Anaxis Strategic Bonds

Ficha mensual - Gestión flexible de renta fija IG

Septiembre 2026

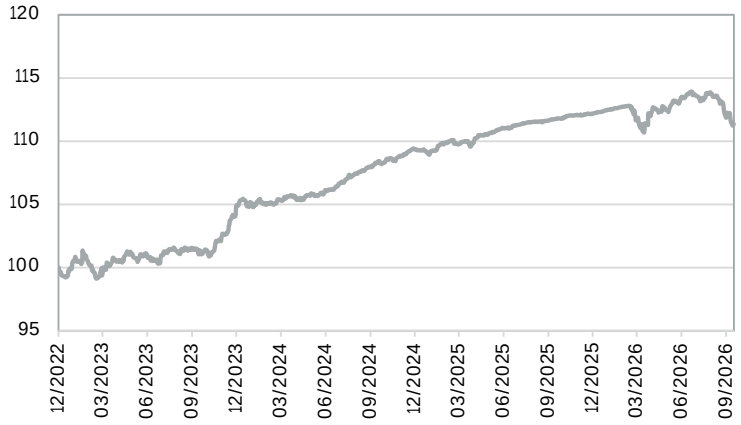
Construir un futuro sereno

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 30/09/2026	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	111.37	107.11	116.96	101.48	109.26	117.16	99.90
Rendimiento mensual	-1.69%	-1.70%	-1.57%	-1.91%	-1.74%	-1.61%	-1.96%
Rend. desde el comienzo de año	-0.85%	-0.85%	0.40%	-2.63%	-1.23%	-0.02%	-3.00%

Rendimiento (clase I1)



Cifras clave

Rendimiento anualizado (EUR)*	5.37%
Rendimiento anualizado (USD)*	6.87%
Rendimiento anualizado (CHF)*	2.62%
Duración (años)	3.79
Número de emisores	110

Escala de riesgo : 1 **2** 3 4 5 6 7

Artículo 8

Fondos que incorporan criterios de sostenibilidad

Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS ** En cartera invertida. Rendimiento bruto, antes de comisiones de gestión.*

Comentario mensual

Los mercados de crédito estadounidenses y europeos registraron su peor mes de 2026, ya que una ola de ventas global impulsada por los tipos de interés superó los movimientos moderados de los spreads en el segmento de grado de inversión (IG) y desencadenó una actitud de aversión al riesgo a finales de mes en el segmento de alto rendimiento (HY). En EE. UU., la Fed subió los tipos 25 pb, hasta el 3,75-4,00 % -su primera subida desde 2023-, alegando una inflación persistente por encima del objetivo y las tensiones en Oriente Medio, y señaló que es probable que se produzca una subida más antes de finales de año. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 5 años se disparó 53 pb ante este giro hacia una política monetaria más restrictiva. Los spreads del segmento de deuda de inversión (IG) apenas variaron (+1 pb hasta 80 pb), y los indicadores técnicos se mantuvieron firmes a pesar de las fuertes oscilaciones de los tipos. El segmento de alto rendimiento (HY) se mostró más frágil: los spreads se ampliaron +46 pb hasta 311 pb, tras mantenerse estables hasta mediados de mes, antes de registrar una fuerte ampliación a partir del 22 de septiembre, cuando la venta masiva de tipos y la «indigestión» de las emisiones posteriores al Día del Trabajo provocaron una capitulación. En Europa, el BCE subió su tipo de depósito en 25 pb hasta el 2,50 %, su segunda subida de 2026, alegando también la presión inflacionista derivada del conflicto en Oriente Medio. Un movimiento más moderado de los tipos (Bund a 5 años +27 pb) amortiguó el impacto. Los spreads del segmento de grado de inversión (IG) se ampliaron en +15 pb hasta los 109 pb, el más contenido de los dos. Los spreads del alto rendimiento (HY) se ampliaron en 41 pb hasta los 321 pb, con una trayectoria volátil -una ampliación inicial, un descenso a mediados de mes hacia los 287 pb y, a continuación, un fuerte repunte en la última semana de vuelta a los máximos-, ya que la emisión récord de deuda de alto rendimiento y un mercado primario estancado agravaron la postura restrictiva del BCE en medio de la caída generalizada de los mercados de bonos a nivel mundial. El fondo Anaxis Strategic Bonds bajó un -1,69% en septiembre (clase I1).

El mes se caracterizó por una rotación activa dentro del segmento financiero del fondo. Se redujeron varias posiciones, en particular los AT1 franceses, en favor de los bonos Tier 2. Cada uno de estos movimientos fue coherente con la gestión activa de nuestra exposición al sector bancario y de seguros, así como con la intención del equipo de inversión de mejorar la calidad crediticia de este segmento, dadas las ajustadas valoraciones de los AT1 y la presión sobre los spreads de la deuda soberana francesa. En el ámbito corporativo, llevamos a cabo un arbitraje de curva con Flutter (entretenimiento) y constituimos una posición de corta duración en Rexel (bienes de capital). En cuanto a la rentabilidad, los AT1 fueron los que más lastraron la rentabilidad, seguidos de los híbridos, mientras que los bonos corporativos con calificación de inversión resultaron ser los más resistentes.

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 Strategic Bonds

Ficha mensual - Gestión flexible de renta fija IG

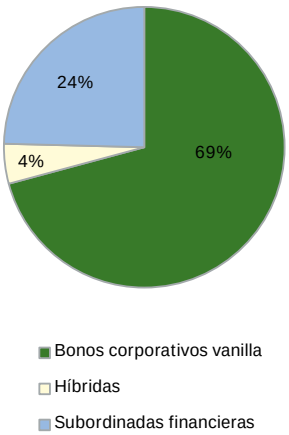
Septiembre 2026

Construir un futuro sereno

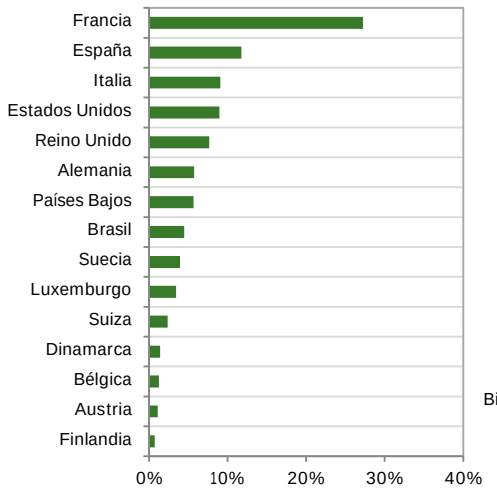
Posición media por emisor	0.87%
Tamaño de la posición principal	2.04%
Tamaño de las 10 principales posiciones	16.77%

Nivel de inversión	95.90%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	28.39
Rating medio	BBB-

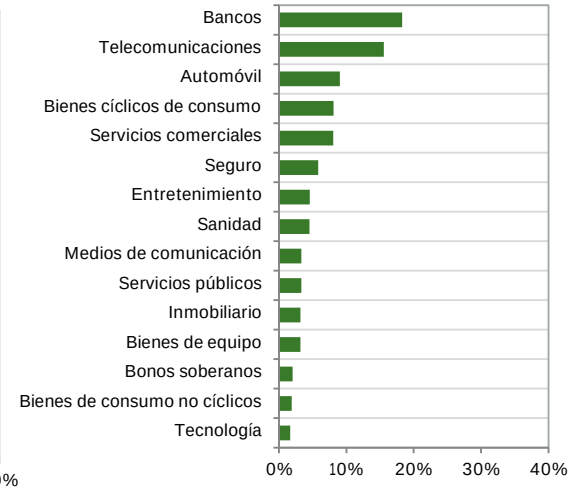
Asignación por segmento



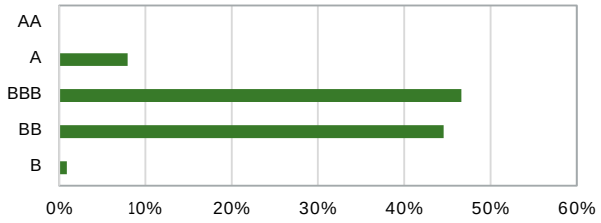
Asignación por país



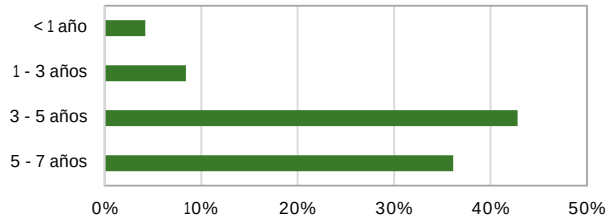
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	MATTEL INC	Global	Bienes cíclicos de consumo	2.04%
2	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Luxemburgo	Sanidad	1.96%
3	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	Global	Automóvil	1.88%
4	PINEWOOD FINCO PLC	Gran Bretaña	Medios de comunicación	1.73%
5	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	Global	Bienes cíclicos de consumo	1.73%

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	70 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 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.