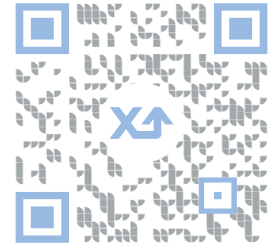


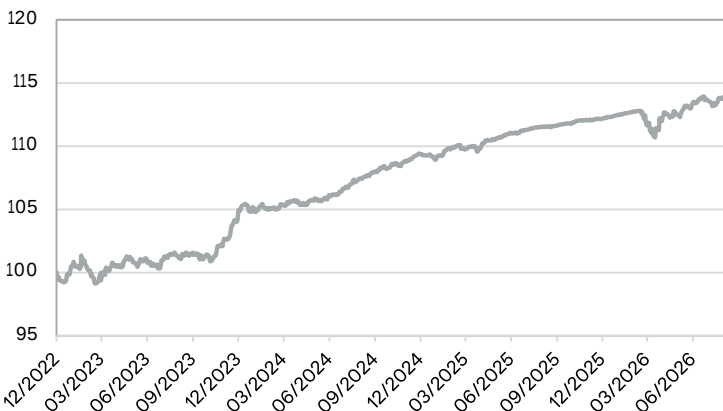
El objetivo del fondo Anaxis Strategic Bonds es generar una rentabilidad positiva buscando exposición a los mercados de crédito, mediante la inversión en títulos de deuda durante el periodo de inversión recomendado de 36 meses. El fondo invierte en todos los segmentos líquidos del universo crediticio, 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
31/08/2026	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	113.29	108.96	118.83	103.46	111.20	119.08	101.90
Rendimiento mensual	-0.03%	-0.04%	0.11%	-0.23%	-0.07%	0.06%	-0.28%
Rend. desde el comienzo de año	0.86%	0.86%	2.01%	-0.73%	0.52%	1.62%	-1.06%

Rendimiento (clase I1)



Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFs

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

Cifras clave

Rendimiento anualizado (EUR)*	4.82%
Rendimiento anualizado (USD)*	6.24%
Rendimiento anualizado (CHF)*	2.16%
Duración (años)	3.94
Número de emisores	108

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

Artículo 8

Fondos que incorporan
criterios de sostenibilidad

Comentario mensual

Los mercados de crédito se mantuvieron resistentes en agosto a pesar de la persistente volatilidad de los tipos y de los cambiantes acontecimientos geopolíticos. Los débiles datos de empleo en EE. UU. respaldaron inicialmente la duración, ya que la economía perdió 23 000 puestos de trabajo frente a los 80 000 previstos, y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 5 años cayó 10 pb hasta el 4,35 % en la primera semana, antes de que el aumento del índice PCE subyacente y el mensaje «halcón» de Kevin Warsh en Jackson Hole revirtieran gran parte del repunte. A finales de mes, el rendimiento a 5 años había vuelto a subir hasta el 4,49 %, +4 pb en lo que va de mes, a medida que los mercados reevaluaban la reunión de la Fed de septiembre como una decisión prácticamente al 50 %. La geopolítica también siguió siendo un factor clave de fluctuación: las esperanzas iniciales de avances entre Irán y Omán sobre los acuerdos de navegación en el estrecho de Ormuz contribuyeron a la caída de los precios del petróleo, antes de que resurgieran las tensiones cuando Washington amenazó con sanciones económicas más duras a los países que mantuvieran vínculos comerciales con Teherán. En Europa, los rendimientos de la deuda soberana se convirtieron en un obstáculo cada vez más importante. El Bund a 5 años subió hasta el 3,06 %, +12 pb en lo que va de mes y +62 pb en lo que va de año, ya que el aumento de los precios del Brent y del gas en Europa reforzó los temores inflacionistas y los mercados pasaron a descontar una probabilidad del 95 % de que el BCE subiera los tipos 25 pb en septiembre, frente al 65 % de finales de junio. A pesar del contexto de los tipos de interés, el crédito se mantuvo firme: los spreads del crédito de grado de inversión (IG) estadounidense cerraron en torno a los 79 pb, mientras que los del alto rendimiento (HY) se redujeron hasta los 260 pb, liderados por los títulos con calificación «B» simple; por su parte, los spreads del crédito de grado de inversión en la zona del euro se mantuvieron en general estables, mientras que los del alto rendimiento se redujeron con respecto a finales de julio. La emisión primaria también se ralentizó considerablemente a finales de mes, lo que contribuyó a que los factores técnicos siguieran siendo favorables. El fondo Anaxis Strategic Bonds bajó un -0,03% en agosto (clase I1).

El fondo experimentó una rotación activa dentro del sector financiero en agosto, reduciendo sus posiciones en títulos AT1 de Goldman Sachs y UBS, al tiempo que aumentaba las de AXA y BNP. También se realizaron reinversiones en títulos Tier 2 de La Mondiale, junto con salidas parciales de Adecco (servicios comerciales), Forvia (recambios de automóvil) y PPF Telecom (telecomunicaciones). El mes se caracterizó por una marcada divergencia entre los títulos europeos de grado de inversión (IG) y de alto rendimiento (HY). Los títulos de grado de inversión registraron una rentabilidad negativa, con spreads ligeramente más amplios en un entorno de subida de tipos que lastró a los segmentos de mayor vencimiento. Por el contrario, los títulos de alto rendimiento se beneficiaron de un marcado estrechamiento de los spreads.

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

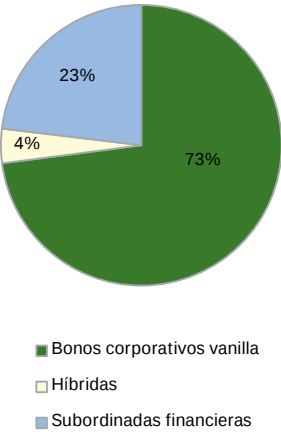
info@anaxis-am.com

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.

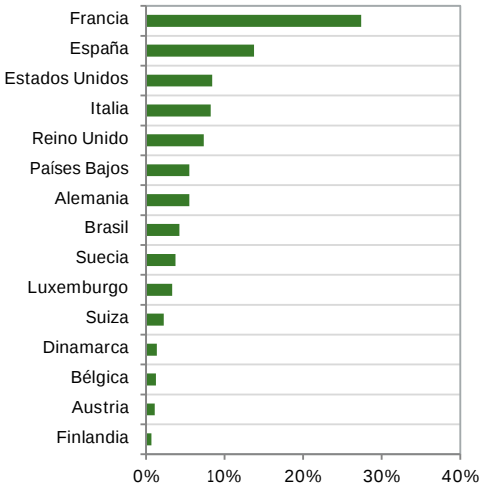
Posición media por emisor	0.88%
Tamaño de la posición principal	2.16%
Tamaño de las 10 principales posiciones	16.83%

Nivel de inversión	94.84%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	27.37
Rating medio	BBB-

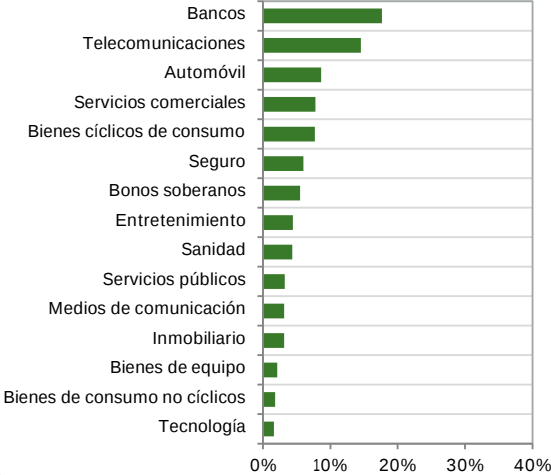
Asignación por segmento



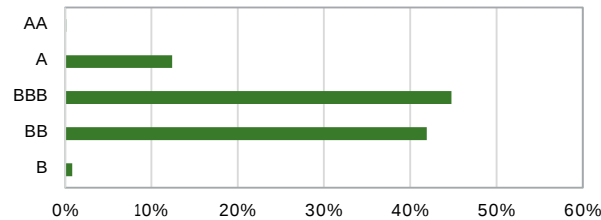
Asignación por país



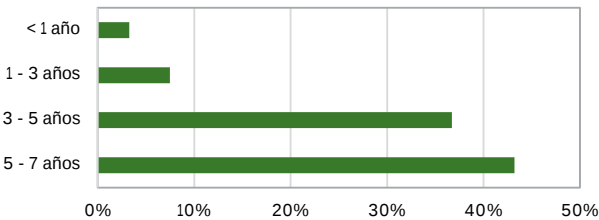
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	SOCIETE GENERALE	Francia	Bancos	2.16%
2	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Luxemburgo	Sanidad	1.88%
3	MATTEL INC	Global	Bienes cíclicos de consumo	1.87%
4	FORD HOLDINGS LLC	Global	Automóvil	1.77%
5	PINEWOOD FINCO PLC	Gran Bretaña	Medios de comunicación	1.67%

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	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

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.