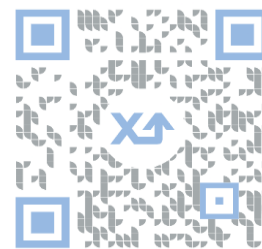


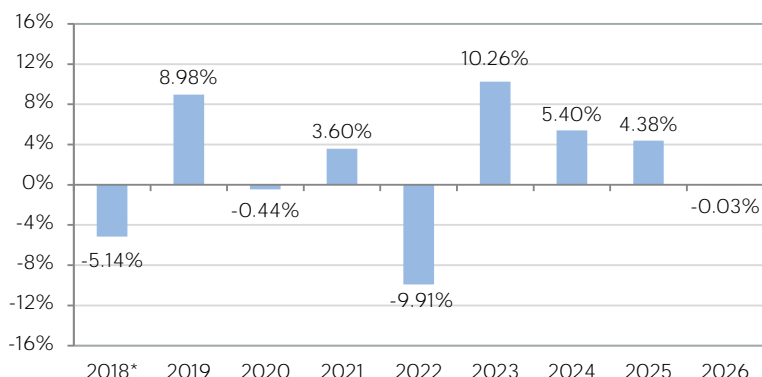
Diversified Bond Opp. 2029 tiene como objetivo lograr una rentabilidad anualizada del 3,5% para la clase I1 (EUR) y del 6% para la clase J1 (USD) antes del 31 de diciembre de 2029. La gestión se basa principalmente en el análisis fundamental en profundidad de los bonos corporativos, teniendo en cuenta los criterios ESG. El objetivo de la gestión es crear una asignación sólida y diversificada a partir de valores individuales seleccionados por sus propios méritos. El fondo se gestiona de forma activa, 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	J1	I1	I2	K1	U1	E1	E2	S1
30/04/2026	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)
VL	135.60	116.47	106.12	106.54	130.46	112.12	102.40	105.85
Rendimiento mensual	1.71%	1.53%	1.52%	1.34%	1.67%	1.48%	1.49%	1.31%
Rend. desde el comienzo de año	0.56%	-0.03%	-0.04%	-0.79%	0.37%	-0.20%	-0.19%	-0.93%

## Rendimiento anual (clase I1)



\* La clase se lanzó el 04/10/18

Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPF5

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

## Cifras clave

Rendimiento anualizado al vencimiento (EUR)**	5.60%
Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)**	7.29%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)**	3.28%
Duración (años)	3.43
Número de emisores	146

Escala de riesgo :  1  2  3  4  5  6  7

## Artículo 9

Fondos con objetivo de inversión sostenible

## 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 Diversified Bond Opp. 2029 subió un +1,53% en abril (clase I1).

En abril, el fondo participó en una operación en el mercado primario: Clariane (Francia, sector sanitario). También vendimos nuestra exposición restante a Centriem (Países Bajos, salud) debido al deterioro de los fundamentales, y adquirimos exposición a Investment Energy Resources (Guatemala, servicios públicos). El fondo mantiene una diversificación sólida con 146 emisores al cierre del mes, y ofrece un perfil atractivo de rendimiento y duración (rendimiento del 5,6 % en EUR, duración de 3,43 años).

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

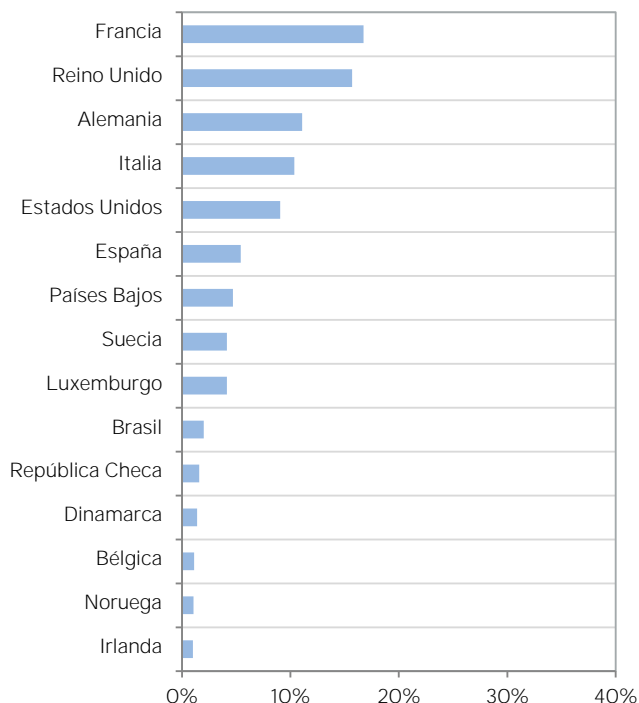
info@anaxis-am.com

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.

Posición media por emisor	0.65%
Tamaño de la posición principal	1.19%
Tamaño de las 10 principales posiciones	9.94%

Nivel de inversión	95.11%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	11.79%

Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

Rango	Emisor	País	Sector	Asignación (%)
1	NJJ CONTINENTAL SA	Luxemburgo	Telecomunicaciones	1.19%
2	ALMAVIVA THE ITALIAN INN	Italia	Tecnología	1.01%
3	GRUENENTHAL GMBH	Alemania	Sanidad	1.01%
4	EIRCOM FINANCE DAC	Irlanda	Telecomunicaciones	0.99%
5	VERISURE MIDHOLDING AB	Suecia	Servicios comerciales	0.97%

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

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	4 de octubre de 2018
Líquidez	Diaria
Vencimiento	31 de diciembre de 2029
Comisión de gestión	0,70% (part. I1, I2, J1 y K1) 1,20% (part. E1, E2, 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	143 millones de euros

Códigos

Clase	Tipo*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0013330750	ADI25I1	43932856	A2N6VZ
I2	I/E/D	FR0013330768	ADI25I2	43932877	A2N6V0
J1	I/U/C	FR0013330776	ADI25J1	43992173	A2N6V2
K1	I/S/C	FR0013330784	ADI25K1	43932811	A2N6V4
E1	R/E/C	FR0013330719	ADI25E1	43998063	A2N6VX
E2	R/E/D	FR0013330727	ADI25E2	43998068	A2N6VY
U1	R/U/C	FR0013330735	ADI25U1	43998071	A2N6V1
S1	R/S/C	FR0013330743	ADI25S1	43999105	A2N6V3

\* 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.

## 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:

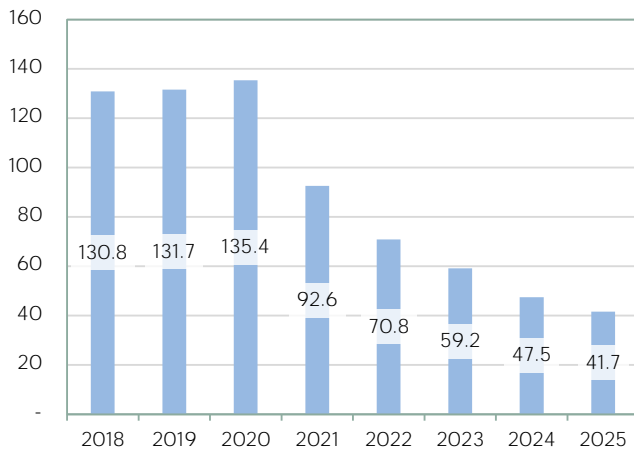
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:

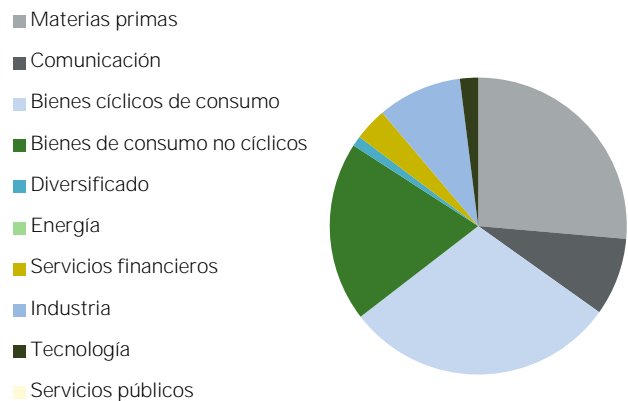
- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

## 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



Abril 2026

Intensidad de carbono de la cartera 34.48

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -73.7%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 13.92%

Cuota de emisores que publican las emisiones 61.83%

## 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.

# Diversified Bond Opp. 2029

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento  
Abril 2026

# anax

Construir un futuro sereno

Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

## Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	6.5%
Bonos verdes	6.7%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	2.7%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	8.4%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	48.5%

## 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	5.0%
Porcentaje con una gestión inadecuada de los impactos relacionados con el agua	0.6%
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

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

Tel: +41 (0)22 716 18 20

[www.anaxis-am.com](http://www.anaxis-am.com)

[info@anaxis-am.com](mailto: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.