

Diversified Bond Opp. 2029

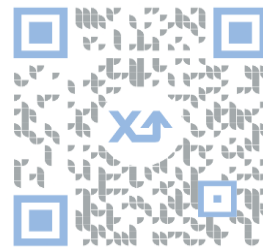
Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento

Septiembre 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

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.



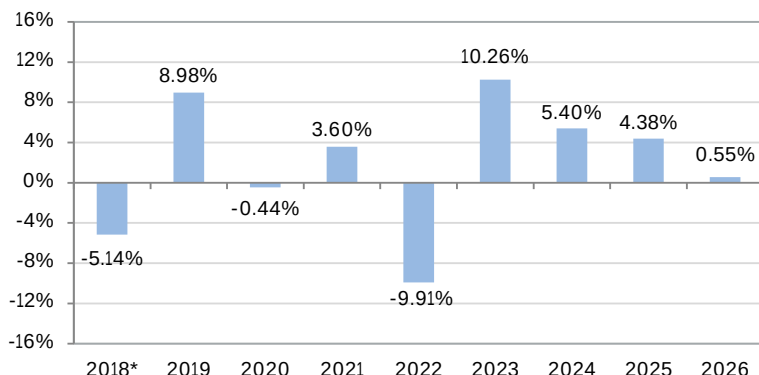
Este objetivo de gestión está condicionado a la inversión en empresas que se distingan por un enfoque activo del desarrollo sostenible y que se preocupen por aplicar políticas compatibles con la normativa climática y medioambiental. La gestión pretende contribuir de forma significativa a los esfuerzos 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

30/09/2026

	J1 (USD)	I1 (EUR)	I2 (EUR)	K1 (CHF)	U1 (USD)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	S1 (CHF)
VL	137.16	117.15	106.74	106.06	131.73	112.54	101.29	105.14
Rendimiento mensual	-1.05%	-1.17%	-1.17%	-1.37%	-1.10%	-1.21%	-1.20%	-1.42%
Rend. desde el comienzo de año	1.72%	0.55%	0.55%	-1.24%	1.35%	0.18%	0.19%	-1.59%

Rendimiento anual (clase I1)



* La clase se lanzó el 04/10/18

Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

Cifras clave

Rendimiento anualizado al vencimiento (EUR)**	6.06%
Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)**	7.56%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)**	3.31%
Duración (años)	3.26
Número de emisores	147

Escala de riesgo : 1 2 3 4 5 6 7

Artículo 9

Fondos con objetivo de inversión sostenible

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 Diversified Bond Opp. 2029 bajó un -1,17% en septiembre (clase I1).

El fondo siguió mostrando un enfoque selectivo en el mercado primario durante el mes de septiembre, participando únicamente en tres nuevas emisiones: Derichebourg (Francia, servicios comerciales), Playtech (Italia, entretenimiento) e Iceland Foods (Reino Unido, consumo no cíclico). También llevamos a cabo varias operaciones de valor relativo, vendiendo posiciones que parecían caras, como Sammontana (Italia, consumo no cíclico) y Adient (EE. UU., automoción y recambios), al tiempo que tomamos posiciones en valores que ofrecían valoraciones más atractivas, entre ellos Rexel (Francia, bienes de capital) y Davita (EE. UU., salud). Asimismo, realizamos una operación de arbitraje de curva en Flutter (Reino Unido, entretenimiento). En cuanto a la rentabilidad, los emisores con mayor calificación demostraron ser más resistentes que los de menor calificación. A nivel sectorial, el sector químico obtuvo una rentabilidad significativamente superior, mientras que el de materiales básicos destacó como el que peor rendimiento registró. El fondo sigue estando bien diversificado entre más de 147 emisores y ofrece un perfil de riesgo-duración atractivo, con un rendimiento del 6,06 % y una duración de 3,26 años.

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.

Diversified Bond Opp. 2029

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Septiembre 2026

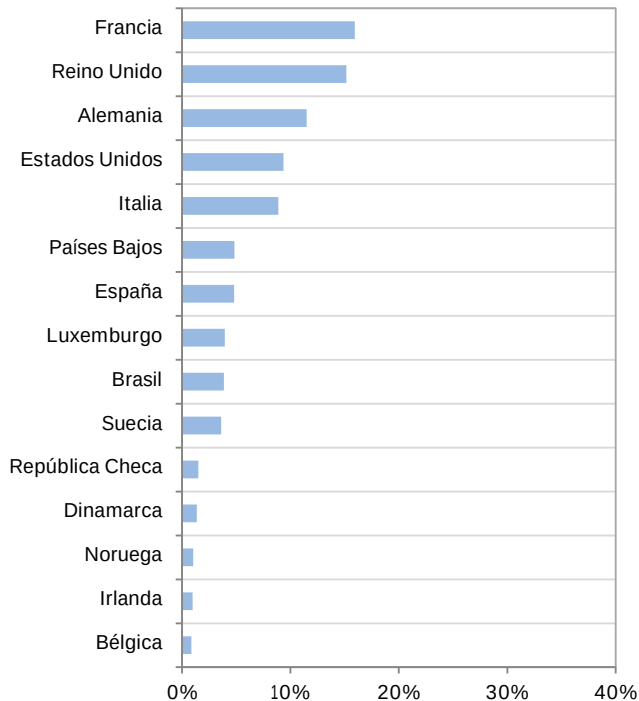
anaxis

Construir un futuro sereno

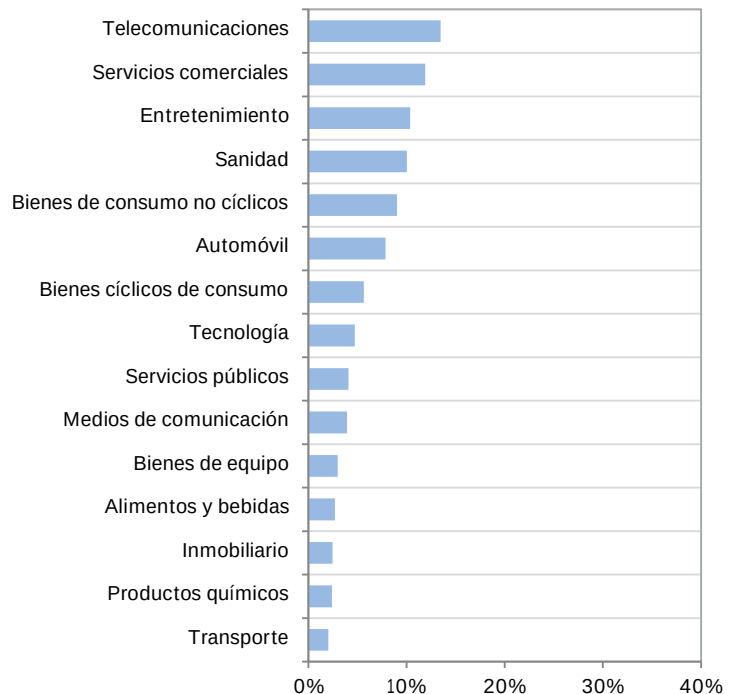
Posición media por emisor	0.65%
Tamaño de la posición principal	1.57%
Tamaño de las 10 principales posiciones	10.45%

Nivel de inversión	95.84%
Porcentaje de obligaciones de interés variable	8.87
Rating medio	BB

Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

1	ICELAND BONDCO PLC	Gran Bretaña	Bienes de consumo no cíclicos	1.57%
2	FORVIA SE	Francia	Automóvil	1.07%
3	GRIFOLS SA	España	Sanidad	1.05%
4	TUI CRUISES GMBH	Alemania	Entretenimiento	1.02%
5	GRUENENTHAL GMBH	Alemania	Sanidad	1.02%

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

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	4 de octubre de 2018
Liquidez	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	147 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

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.

Diversified Bond Opp. 2029

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Septiembre 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

Nuestros compromisos ESG

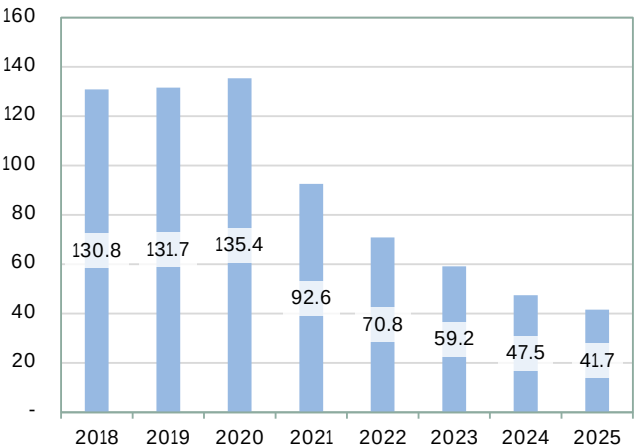
- Proteger el medio ambiente y la biodiversidad, con especial atención a los ecosistemas acuáticos
- Preservar los recursos hídricos
- Contribuir a la transición hacia una economía neutra en carbono
- Mejorar la salud de los habitantes
- Respetar las normas éticas universales: los derechos humanos y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

Nuestros objetivos ESG

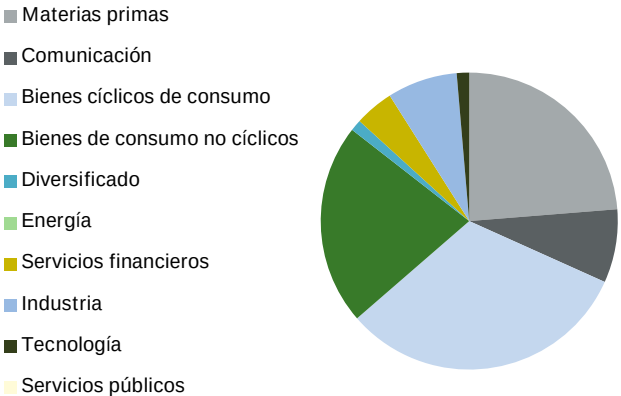
- Alineación con el Acuerdo de París para limitar el calentamiento global:
- Carteras neutras en carbono para 2050
 - Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028
- Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:
- Gases de efecto invernadero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



Septiembre 2026

Intensidad de carbono de la cartera 34.29

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -73.8%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 20.81%

Cuota de emisores que publican las emisiones 76.53%

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

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.

Diversified Bond Opp. 2029

Ficha mensual - Fondo de bonos corporativos con vencimiento
Septiembre 2026

anax 

Construir un futuro sereno

Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	7.4%
Bonos verdes	7.2%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	3.4%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	8.7%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	39.8%

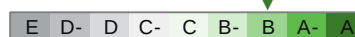
Calificación climática media de la cartera

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	5.4%
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.

Sus contactos comerciales clave



Scott Kiman
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, DE
skiman@anaxis-am.com



Maroussia Guillemot
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, DE
mguillemot@anaxis-am.com



Jean-Georges Nguyen
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, DE
jnguyen@anaxis-am.com



Christophe Sanchez
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, ES, IT
csanchez@anaxis-am.com



Caterina Pedrini
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, IT
cpedrini@anaxis-am.com



Jean-Julien Goettmann
Director comercial
Idiomas: FR, EN, DE
jjgoettmann@anaxis-am.com



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.