Anaxis Income Advantage

Ficha mensual - Gestión activa y por convicción

Octubre 2026

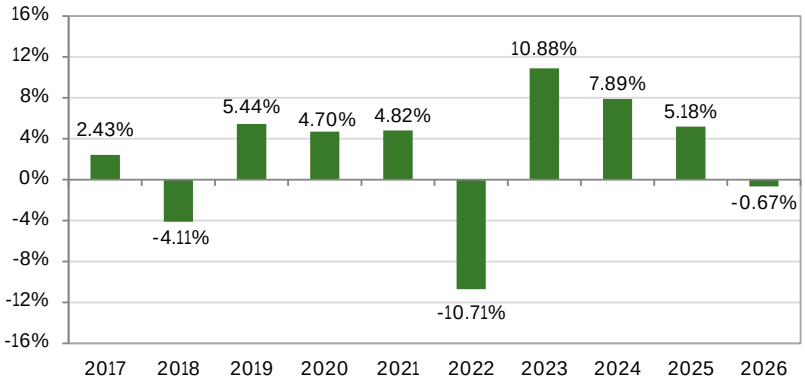
Construir un futuro sereno

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 30/10/2026	I1 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	126.27	125.05	112.73	119.38	106.44	145.44	106.43
Rendimiento mensual	-1.24%	-1.11%	-1.49%	-1.27%	-1.28%	-1.15%	-1.54%
Rend. desde el comienzo de año	-0.67%	0.62%	-2.66%	-1.12%	-1.13%	0.16%	-3.13%

Rendimiento anual (clase I1 - EUR)



Cifras clave

	Clase I1 (EUR)	Clase J1 (USD)
Rendimiento anualizado*	6.49%	8.06%
Duración (años)	3.28	3.28
Número de emisores	136	136
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

En octubre se produjo un nuevo deterioro de los spreads de crédito en los mercados de deuda de grado de inversión (IG) y de alto rendimiento (HY) de EE. UU. y Europa, ya que la preocupación por los elevados precios de la energía, la renovada inestabilidad fiscal en Francia y una ola de ventas en los mercados de renta variable impulsada por la IA lastraron el apetito por el riesgo. Sin embargo, a diferencia de septiembre, un fuerte repunte de los bonos del Estado amortiguó la rentabilidad total, especialmente en el segmento de grado de inversión, mientras que los emisores de alto rendimiento con calificaciones más bajas siguieron bajo presión. En EE. UU., la Fed mantuvo los tipos entre el 3,75 % y el 4,00 %, a pesar de la inflación persistente, ya que los datos de empleo más débiles y una ola de ventas en las acciones relacionadas con la IA desencadenaron una huida hacia activos seguros. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 5 años cayó 33 puntos básicos hasta el 4,72 %, mientras que el de los bonos a 2 años descendió 30 puntos básicos hasta el 4,59 %. Los spreads de la deuda de «grado de inversión» (IG) se ampliaron 10 pb hasta los 94 pb, alcanzando sus máximos del año, y los de la deuda de alto rendimiento (HY) se ampliaron 30 pb hasta los 338 pb. En Europa, los mercados de crédito se vieron dominados por la crisis presupuestaria de Francia, el resurgimiento del riesgo soberano y los elevados precios del petróleo y el gas vinculados a las tensiones en Oriente Medio. El rendimiento de los OAT a 10 años superó brevemente el 5 %, y el diferencial OAT-Bund alcanzó su máximo en 15 años, mientras que el BCE mantuvo los tipos sin cambios y conservó una postura cautelosa. El rendimiento de los Bund a 5 años descendió 23 puntos básicos, ya que los inversores buscaron refugio. Los spreads de la deuda de grado de inversión (IG) en euros se ampliaron 15 pb hasta los 104 pb, siendo los sectores financieros subordinados, inmobiliario y del transporte algunos de los más débiles. Los spreads de la deuda de alto rendimiento (HY) en euros se ampliaron de forma más acusada, en 59 pb, hasta los 359 pb, lo que refleja un mes volátil. Los bonos con calificación CCC registraron un rendimiento muy inferior al del mercado (+361 pb), mientras que los sectores de medios de comunicación/cable, telecomunicaciones e inmobiliario sufrieron una ampliación significativa de los spreads. El fondo Anaxis Income Advantage bajó un -1,24% en octubre (clase I1).

En octubre, el fondo siguió mostrando un enfoque selectivo en el mercado primario, participando únicamente en una nueva emisión: Betclic (Francia, entretenimiento). El fondo también aumentó su exposición al título híbrido de Sika (Suiza, química) y a los bonos senior de Mobico (Reino Unido, transporte), tras la adquisición de la empresa por parte de AdL. Por otra parte, se redujeron las posiciones en las empresas de telecomunicaciones Ziggo (Países Bajos) y Virgin Media (Reino Unido). En cuanto a la rentabilidad, los emisores con mejor calificación demostraron su resistencia, pero el segmento de alto rendimiento, y en particular los títulos con calificación « B», se vieron afectados por la fuerte ampliación de los spreads. A nivel sectorial, los bienes de capital y el sector de alimentación y bebidas obtuvieron mejores resultados, mientras que los materiales básicos, las telecomunicaciones y el sector inmobiliario registraron un rendimiento inferior al del mercado.

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

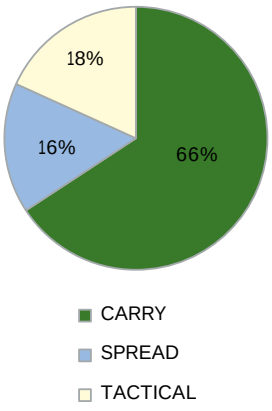
Octubre 2026

Construir un futuro sereno

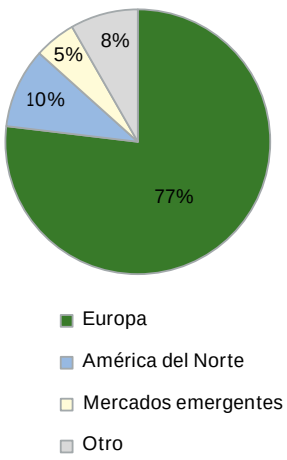
Tamaño medio de las emisiónes (millones de euros)	578
Prima media, en puntos básicos (OAS)	294
Rotación del fondo en los últimos 12 meses	70%

Nivel de inversión	89.78%
Rating medio	BB

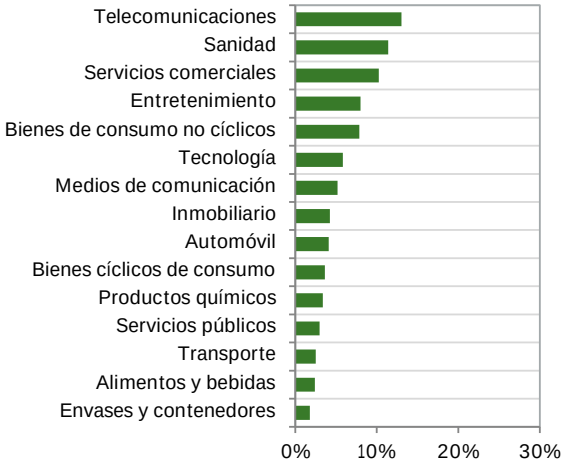
Asignación por estrategia



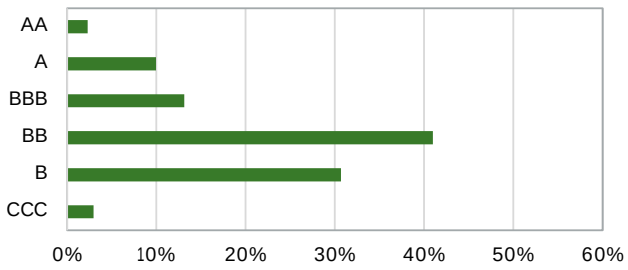
Asignación geográfica



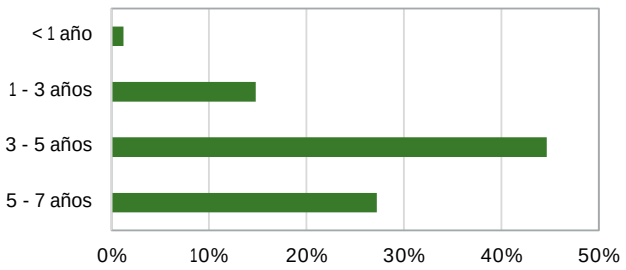
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Suiza	Servicios comerciales	1.89%
2	NJJ CONTINENTAL SA	Suiza	Telecomunicaciones	1.86%
3	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italia	Tecnología	1.10%
4	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Países Bajos	Medios de comunicación	1.08%
5	ESSILORLUXOTTICA	Francia	Sanidad	1.08%

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	173 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

Octubre 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

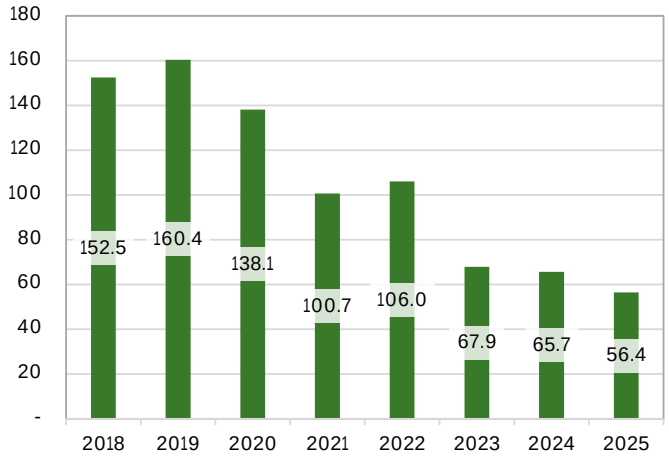
Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

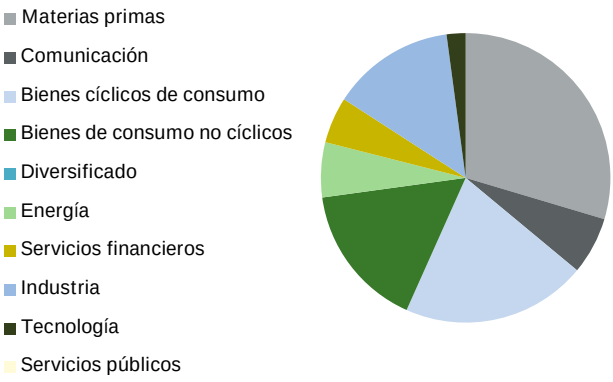
Resultados concretos para la descarbonización de la cartera

Intensidad de carbono de la cartera

En t eq CO2 por M EUR de facturación



Contribuciones de sector a la intensidad de GEI



Octubre 2026

Intensidad de carbono de la cartera	43.68
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)	18.22%
Cuota de emisores que publican las emisiones	77.04%

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 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

Octubre 2026

Construir un futuro sereno

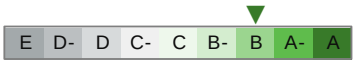
Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	7.1%
Bonos verdes	5.6%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	1.8%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	7.6%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	34.8%

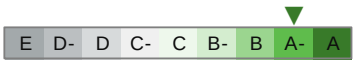
Calificación climática media de la cartera

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)

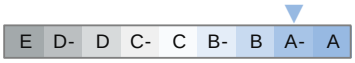


Protección del agua y la biodiversidad

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)

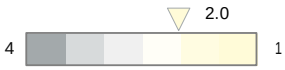


Social y gobernanza

Exposición a emisores implicados en violaciones de los derechos humanos	0.0%

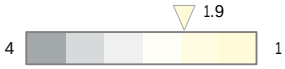
Puntuación media de responsabilidad social

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.

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 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.