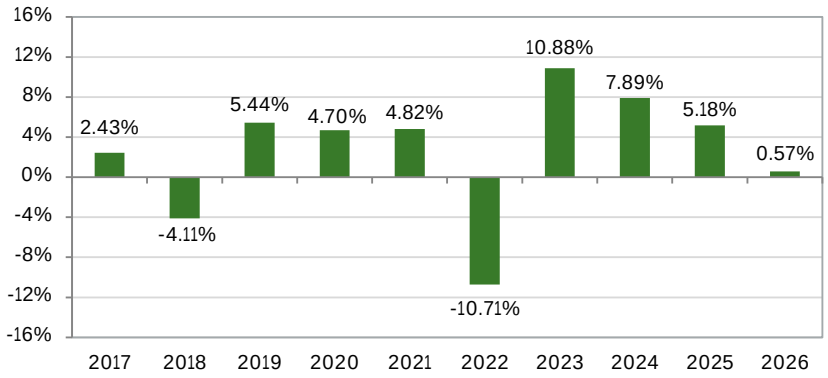
Construir un futuro sereno

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 gestion 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 30/09/2026	I1 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	127.85	126.45	114.43	120.92	107.82	147.13	108.09
Rendimiento mensual	-1.30%	-1.17%	-1.51%	-1.35%	-1.35%	-1.24%	-1.56%
Rend. desde el comienzo de año	0.57%	1.75%	-1.19%	0.16%	0.16%	1.32%	-1.62%

Rendimiento anual (clase I1 - EUR)



Cifras clave

Cifras clave	Clase I1 (EUR)	Clase J1 (USD)
Rendimiento anualizado*	6.30%	7.79%
Duración (años)	3.29	3.29
Número de emisores	134	134
Volatilidad 3 años	1.87%	1.88%

Escala de riesgo : 1 **2** 3 4 5 6 7

Artículo 9

Fondos con objetivo de inversión sostenible

Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS ** En cartera invertida. Rendimiento bruto, antes de comisiones de gestión.*

Comentario mensual

Los mercados de crédito estadounidenses y europeos registraron su peor mes de 2026, ya que una ola de ventas global impulsada por los tipos de interés superó los movimientos moderados de los spreads en el segmento de grado de inversión (IG) y desencadenó una actitud de aversión al riesgo a finales de mes en el segmento de alto rendimiento (HY). En EE. UU., la Fed subió los tipos 25 pb, hasta el 3,75-4,00 % -su primera subida desde 2023-, alegando una inflación persistente por encima del objetivo y las tensiones en Oriente Medio, y señaló que es probable que se produzca una subida más antes de finales de año. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 5 años se disparó 53 pb ante este giro hacia una política monetaria más restrictiva. Los spreads del segmento de deuda de inversión (IG) apenas variaron (+1 pb hasta 80 pb), y los indicadores técnicos se mantuvieron firmes a pesar de las fuertes oscilaciones de los tipos. El segmento de alto rendimiento (HY) se mostró más frágil: los spreads se ampliaron +46 pb hasta 311 pb, tras mantenerse estables hasta mediados de mes, antes de registrar una fuerte ampliación a partir del 22 de septiembre, cuando la venta masiva de tipos y la «indigestión» de las emisiones posteriores al Día del Trabajo provocaron una capitulación. En Europa, el BCE subió su tipo de depósito en 25 pb hasta el 2,50 %, su segunda subida de 2026, alegando también la presión inflacionista derivada del conflicto en Oriente Medio. Un movimiento más moderado de los tipos (Bund a 5 años +27 pb) amortiguó el impacto. Los spreads del segmento de grado de inversión (IG) se ampliaron en +15 pb hasta los 109 pb, el más contenido de los dos. Los spreads del alto rendimiento (HY) se ampliaron en 41 pb hasta los 321 pb, con una trayectoria volátil -una ampliación inicial, un descenso a mediados de mes hacia los 287 pb y, a continuación, un fuerte repunte en la última semana de vuelta a los máximos-, ya que la emisión récord de deuda de alto rendimiento y un mercado primario estancado agravaron la postura restrictiva del BCE en medio de la caída generalizada de los mercados de bonos a nivel mundial. El fondo Anaxis Income Advantage bajó un -1,30% en septiembre (clase I1).

El fondo participó en cinco nuevas emisiones en septiembre: Derichebourg (Francia, servicios comerciales), Playtech (Reino Unido, entretenimiento y ocio), Accru Partners (Suecia, servicios comerciales), DOC Pharma (Italia, salud) y PureGym (Reino Unido, entretenimiento y ocio). La evolución del fondo se vio afectada negativamente por el repunte de los tipos de interés y la ampliación de los spreads. En cuanto a las categorías, los bonos híbridos corporativos fueron los que obtuvieron peores resultados, mientras que nuestros bonos de alto rendimiento a corto plazo demostraron su resistencia.

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 solicitación 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

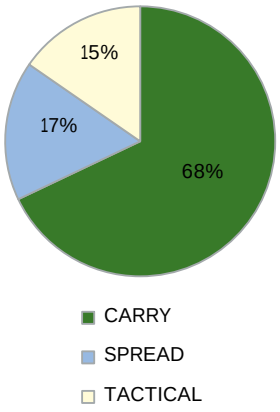
Septiembre 2026

Construir un futuro sereno

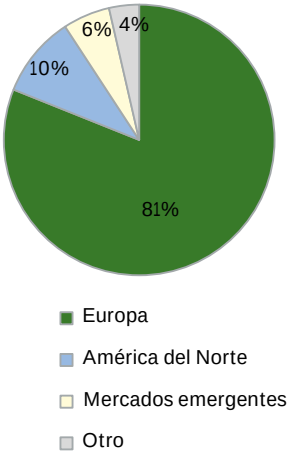
Tamaño medio de las emisiónes (millones de euros)	580
Prima media, en puntos básicos (OAS)	260
Rotación del fondo en los últimos 12 meses	62%

Nivel de inversión	94.26%
Rating medio	BB

Asignación por estrategia



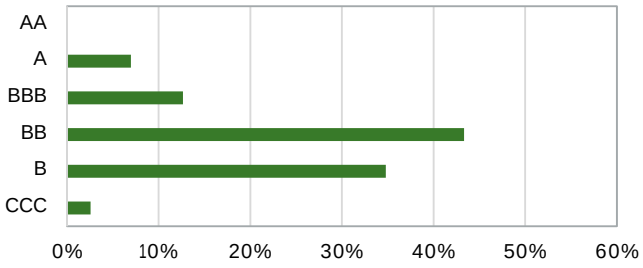
Asignación geográfica



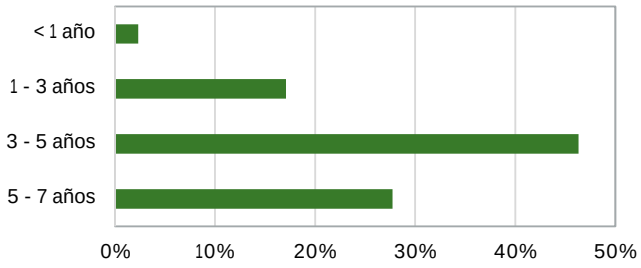
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Suiza	Servicios comerciales	1.93%
2	NJJ CONTINENTAL SA	Suiza	Telecomunicaciones	1.84%
3	PLAYTECH PLC	Gran Bretaña	Entretenimiento	1.60%
4	PINNACLE BIDCO PLC	Gran Bretaña	Entretenimiento	1.20%
5	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italia	Tecnología	1.16%

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	10 de octubre 2016
Liquidez	Diara
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	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	AIAK1CH 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 solicitación 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

Septiembre 2026

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

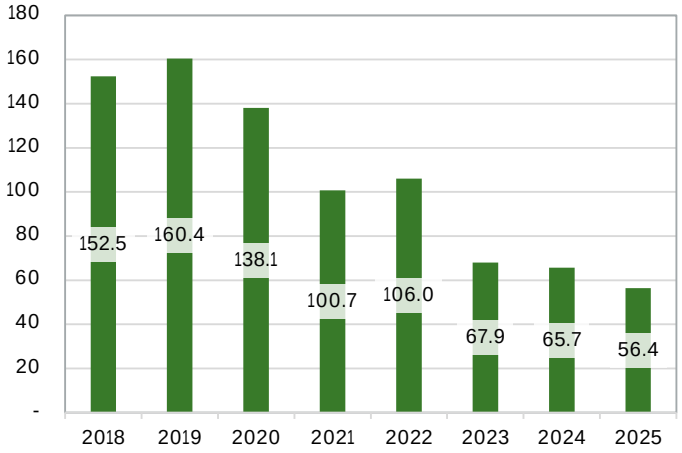
Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

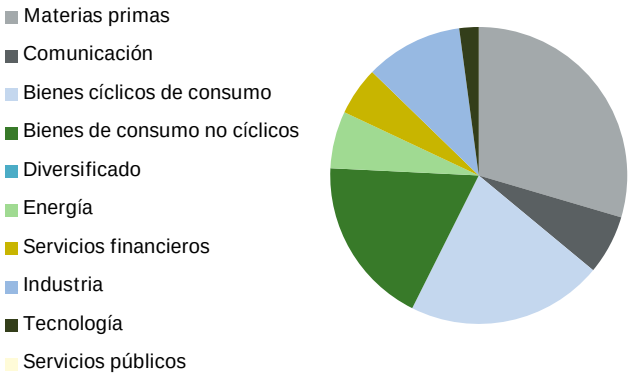
Resultados concretos para la descarbonización de la cartera

Intensidad de carbono de la cartera

En t eq CO2 por M EUR de facturación



Contribuciones de sector a la intensidad de GEI



Septiembre 2026

Intensidad de carbono de la cartera	45.23
en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación	
Reducción de la intensidad de carbono de la cartera	-70.3%
en comparación con la línea de base de finales de 2018	

Cuota neta cero (neutra en carbono)	19.31%
Cuota de emisores que publican las emisiones	76.54%

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 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 solicitación 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

Septiembre 2026

Construir un futuro sereno

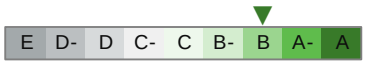
Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	5.1%
Bonos verdes	5.8%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	2.6%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	7.5%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	37.9%

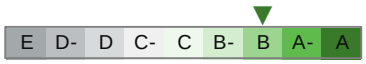
Calificación climática media de la cartera

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)

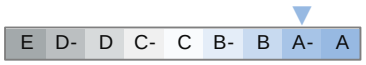


Protección del agua y la biodiversidad

Asignación a sectores sensibles al agua	5.1%
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 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 solicitación 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.