EU Bond Opp. 2027

Ficha mensual - Fondo de obligaciones corporativas europeas

Septiembre 2026

anaxis

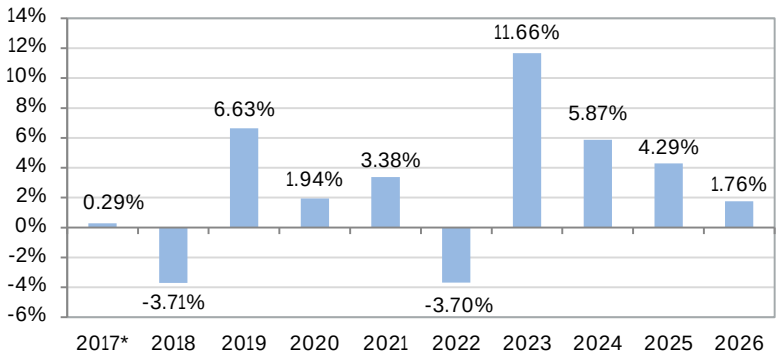
Construir un futuro sereno

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 30/09/2026	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	131.12	104.33	155.95	117.36	124.87	106.93	150.67	111.80
Rendimiento mensual	-0.36%	-0.37%	-0.26%	-0.57%	-0.41%	-0.41%	-0.29%	-0.62%
Rend. desde el comienzo de año	1.76%	1.76%	2.95%	-0.04%	1.38%	1.38%	2.54%	-0.41%

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)**	5.22%
Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)**	6.72%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)**	2.47%
Duración (años)	1.59
Número de emisores	100

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 European Bond Opp. 2027 bajó un -0,36% en septiembre (clase I1).

El fondo se benefició de varios ingresos por amortizaciones anticipadas (Boels Topholding, una opción de compra de BIDS Inter GA, Teva Pharmaceutical y una opción de compra de Zonc Bidco), que se reinvirtieron en Brightstar, LKQ Euro Holding (recambios de automóvil), Merlin Entertainments (entretenimiento y alojamiento), UPCB Finance (telecomunicaciones), Voitec e IHO Verwaltungs (recambios de automóvil). El fondo también reajustó su exposición a ZF, añadiendo una nueva posición en ZF Finance 2028 junto con Galaxy Bidco, al tiempo que redujo una posición existente en ZF Finance. El segmento de grado de inversión superó con creces al de alto rendimiento. Tecnología e inmobiliario fueron los sectores con mejor rendimiento, mientras que el de materiales básicos fue un caso atípico significativo a la baja, junto con el de servicios públicos.

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.

EU Bond Opp. 2027

Ficha mensual - Fondo de obligaciones corporativas europeas

Septiembre 2026

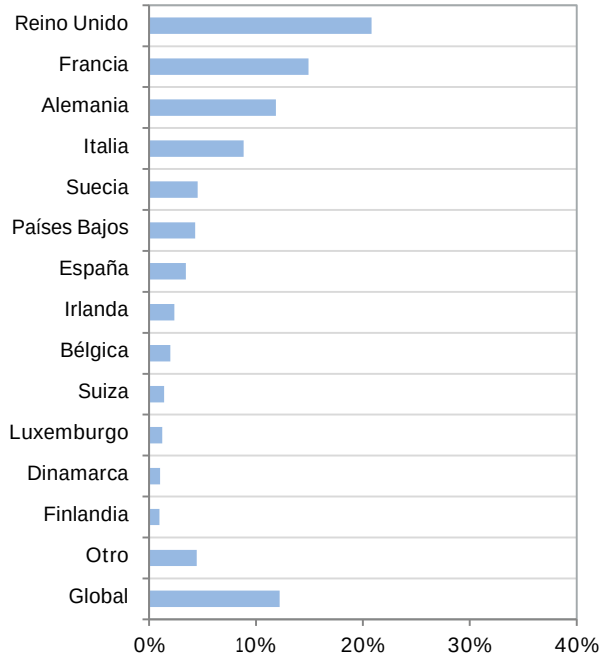
anaxis

Construir un futuro sereno

Posición media por emisor	0.95%
Tamaño de la posición principal	1.73%
Tamaño de las 10 principales posiciones	14.14%

Nivel de inversión	95.47%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	9.76
Rating medio	BB

Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

1	ILIAD HOLDING SAS	Francia	Telecomunicaciones	1.73%
2	EIRCOM FINANCE DAC	Irlanda	Telecomunicaciones	1.56%
3	DUFRY ONE BV	Suiza	Bienes cíclicos de consumo	1.41%
4	ROSSINI SARL	Italia	Sanidad	1.40%
5	ODIDO HOLD BV	Países Bajos	Telecomunicaciones	1.39%

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%
Depositario	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030
Activos bajo gestión	178 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 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.

EU Bond Opp. 2027

Ficha mensual - Fondo de obligaciones corporativas europeas

Septiembre 2026

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

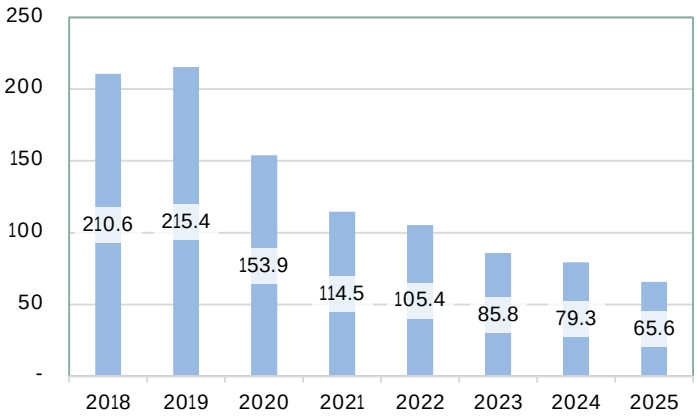
Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

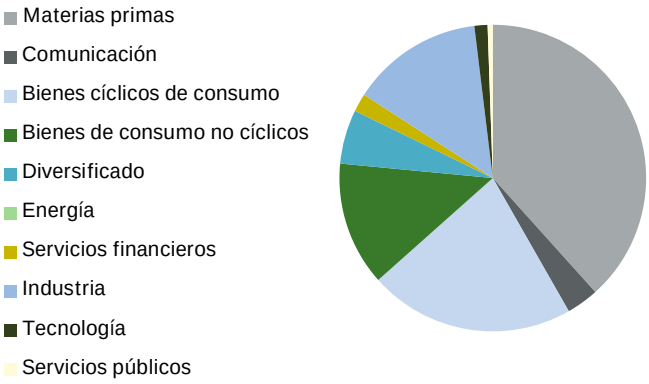
Resultados concretos para la descarbonización de la cartera

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	57.40
en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación	
Reducción de la intensidad de carbono de la cartera	-73%
en comparación con la línea de base de finales de 2018	
Cuota neta cero (neutra en carbono)	9%
Cuota de emisores que publican las emisiones	79%

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 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.

EU Bond Opp. 2027

Ficha mensual - Fondo de obligaciones corporativas europeas

Septiembre 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

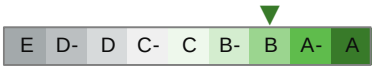
Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	6.3%
Bonos verdes	2.8%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	7.3%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	4.8%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	45.8%

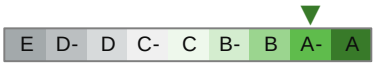
Calificación climática media de la cartera

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)

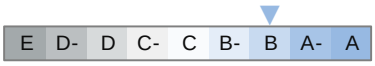


Protección del agua y la biodiversidad

Asignación a sectores sensibles al agua	3.5%
Porcentaje con una gestión inadecuada de los impactos relacionados con el agua	0.9%
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)

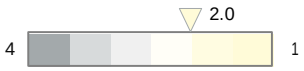


Social y gobernanza

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

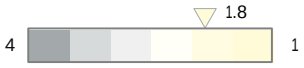
Puntuación media de responsabilidad social

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
jgnguyen@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

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.