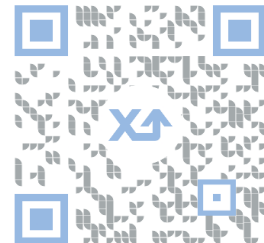


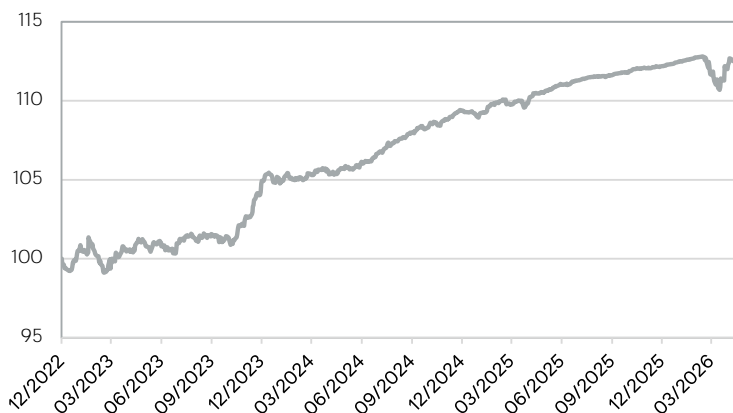
El objetivo del fondo Anaxis Strategic Bonds es generar una rentabilidad positiva buscando exposición a los mercados de crédito, mediante la inversión en títulos de deuda durante el periodo de inversión recomendado de 36 meses. El fondo invierte en todos los segmentos líquidos del universo crediticio, 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
30/04/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	112.32	109.53	117.23	103.45	110.45	117.71	102.07
Rendimiento mensual	1.32%	1.32%	1.52%	1.13%	1.27%	1.47%	1.09%
Rend. desde el comienzo de año	0.00%	0.00%	0.64%	-0.74%	-0.15%	0.45%	-0.89%

Rendimiento (clase I1)



Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPF5

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

Cifras clave

Rendimiento anualizado (EUR)*	4.62%
Rendimiento anualizado (USD)*	6.31%
Rendimiento anualizado (CHF)*	2.30%
Duración (años)	3.24
Número de emisores	121

Escala de riesgo : 1 2 3 4 5 6 7

Artículo 8

Fondos que incorporan criterios de sostenibilidad

Comentario mensual

Los mercados crediticios experimentaron un fuerte repunte en abril, recuperando una parte significativa de la ampliación geopolítica registrada en marzo, a medida que los inversores volvían a invertir en productos de spreads ante la estabilización de los rendimientos soberanos y la resistencia del ánimo de riesgo. Aunque el conflicto en Oriente Medio y el cierre del estrecho de Ormuz siguieron manteniendo elevados los precios de la energía, la ausencia de una mayor escalada y la moderación de la volatilidad de los tipos contribuyeron a restablecer la confianza, lo que permitió que las estrategias de carry y los factores técnicos volvieran a cobrar protagonismo. La compresión de los spreads fue generalizada y especialmente pronunciada en el segmento de alto rendimiento. En EE. UU., los spreads de grado de inversión (IG) se redujeron 9 pb hasta situarse en unos 81 pb, mientras que el alto rendimiento (HY) estadounidense repuntó 45 pb hasta unos 279 pb. Europa siguió registrando un mejor rendimiento, con el IG en euros reduciéndose 15 pb hasta unos 80 pb y el HY en euros recuperando bruscamente 57 pb hasta unos 280 pb, revirtiendo de hecho la mayor parte de la distorsión de marzo a medida que los inversores volvían a entrar en segmentos beta sobrevalorados. El rendimiento fue positivo en todos los mercados de crédito, liderado por los activos de alta beta y menor duración. El crédito de menor calidad, los valores subordinados del sector financiero y los sectores cíclicos obtuvieron mejores resultados en el repunte, mientras que el sector energético se mantuvo respaldado y los valores defensivos se quedaron rezagados en la recuperación general. El fondo Anaxis Strategic Bonds subió un +1,32% en abril (clase I1).

En abril, el fondo realizó algunos ajustes en la cartera vendiendo parte de sus bonos BBB y crossover de corta duración y comprando títulos BBB sólidos con vencimientos más largos. Aumentamos gradualmente la exposición del fondo al sector financiero, hasta alcanzar aproximadamente el 19% a finales de mes. También participamos en una nueva emisión de bonos híbridos de Adecco (servicios comerciales). Por segmentos, los AT1 obtuvieron un rendimiento significativamente superior, mientras que los bonos corporativos con calificación de grado de inversión se quedaron rezagados. Seguimos dando preferencia a los bonos BBB resistentes, tanto en el ámbito corporativo como en el financiero, a la espera de una mayor visibilidad sobre las perspectivas de inflación antes de volver a invertir en emisores cíclicos.

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

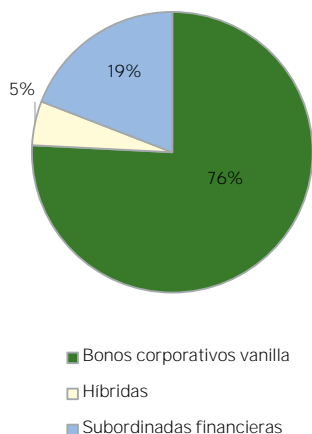
info@anaxis-am.com

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.

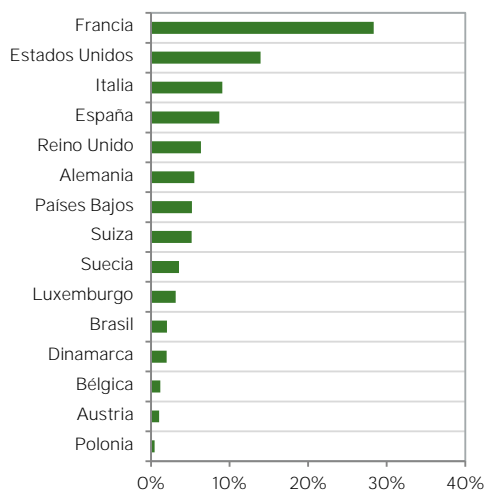
Posición media por emisor	0.80%
Tamaño de la posición principal	2.32%
Tamaño de las 10 principales posiciones	19.22%

Nivel de inversión	96.52%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	23.82
Rating medio	BBB-

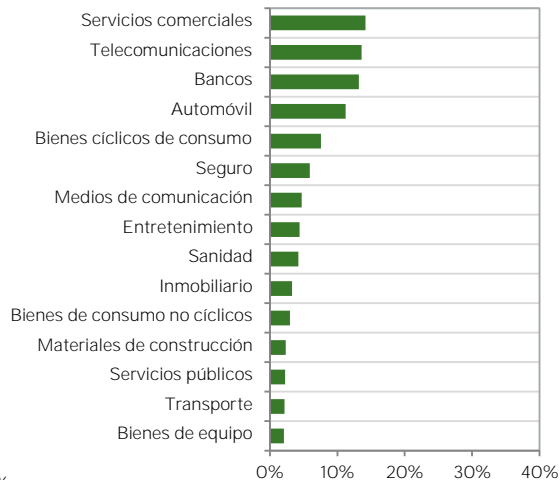
Asignación por segmento



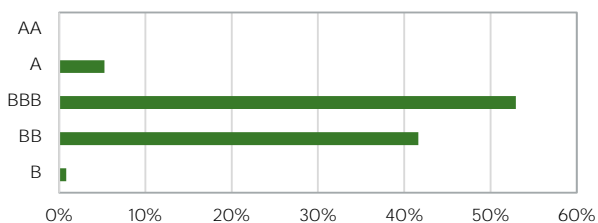
Asignación por país



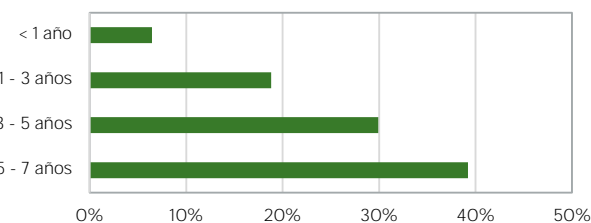
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	ADECCO INT FINANCIAL SVS	Suiza	Servicios comerciales	2.32%
2	RENAULT SA	Francia	Automóvil	2.10%
3	FORVIA SE	Francia	Automóvil	2.02%
4	LOXAM SAS	Francia	Servicios comerciales	1.94%
5	MANPOWERGROUP	Global	Servicios comerciales	1.94%

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	78 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.