EU Bond Opp. 2027

Ficha mensual - Fondo de obligaciones corporativas europeas

Octubre 2026

anaxis

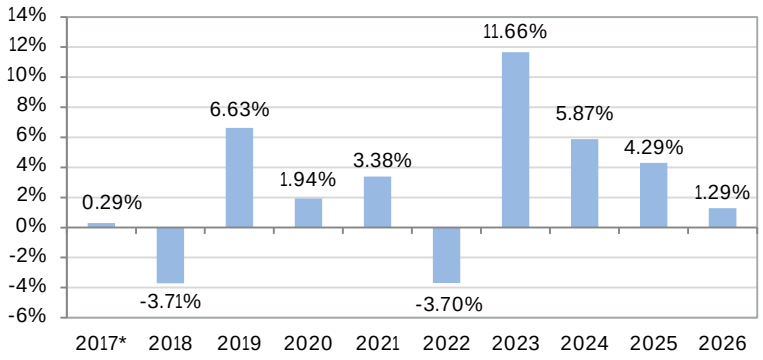
Construir un futuro sereno

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 30/10/2026	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	130.51	103.85	155.43	116.49	124.24	106.39	150.09	110.93
Rendimiento mensual	-0.47%	-0.46%	-0.33%	-0.74%	-0.50%	-0.51%	-0.38%	-0.78%
Rend. desde el comienzo de año	1.29%	1.29%	2.61%	-0.78%	0.87%	0.86%	2.14%	-1.18%

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)**	5.29%
Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)**	6.86%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)**	2.44%
Duración (años)	1.57
Número de emisores	97

Escala de riesgo : 1 **2** 3 4 5 6 7

Artículo 9

Fondos con objetivo de inversión sostenible

Comentario mensual

En octubre se produjo un nuevo deterioro de los spreads de crédito en los mercados de deuda de grado de inversión (IG) y de alto rendimiento (HY) de EE. UU. y Europa, ya que la preocupación por los elevados precios de la energía, la renovada inestabilidad fiscal en Francia y una ola de ventas en los mercados de renta variable impulsada por la IA lastraron el apetito por el riesgo. Sin embargo, a diferencia de septiembre, un fuerte repunte de los bonos del Estado amortiguó la rentabilidad total, especialmente en el segmento de grado de inversión, mientras que los emisores de alto rendimiento con calificaciones más bajas siguieron bajo presión. En EE. UU., la Fed mantuvo los tipos entre el 3,75 % y el 4,00 %, a pesar de la inflación persistente, ya que los datos de empleo más débiles y una ola de ventas en las acciones relacionadas con la IA desencadenaron una huida hacia activos seguros. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 5 años cayó 33 puntos básicos hasta el 4,72 %, mientras que el de los bonos a 2 años descendió 30 puntos básicos hasta el 4,59 %. Los spreads de la deuda de «grado de inversión» (IG) se ampliaron 10 pb hasta los 94 pb, alcanzando sus máximos del año, y los de la deuda de alto rendimiento (HY) se ampliaron 30 pb hasta los 338 pb. En Europa, los mercados de crédito se vieron dominados por la crisis presupuestaria de Francia, el resurgimiento del riesgo soberano y los elevados precios del petróleo y el gas vinculados a las tensiones en Oriente Medio. El rendimiento de los OAT a 10 años superó brevemente el 5 %, y el diferencial OAT-Bund alcanzó su máximo en 15 años, mientras que el BCE mantuvo los tipos sin cambios y conservó una postura cautelosa. El rendimiento de los Bund a 5 años descendió 23 puntos básicos, ya que los inversores buscaron refugio. Los spreads de la deuda de grado de inversión (IG) en euros se ampliaron 15 pb hasta los 104 pb, siendo los sectores financieros subordinados, inmobiliario y del transporte algunos de los más débiles. Los spreads de la deuda de alto rendimiento (HY) en euros se ampliaron de forma más acusada, en 59 pb, hasta los 359 pb, lo que refleja un mes volátil. Los bonos con calificación CCC registraron un rendimiento muy inferior al del mercado (+361 pb), mientras que los sectores de medios de comunicación/cable, telecomunicaciones e inmobiliario sufrieron una ampliación significativa de los spreads. El fondo European Bond Opp. 2027 bajó un -0,47% en octubre (clase I1).

El fondo recibió reembolsos anticipados de Playtech (entretenimiento y alojamiento), Iceland (consumo no cíclico), PureGym (entretenimiento y alojamiento) y Voi Technology (transporte). Nos desinvertimos en Travelodge (entretenimiento y alojamiento) y redujimos nuestras posiciones en Ziggo (telecomunicaciones), Virgin Media O2 (telecomunicaciones), Sappi (materiales básicos), Multiversity (servicios comerciales) y Adler Pelzer (recambios de automóvil). Los fondos obtenidos se reinvirtieron en parte en CMA CGM (transporte), Rexel (bienes de capital) y una nueva posición en Coty (consumo no cíclico), y el fondo también reforzó varias posiciones existentes. La rentabilidad se vio impulsada por el sector de las telecomunicaciones y por los bonos con calificación «B», mientras que los bonos con calificación «BB» contribuyeron positivamente.

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

Octubre 2026

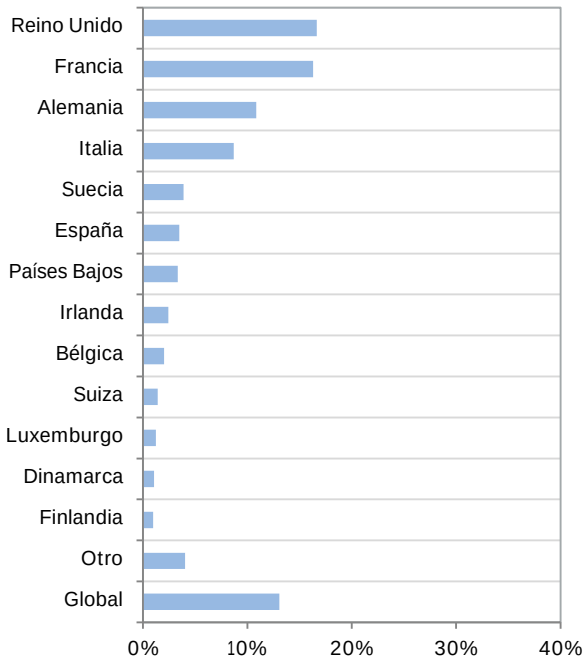
anaxis

Construir un futuro sereno

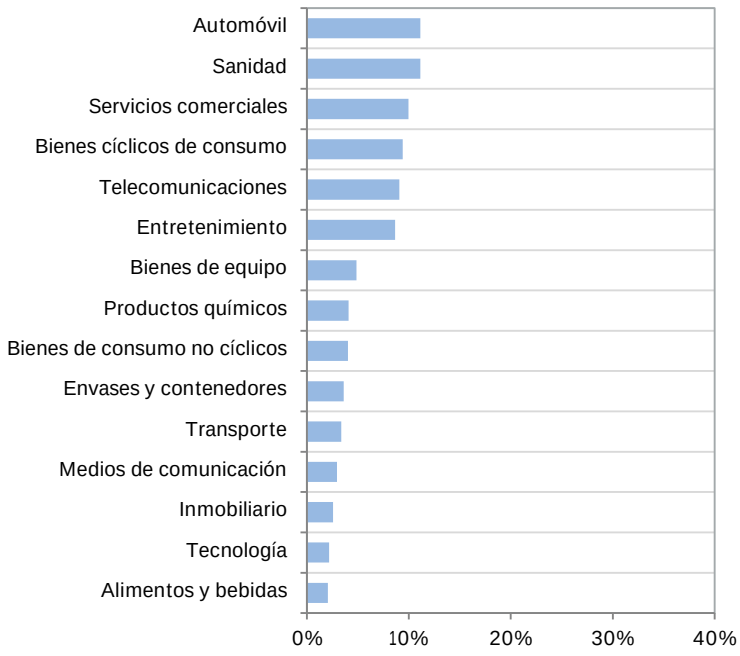
Posición media por emisor	0.93%
Tamaño de la posición principal	1.72%
Tamaño de las 10 principales posiciones	14.38%

Nivel de inversión	90.51%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	8.96
Rating medio	BB

Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

1	ILIAD HOLDING SAS	Francia	Telecomunicaciones	1.72%
2	EIRCOM FINANCE DAC	Irlanda	Telecomunicaciones	1.60%
3	HEATHROW FINANCE PLC	Gran Bretaña	Transporte	1.44%
4	ROSSINI SARL	Italia	Sanidad	1.44%
5	DUFRY ONE BV	Suiza	Bienes cíclicos de consumo	1.42%

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	175 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 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

Octubre 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

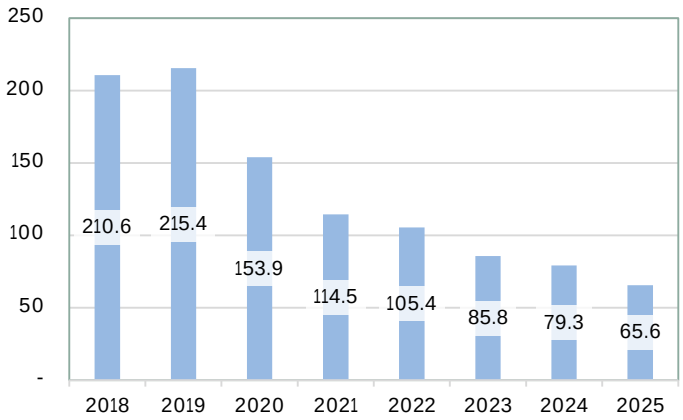
Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

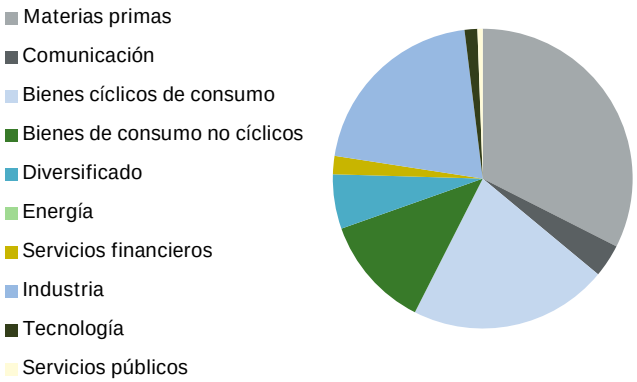
Resultados concretos para la descarbonización de la cartera

Intensidad de carbono de la cartera

En t eq CO2 por M EUR de facturación



Contribuciones de sector a la intensidad de GEI



Octubre 2026

Intensidad de carbono de la cartera en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación	55.48
Reducción de la intensidad de carbono de la cartera en comparación con la línea de base de finales de 2018	-74%
Cuota neta cero (neutra en carbono)	9%
Cuota de emisores que publican las emisiones	80%

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

Octubre 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	6.4%
Bonos verdes	1.8%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	8.2%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	3.9%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	38.0%

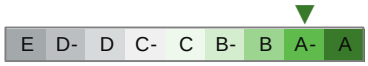
Calificación climática media de la cartera

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)

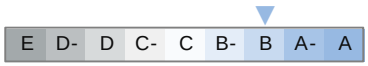


Protección del agua y la biodiversidad

Asignación a sectores sensibles al agua	3.5%
Porcentaje con una gestión inadecuada de los impactos relacionados con el agua	0.8%
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.

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

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 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.