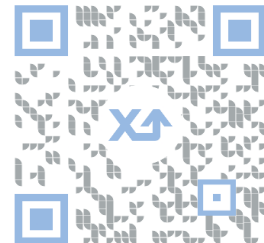


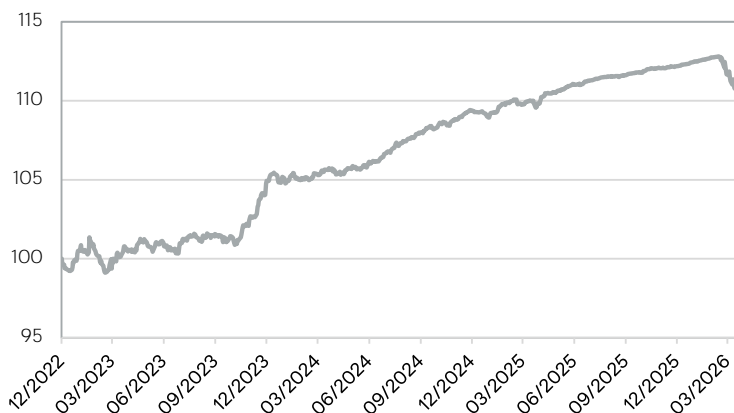
El objetivo del fondo Anaxis Strategic Bonds es generar una rentabilidad positiva buscando exposición a los mercados de crédito, mediante la inversión en títulos de deuda durante el periodo de inversión recomendado de 36 meses. El fondo invierte en todos los segmentos líquidos del universo crediticio, manteniendo en todo momento una calificación investment grade en su cartera. La gestión es activa y combina un enfoque top-down para dar prioridad a los segmentos más prometedores y un enfoque bottom up de selección de valores, basado en nuestra capacidad de análisis crediticio en profundidad. Anaxis Strategic Bonds ofrece a los inversores una solución eficaz y sólida, fundamental para la asignación de bonos.



Este fondo promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, conocido como «Reglamento SFDR». El análisis financiero se complementa con un análisis extrafinanciero que combina los seis componentes siguientes: exclusiones, medio ambiente, medios acuáticos, responsabilidad social, gobernanza y controversias.

Rendimiento	I1	I2	J1	K1	E1	U1	S1
31/03/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	110.86	108.10	115.48	102.29	109.06	116.00	100.97
Rendimiento mensual	-1.73%	-1.74%	-1.56%	-1.92%	-1.78%	-1.64%	-1.97%
Rend. desde el comienzo de año	-1.30%	-1.31%	-0.87%	-1.85%	-1.41%	-1.01%	-1.96%

Rendimiento (clase I1)



Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPF5

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

Cifras clave

Rendimiento anualizado (EUR)*	4.77%
Rendimiento anualizado (USD)*	6.47%
Rendimiento anualizado (CHF)*	2.46%
Duración (años)	3.14
Número de emisores	129

Escala de riesgo : 1 2 3 4 5 6 7

Artículo 8

Fondos que incorporan criterios de sostenibilidad

Comentario mensual

Los mercados de crédito adoptaron una postura decididamente reacia al riesgo en marzo, impulsados por la escalada de tensiones en Oriente Medio y el cierre del estrecho de Ormuz, lo que provocó un fuerte repunte de los precios de la energía y desencadenó un reajuste de tipos con tono restrictivo por parte de los bancos centrales mundiales. El consiguiente aumento de los rendimientos de los bonos del Estado (UST +38 pb, Bunds +36 pb, Gilts +68 pb a 10 años) lastró considerablemente el crédito en todas las regiones. En EE. UU., los spreads del crédito con grado de inversión se ampliaron modestamente hasta unos 90 pb (+5 pb). A pesar de los limitados movimientos en los spreads, la duración afectó a la rentabilidad. En Europa, el movimiento fue más pronunciado: el crédito con grado de inversión en euros se amplió 13 pb hasta los 95 pb. La rentabilidad fue en general negativa en todos los mercados, siendo la duración el principal lastre y los vencimientos más cortos los que obtuvieron mejores resultados. La dinámica de aversión al riesgo provocó un rendimiento inferior en el crédito de menor calidad y en los sectores cíclicos (automoción, inmobiliario y materiales de construcción), mientras que el sector energético y los valores defensivos se mostraron más resistentes. El fondo Anaxis Strategic Bonds bajó un -1,73% en marzo (clase I1).

A lo largo del mes, fuimos acumulando posiciones en la cartera objetivo y decidimos reducir la duración del fondo a unos tres años, ante el aumento de los riesgos de estancamiento en Europa. Creemos que los segmentos corto y medio de las curvas de rendimiento europeas y estadounidenses ofrecen actualmente el perfil de riesgo-rentabilidad más atractivo. En el contexto actual, también hemos dado preferencia a los emisores no cíclicos, hemos priorizado los títulos con calificación BBB y hemos limitado la exposición del fondo al sector financiero al 17 %.

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

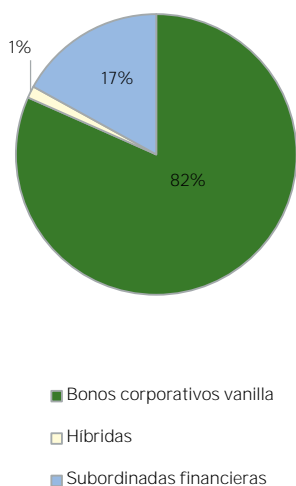
info@anaxis-am.com

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.

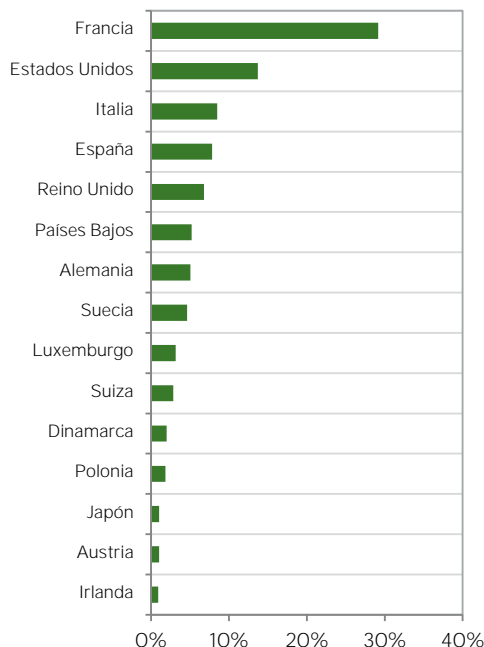
Posición media por emisor	0.74%
Tamaño de la posición principal	2.96%
Tamaño de las 10 principales posiciones	20.23%

Nivel de inversión	94.86%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	18.56
Rating medio	BBB-

Asignación por segmento



Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

1	RENAULT SA	Francia	Automóvil	2.96%
2	MOHAWK CAPITAL FINANCE	Global	Materiales de construcción	2.08%
3	FORVIA SE	Francia	Automóvil	2.02%
4	ITV PLC	Gran Bretaña	Medios de comunicación	1.97%
5	MANPOWERGROUP	Global	Servicios comerciales	1.96%

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
Comisión de gestión	0,65% (part. I1, I2, J1 y K1) 1,20% (part. E1, 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	77 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

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.