

Defensive Bond Opp. 2026

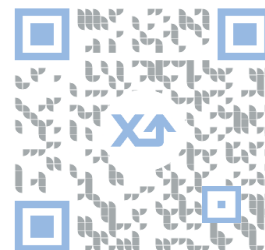
Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Febrero 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

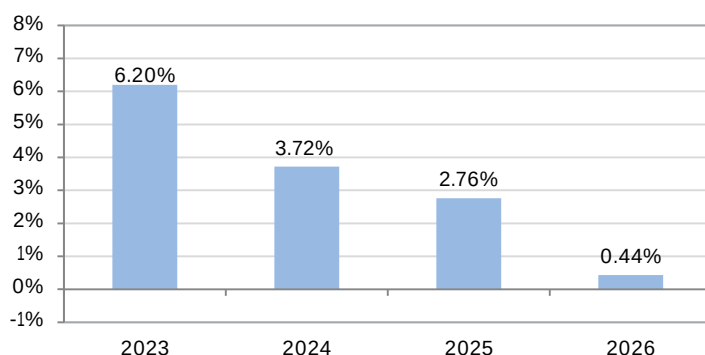
Defensive Bond Opp. 2026 tiene como objetivo obtener una rentabilidad superior a la de la deuda pública alemana con vencimiento en 2026 durante el periodo de inversión recomendado hasta el 31 de diciembre de 2026, una vez deducidas las comisiones. La gestión se basa principalmente en un profundo análisis fundamental de los bonos corporativos. Su objetivo es crear una asignación sólida y diversificada a partir de valores individuales seleccionados por sus propios méritos. El fondo se gestiona activamente, pero no trata de captar los movimientos del mercado a corto plazo.

La dirección evalúa la solidez financiera de los emisores, sus perspectivas, su sensibilidad a las condiciones económicas, la liquidez de las emisiones disponibles y sus características jurídicas. El análisis financiero realizado estudia la estrategia y el modelo económico de las empresas para determinar sus puntos fuertes y débiles. Trata de prever los cambios en el negocio, los ingresos, los flujos de caja y el apalancamiento del emisor basándose en su entorno competitivo, el crecimiento del mercado, la calidad del producto y la estructura de costes.



Rendimiento	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
27/02/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	112.81	110.01	117.31	104.29	111.04	113.47	117.93	103.00
Rendimiento mensual	0.18%	0.18%	0.32%	0.04%	0.15%	0.20%	0.29%	0.01%
Rend. desde el comienzo de año	0.44%	0.44%	0.70%	0.07%	0.38%	0.47%	0.64%	0.01%

Rendimiento anual (clase I1)



Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS

* En cartera invertida. Rendimiento bruto, antes de comisiones de gestión.

Cifras clave

Rendimiento anualizado al vencimiento (EUR)*	2.69%
Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)*	4.48%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)*	0.49%
Duración (años)	0.95
Número de emisores	55

Escala de riesgo : ☐ 1 ☒ 2 ☐ 3 ☐ 4 ☐ 5 ☐ 6 ☐ 7

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 Defensive Bond Opp. 2026 subió un +0,18% en febrero (clase I1).

Este fue el último mes en que el fondo operó como un fondo con vencimiento en 2026. Se reembolsaron siete bonos y hemos estado esperando a marzo para comenzar a reinvertir el efectivo en la estrategia activa y flexible de grado de inversión.

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.

Defensive Bond Opp. 2026

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Febrero 2026

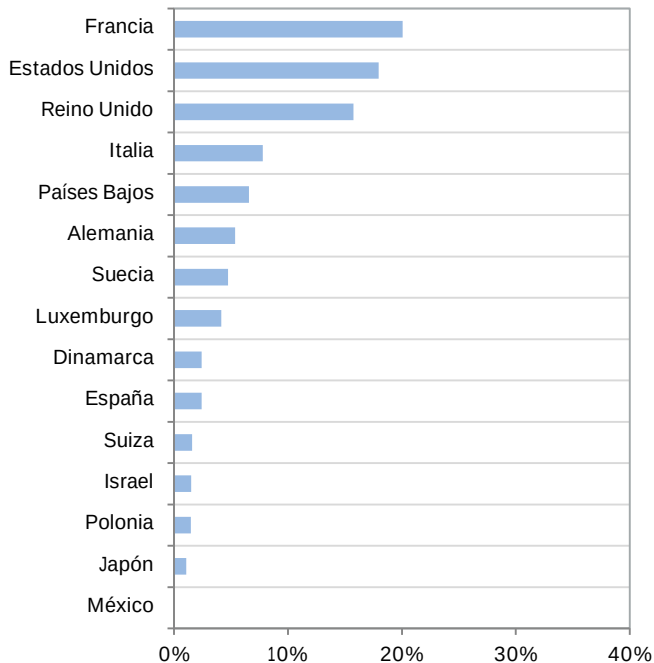
anax

Construir un futuro sereno

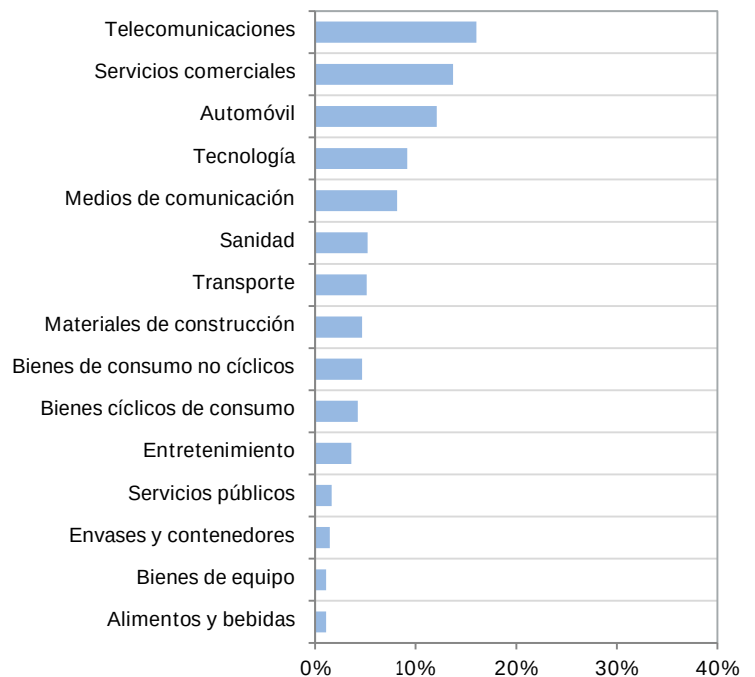
Posición media por emisor	1.69%
Tamaño de la posición principal	2.75%
Tamaño de las 10 principales posiciones	24.59%

Nivel de inversión	92.91%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	0.00

Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

1	E& PPF TELECOM GROUP BV	Países Bajos	Telecomunicaciones	2.75%
2	CETIN GROUP NV	Países Bajos	Telecomunicaciones	2.63%
3	EURONET WORLDWIDE INC	Global	Tecnología	2.58%
4	IMERYS SA	Francia	Materiales de construcción	2.53%
5	ISS GLOBAL A/S	Dinamarca	Servicios comerciales	2.43%

Los rendimientos pasados no son un indicador fiable de los rendimientos futuros.

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	9 de diciembre de 2022
Liquidez	Diaria
Vencimiento	31 de diciembre de 2026
Comisión de gestión	0,55% (part. I1, I2, J1 y K1) 0,90% (part. E1, U1 y S1)
Gastos de entr./salid.	2% máx. / 1%
Depositorio	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030
Activos bajo gestión	75 millones de euros

Códigos

Clase	Tipo*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR001400DS90	DEFI1EU	123581322	A3D3FL
I2	I/E/D	FR001400DS82	DEFI2EU	123581068	A3D3FA
J1	I/U/C	FR001400DS74	DEFJ1US	123581072	A3D3FB
K1	I/S/C	FR001400DS58	DEFK1CH	123581320	A3D3FG
E1	R/E/C	FR001400DSF4	DEFE1EU	123581328	A3D3FC
U1	R/U/C	FR001400DSD9	DEFU1US	123581335	A3D3FJ
S1	R/S/C	FR001400DSB3	DEFS1CH	123581325	A3D3FE

* 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.