

EU Bond Opp. 2027

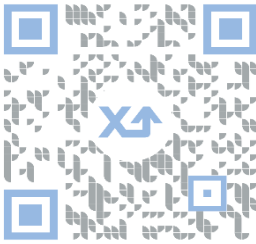
Ficha mensual - Fondo de obligaciones corporativas europeas
Febrero 2026

anax

Construir un futuro sereno

Este fondo tiene como objetivo de gestión lograr al vencimiento del 31 de diciembre de 2027 una rentabilidad anualizada neta de gastos superior a la del bono del gobierno federal alemán con vencimiento 15/11/2027 (clase I1 - EUR). 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.

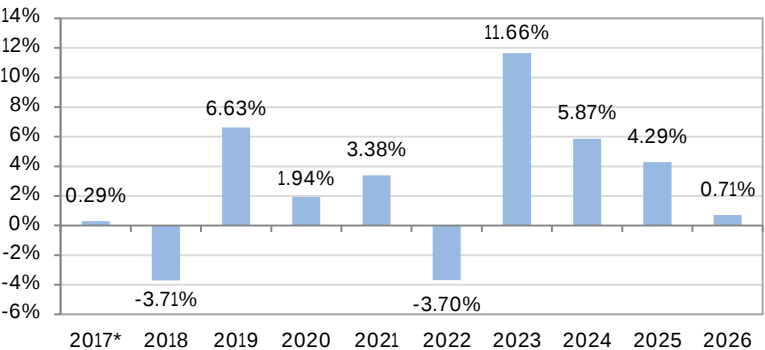


Rendimiento

27/02/2026

	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	129.76	105.75	152.94	117.80	123.93	107.63	148.20	112.56
Rendimiento mensual	0.33%	0.33%	0.47%	0.18%	0.28%	0.29%	0.43%	0.15%
Rend. desde el comienzo de año	0.71%	0.70%	0.96%	0.33%	0.62%	0.62%	0.86%	0.27%

Rendimiento anual (clase I1)



* La clase se lanzó el 29/05/17

Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

Cifras clave

Rendimiento anualizado al vencimiento (EUR)**	4.33%
Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)**	6.12%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)**	2.13%
Duración (años)	1.77
Número de emisores	104

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 European Bond Opp. 2027 subió un +0,33% en febrero (clase I1).

La actividad corporativa repuntó en febrero en el segmento a corto plazo del fondo, con el reembolso de cuatro bonos. Los ingresos en efectivo se reinvertieron para aumentar la exposición a diversos créditos, entre ellos Eircom (telecomunicaciones), Grifols (sanidad), RAC (servicios comerciales), Telenet (telecomunicaciones) y TeamSystems (tecnología). La aversión al riesgo llevó a la parte de la cartera con calificación de inversión a superar al segmento de alto rendimiento. Por sectores, el tecnológico fue el que más sufrió debido al aumento de los temores a la sustitución por la inteligencia artificial, mientras que el transporte y el consumo fueron los principales valores atípicos.

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.

EU Bond Opp. 2027

Ficha mensual - Fondo de obligaciones corporativas europeas
Febrero 2026

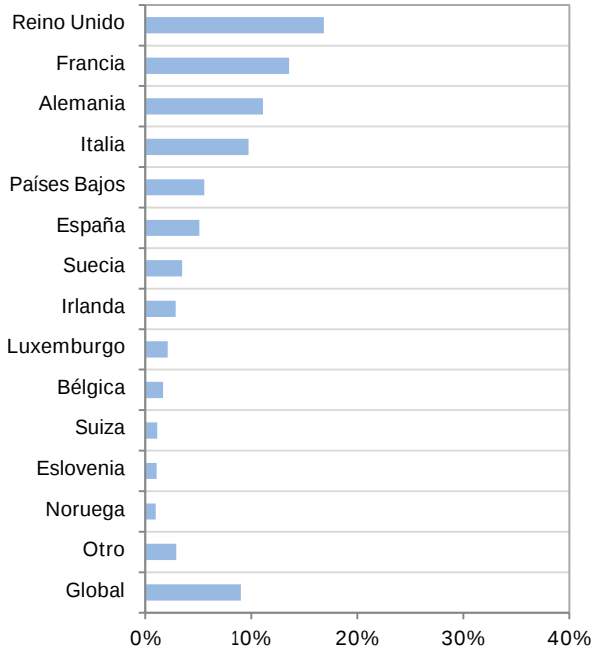
anaxis

Construir un futuro sereno

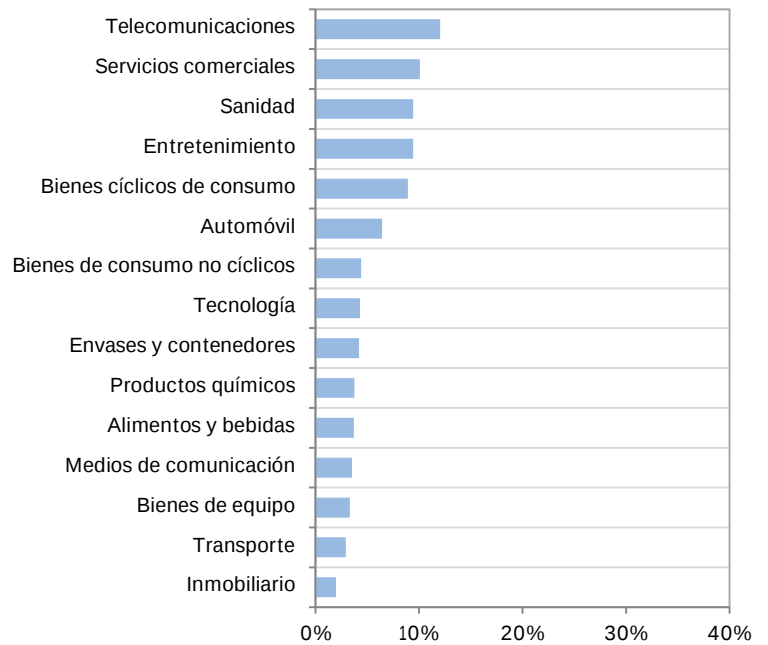
Posición media por emisor	0.88%
Tamaño de la posición principal	1.58%
Tamaño de las 10 principales posiciones	12.66%

Nivel de inversión	91.13%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	8.00

Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

1	VERISURE MIDHOLDING AB	Suecia	Servicios comerciales	1.58%
2	ILIAD HOLDING SAS	Francia	Telecomunicaciones	1.44%
3	EIRCOM FINANCE DAC	Irlanda	Telecomunicaciones	1.29%
4	BANIJAY ENTERTAINMENT	Francia	Medios de comunicación	1.26%
5	ROSSINI SARL	Italia	Sanidad	1.23%

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

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Liquidez	Diaria
Vencimiento	31 de diciembre de 2027
Comisión de gestión	0,75% (part. I1, I2, J1 y K1) 1,25% (part. E1, E2, U1 y S1)
Gastos de entr./salid.	2% máx. / 1%
Depositarío	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030
Activos bajo gestión	187 millones de euros

Códigos

Clase	Tipo*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/C	FR0013221074	AEU22I1 FP	36138384	A2DP8W
I2	I/E/D	FR0013221082	AEU22I2 FP	36138387	A2DP8X
J1	I/U/C	FR0013221090	AEU22J1 FP	36138389	A2DP8Y
K1	I/S/C	FR0013221108	AEU22K1 FP	36138391	A2DP8Z
E1	R/E/C	FR0013221033	AEU22E1 FP	36138369	A2DP8S
E2	R/E/D	FR0013221041	AEU22E2 FP	36138370	A2DP8T
U1	R/U/C	FR0013221058	AEU22U1 FP	36138373	A2DP8U
S1	R/S/C	FR0013221066	AEU22S1 FP	36138380	A2DP8V

* 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:

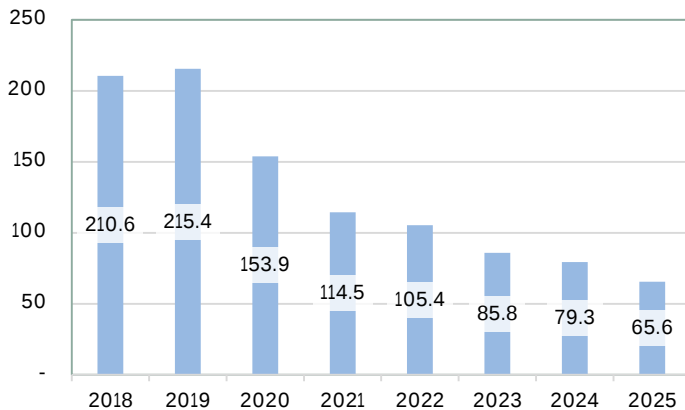
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

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

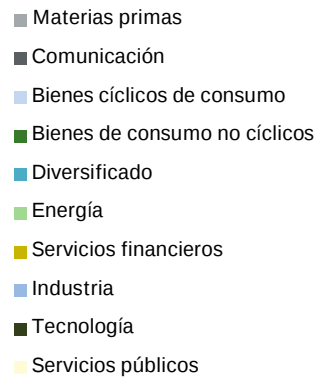
- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

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



Febrero 2026

Intensidad de carbono de la cartera 65.36

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -69%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 5%

Cuota de emisores que publican las emisiones 66%

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%

Umbral 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.

EU Bond Opp. 2027

Ficha mensual - Fondo de obligaciones corporativas europeas
Febrero 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

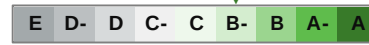
Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	5.8%
Bonos verdes	2.4%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	7.2%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	4.3%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	43.4%

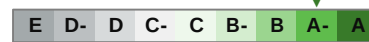
Calificación climática media de la cartera

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	3.2%
Porcentaje con una gestión inadecuada de los impactos relacionados con el agua	0.8%
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

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.