Anaxis Strategic Bonds

Ficha mensual - Gestión flexible de renta fija IG

Octubre 2026

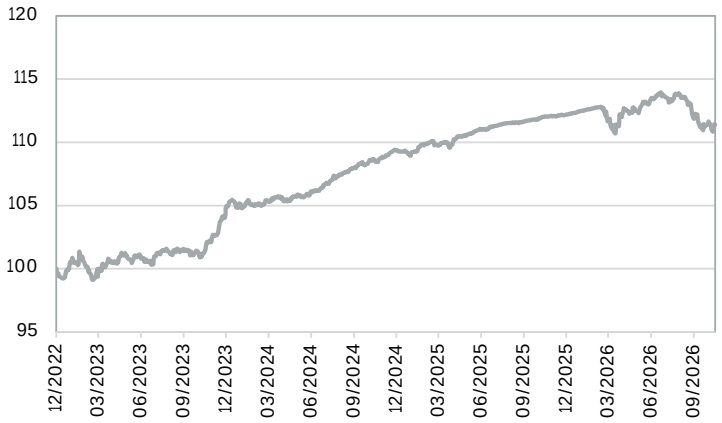
Construir un futuro sereno

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 30/10/2026	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	111.42	107.16	117.16	101.25	109.26	117.32	99.64
Rendimiento mensual	0.04%	0.05%	0.17%	-0.23%	0.00%	0.14%	-0.26%
Rend. desde el comienzo de año	-0.80%	-0.81%	0.58%	-2.85%	-1.23%	0.12%	-3.25%

Rendimiento (clase I1)



Cifras clave

Rendimiento anualizado (EUR)*	5.32%
Rendimiento anualizado (USD)*	6.89%
Rendimiento anualizado (CHF)*	2.47%
Duración (años)	3.69
Número de emisores	106

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

En octubre se produjo un nuevo deterioro de los spreads de crédito en los mercados de deuda de grado de inversión (IG) y de alto rendimiento (HY) de EE. UU. y Europa, ya que la preocupación por los elevados precios de la energía, la renovada inestabilidad fiscal en Francia y una ola de ventas en los mercados de renta variable impulsada por la IA lastraron el apetito por el riesgo. Sin embargo, a diferencia de septiembre, un fuerte repunte de los bonos del Estado amortiguó la rentabilidad total, especialmente en el segmento de grado de inversión, mientras que los emisores de alto rendimiento con calificaciones más bajas siguieron bajo presión. En EE. UU., la Fed mantuvo los tipos entre el 3,75 % y el 4,00 %, a pesar de la inflación persistente, ya que los datos de empleo más débiles y una ola de ventas en las acciones relacionadas con la IA desencadenaron una huida hacia activos seguros. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 5 años cayó 33 puntos básicos hasta el 4,72 %, mientras que el de los bonos a 2 años descendió 30 puntos básicos hasta el 4,59 %. Los spreads de la deuda de «grado de inversión» (IG) se ampliaron 10 pb hasta los 94 pb, alcanzando sus máximos del año, y los de la deuda de alto rendimiento (HY) se ampliaron 30 pb hasta los 338 pb. En Europa, los mercados de crédito se vieron dominados por la crisis presupuestaria de Francia, el resurgimiento del riesgo soberano y los elevados precios del petróleo y el gas vinculados a las tensiones en Oriente Medio. El rendimiento de los OAT a 10 años superó brevemente el 5 %, y el diferencial OAT-Bund alcanzó su máximo en 15 años, mientras que el BCE mantuvo los tipos sin cambios y conservó una postura cautelosa. El rendimiento de los Bund a 5 años descendió 23 puntos básicos, ya que los inversores buscaron refugio. Los spreads de la deuda de grado de inversión (IG) en euros se ampliaron 15 pb hasta los 104 pb, siendo los sectores financieros subordinados, inmobiliario y del transporte algunos de los más débiles. Los spreads de la deuda de alto rendimiento (HY) en euros se ampliaron de forma más acusada, en 59 pb, hasta los 359 pb, lo que refleja un mes volátil. Los bonos con calificación CCC registraron un rendimiento muy inferior al del mercado (+361 pb), mientras que los sectores de medios de comunicación/cable, telecomunicaciones e inmobiliario sufrieron una ampliación significativa de los spreads. El fondo Anaxis Strategic Bonds subió un +0,04% en octubre (clase I1).

Hemos seguido reduciendo la exposición del fondo a los valores financieros franceses, recortando o liquidando la deuda subordinada de BNP Paribas, BNP Paribas Cardif, Société Générale, BPCE, CNP Assurances y La Mondiale, a la luz de la presión persistente sobre los spreads de la deuda soberana francesa. Parte de los fondos obtenidos se reinvirtió en otros valores financieros europeos, con nuevas posiciones en Banco BPM (AT1), CaixaBank (AT1), Allianz (RT1) y Belfus (AT1). En el ámbito corporativo, iniciamos una posición en el título híbrido de Sika (productos químicos) y nos deshicimos de Ziggo (telecomunicaciones). También recogimos beneficios de parte de nuestra cartera de deuda pública española tras su sólido comportamiento. En cuanto a la rentabilidad, los bonos corporativos con calificación de inversión fueron los que más contribuyeron, seguidos de los AT1 y los bonos de nivel 2, mientras que los híbridos corporativos restaron rentabilidad. A nivel sectorial, los sectores de consumo cíclico, automoción y recambios de automoción, así como la banca, contribuyeron positivamente, mientras que el sector de las telecomunicaciones fue el que más restó rentabilidad.

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

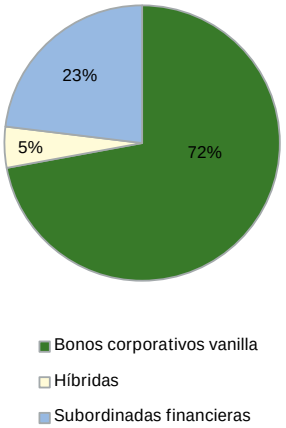
Ficha mensual - Gestión flexible de renta fija IG

Octubre 2026

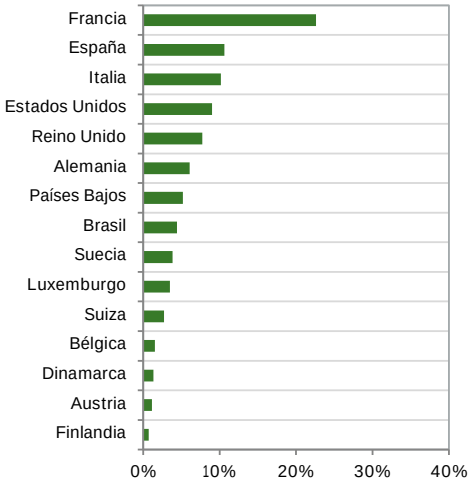
Construir un futuro sereno

Posición media por emisor	0.87%	Nivel de inversión	91.88%
Tamaño de la posición principal	2.06%	Porcentaje de obligaciones de interes variable	27.51
Tamaño de las 10 principales posiciones	16.81%	Rating medio	BBB-

Asignación por segmento



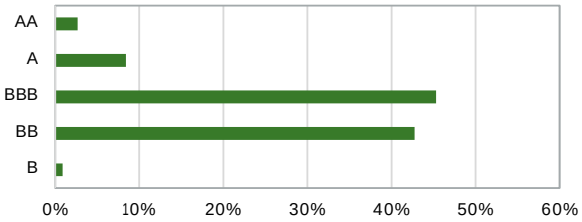
Asignación por país



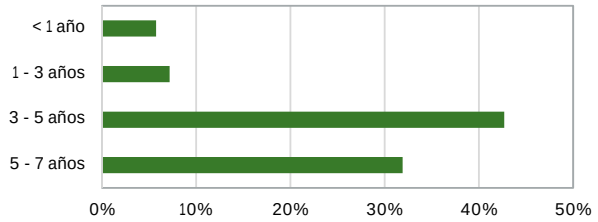
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	MATTEL INC	Global	Bienes cíclicos de consumo	2.06%
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	1.77%
5	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	Global	Bienes cíclicos de consumo	1.76%

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	71 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.