

Defensive Bond Opp. 2030

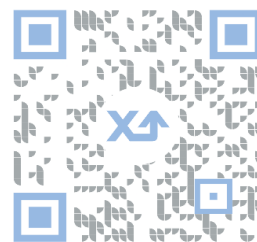
Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Febrero 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

Defensive Bond Opp. 2030 tiene como objetivo obtener una rentabilidad superior a la de la deuda pública alemana con vencimiento en 2030 durante el periodo de inversión recomendado hasta el 31 de diciembre de 2030, una vez deducidas las comisiones. La gestión se basa principalmente en un profundo análisis fundamental de los bonos corporativos. Su objetivo es crear una asignación sólida y diversificada a partir de valores individuales seleccionados por sus propios méritos. El fondo se gestiona activamente, pero no trata de captar los movimientos del mercado a corto plazo.

Este objetivo de gestión está condicionado a la inversión en empresas que se distingan por un enfoque activo del desarrollo sostenible y que se preocupen por aplicar políticas compatibles con la normativa climática y medioambiental. La gestión pretende contribuir de forma significativa a los esfuerzos necesarios para alcanzar los objetivos de limitación del calentamiento global a largo plazo fijados por el Acuerdo de París. Para ello, Anaxis tiene como objetivo reducir la intensidad de carbono de la cartera en un 60% entre 2018 y 2028.

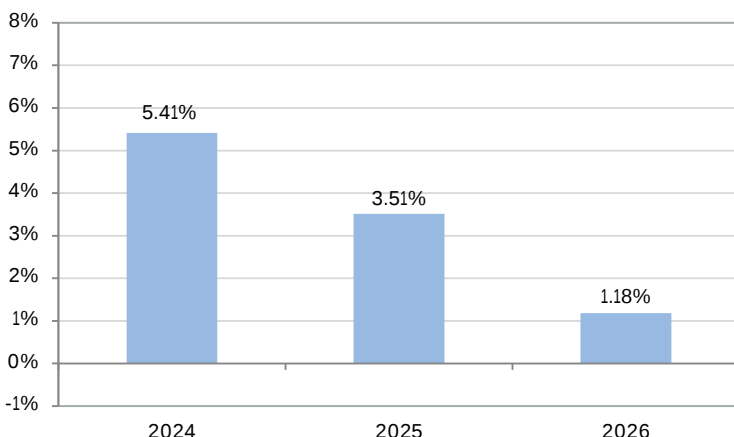


Rendimiento

27/02/2026

	I1	I2	J1	K1	E1	E2	U1	S1
	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(CHF)
VL	110.38	108.35	112.53	104.66	109.55	107.89	113.87	103.94
Rendimiento mensual	0.54%	0.54%	0.66%	0.38%	0.50%	0.51%	0.65%	0.36%
Rend. desde el comienzo de año	1.18%	1.18%	1.42%	0.80%	1.13%	1.12%	1.37%	0.76%

Rendimiento anual (clase I1)



Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFIS

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

Cifras clave

Rendimiento anualizado al vencimiento (EUR)*	3.57%
Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)*	5.36%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)*	1.37%
Duración (años)	4.14
Número de emisores	90

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

Artículo 9

Fondos con objetivo
de inversión sostenible

Comentario mensual

Febrero cerró con una gran incertidumbre, marcado por el aumento de las tensiones tras los ataques de Estados Unidos e Israel contra Irán, lo que podría desencadenar un conflicto regional desestabilizador. A principios de mes, la volatilidad se disparó en los mercados crediticios ante la preocupación de los inversores por el impacto disruptivo de la inteligencia artificial en los modelos de negocio vulnerables, la invalidación por parte del Tribunal Supremo de EE. UU. de los aranceles basados en la IEEPA y el aumento de los riesgos geopolíticos en Oriente Medio. Estos factores impulsaron un posicionamiento defensivo en los mercados, con un aplanamiento alcista tanto en la curva estadounidense (rendimientos a 5 años bajaron 28 pb) como en la alemana (rendimientos a 5 años bajaron 18 pb). Los spreads de los bonos con calificación de inversión (IG) se ampliaron en unos 10 pb (hasta 82 pb en los bonos IG europeos y 85 pb en los estadounidenses), mientras que los spreads de los bonos de alto rendimiento (HY) registraron movimientos más pronunciados (los bonos HY europeos subieron 10 pb, hasta 274 pb, y los estadounidenses, 34 pb, hasta 307 pb). A pesar del aumento de los spreads, el repunte de los tipos del Tesoro favoreció los rendimientos totales positivos de los índices IG y HY, con un rendimiento superior del IG al HY y los bonos con calificación CCC cerrando en territorio negativo. En los mercados primarios, febrero registró una sólida emisión de IG que compensó la menor actividad de HY, mientras que los flujos de inversores se mantuvieron fuertes, especialmente en los segmentos IG estadounidense, IG en euros y HY en euros. El fondo Defensive Bond Opp. 2030 subió un +0,54% en febrero (clase I1).

La actividad corporativa se mantuvo moderada en el fondo durante el mes de febrero, aunque iniciamos una posición en Benteler (Alemania, componentes de automoción). Las posiciones se mantuvieron estables y el rendimiento fue relativamente homogéneo en todos los sectores, geografías y calificaciones.

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 sollicitación 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.

Defensive Bond Opp. 2030

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento

Febrero 2026

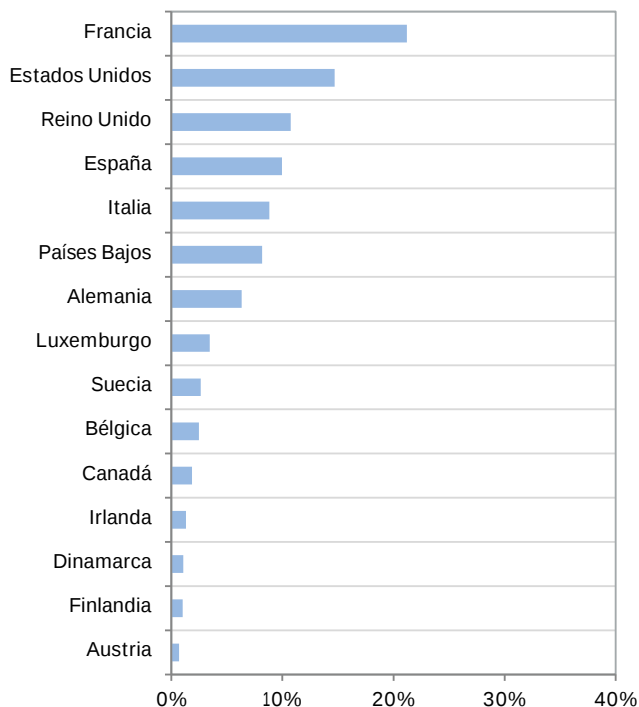
anaxis

Construir un futuro sereno

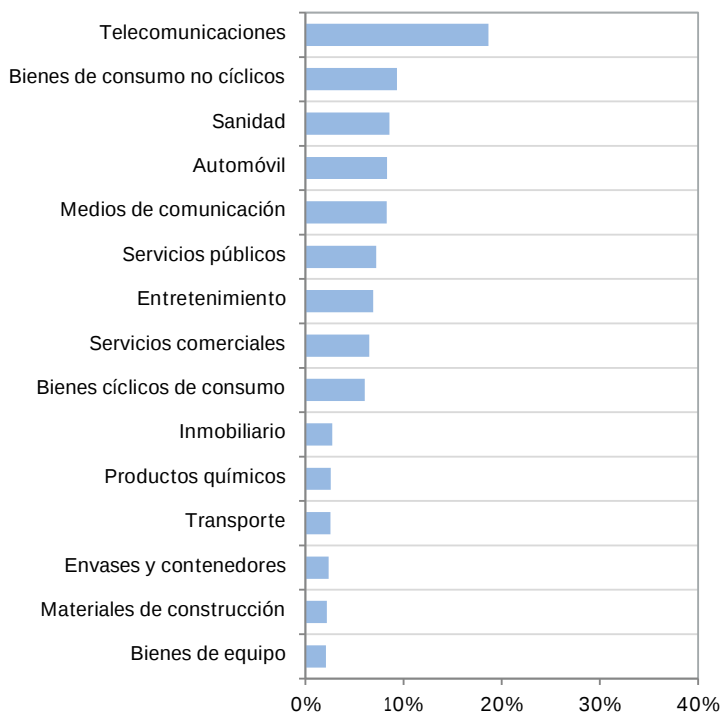
Posición media por emisor	1.06%
Tamaño de la posición principal	1.88%
Tamaño de las 10 principales posiciones	17.26%

Nivel de inversión	95.10%
Porcentaje de obligaciones de interés variable	0.81

Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

1	CARREFOUR SA	Francia	Bienes de consumo no cíclicos	1.88%
2	ALIMENTATION COUCHE-TARD	Canadá	Bienes de consumo no cíclicos	1.86%
3	INMOBILIARIA COLONIAL SO	España	Inmobiliario	1.77%
4	SANDOZ FINANCE B.V.	Países Bajos	Sanidad	1.74%
5	UCB SA	Bélgica	Sanidad	1.72%

Los rendimientos pasados no son un indicador fiable de los rendimientos futuros.

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	22 de diciembre de 2023
Liquidez	Diaria
Vencimiento	31 de diciembre de 2030
Comisión de gestión	0,55% (part. I1, I2, J1 y K1) 0,90% (part. E1, U1 y S1)
Gastos de entr./salid.	2% máx. / 1%
Depositario	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030
Activos bajo gestión	64 millones de euros

Códigos

Clase	Tipo*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR001400MG69	DEF30I1	131436813	A3E4QY
I2	I/E/D	FR001400MG77	DEF30I2	131436810	A3E4R1
J1	I/U/C	FR001400MG85	DEF30J1	-	A3E4R7
K1	I/S/C	FR001400MGA1	DEF30K1	131436800	A3E4R3
E1	R/E/C	FR001400MG02	DEF30E1	131436830	A3E4R5
E2	R/E/D	FR001400MG10	DEF30E2	-	A3E4R4
U1	R/U/C	FR001400MG28	DEF30U1	131436822	A3E4R0
S1	R/S/C	FR001400MG44	DEF30S1	131436818	A3E4R2

* 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

Ginebra Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza

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.

Defensive Bond Opp. 2030

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Febrero 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

Nuestros compromisos ESG

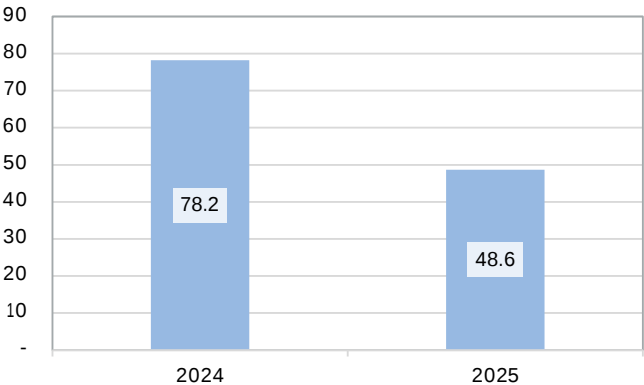
- Proteger el medio ambiente y la biodiversidad, con especial atención a los ecosistemas acuáticos
- Preservar los recursos hídricos
- Contribuir a la transición hacia una economía neutra en carbono
- Mejorar la salud de los habitantes
- Respetar las normas éticas universales: los derechos humanos y los principios del Pacto Mundial de la ONU

Nuestros objetivos ESG

- Alineación con el Acuerdo de París para limitar el calentamiento global:
- Carteras neutras en carbono para 2050
 - Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028
- Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:
- Gases de efecto invernadero
 - Contaminación
 - Salud
 - Ética

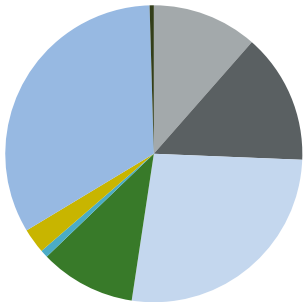
Resultados concretos para la descarbonización de la cartera

Intensidad de carbono de la cartera En t eq CO2 por M EUR de facturación



Contribuciones de sector a la intensidad de GEI

- Materias primas
- Comunicación
- Bienes cíclicos de consumo
- Bienes de consumo no cíclicos
- Diversificado
- Energía
- Servicios financieros
- Industria
- Tecnología
- Servicios públicos



Febrero 2026

Intensidad de carbono de la cartera	48.29
en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación	
Reducción de la intensidad de carbono de la cartera	-53.0%
en comparación con la línea de base (Abril 2024)	

Cuota neta cero (neutra en carbono)	15.56%
Cuota de emisores que publican las emisiones	89.34%

Exclusiones medioambientales estrictas en la cartera

Cuota de carbón	0%
Cuota de combustibles fósiles no convencionales	0%
Cuota de otros combustibles fósiles	0%
Cuota en el desarrollo de proyectos de combustibles fósiles	0%
Porcentaje de productos químicos agrícolas	0%
Porcentaje de tabaco	0%
Exposición a armas controvertidas	0%
Exposición a armas convencionales	0%

Umbrales de exclusión

Combustibles fósiles: 5% de la facturación / 10 millones de toneladas de extracción de carbón / 5 gigavatios en centrales eléctricas de carbón

Tabaco: 5% del volumen de negocio

Armas: 10% de la facturación

Armas controvertidas: ninguna tolerancia

Otras exclusiones: 20% de la facturación

París 9 rue Scribe, 75009 París, Francia Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Ginebra Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza 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.

Defensive Bond Opp. 2030

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Febrero 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	4.0%
Bonos verdes	14.8%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	6.0%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	19.4%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	35.6%

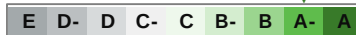
Calificación climática media de la cartera

En una escala de A (mejor) a E (peor)



Calificación climática media de las empresas sensibles al clima

En una escala de A (mejor) a E (peor)



Protección del agua y la biodiversidad

Asignación a sectores sensibles al agua	2.3%
Porcentaje con una gestión inadecuada de los impactos relacionados con el agua	0.0%
Acción expuesta a estrés hídrico	0.0%
Porcentaje con un impacto negativo significativo en la biodiversidad	0.0%

Calificación media del agua de las empresas sensibles al agua

En una escala de A (mejor) a E (peor)



Social y gobernanza

Exposición a emisores implicados en violaciones de los derechos humanos	0.0%
---	------

Puntuación media de responsabilidad social

En una escala de 1 (mejor) a 4 (peor)



Puntuación media de gobernanza

En una escala de 1 (mejor) a 4 (peor)



Anaxis AM es miembro de estas iniciativas colectivas y se compromete a seguir sus recomendaciones. Sin embargo, el presente documento no ha sido objeto de validación externa.



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 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.