EU Bond Opp. 2027

Ficha mensual - Fondo de obligaciones corporativas europeas

Diciembre 2023

anaxis

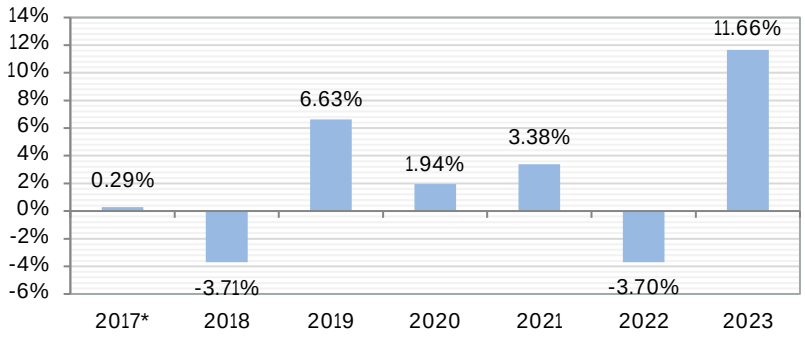
Construir un futuro sereno

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. La intención es limitar el calentamiento global a finales de siglo muy por debajo de los 2°C en comparación con los niveles preindustriales, y continuar con las medidas adoptadas para limitar el aumento de la temperatura a 1,5°C.

Rendimiento 29/12/2023	I1 (EUR)	I2 (EUR)	J1 (USD)	K1 (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	S1 (CHF)
VL	116.70	99.89	132.31	111.63	112.67	100.74	129.60	107.87
Rendimiento mensual	2.31%	2.30%	2.45%	2.10%	2.26%	2.26%	2.39%	2.05%
Rend. desde el comienzo de año	11.66%	11.66%	13.84%	9.39%	11.09%	11.11%	13.18%	8.82%

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)**	5.89%
Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)**	7.35%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)**	3.61%
Duración (años)	2.98
Número de emisores	110

Artículo 9

Fondos con objetivo de inversión sostenible

TCFD Task Force on Climate-related Financial Disclosures

IIGCC

PRI Principles for Responsible Investment

Net Zero Initiative

Comentario mensual

Los mercados crediticios terminaron el año con una nota muy sólida, con un notable estrechamiento de los spreads y los tipos de interés. Los spreads se estrecharon en 36 puntos básicos en el mercado HY europeo (-47 puntos básicos en el mercado HY estadounidense) y en 9 puntos básicos en el mercado IG europeo (-7 puntos básicos en el mercado IG estadounidense). Los mercados se vieron apoyados por una serie de factores : un crecimiento económico moderado, una inflación próxima al objetivo del 2%, la perspectiva de una reducción de los tipos de interés directores, la escasa actividad en el mercado primario y la afluencia de capitales tanto en fondos como en ETFs. En cuanto a los tipos de interés, la Reserva Federal ha tomado la delantera entre los bancos centrales al anunciar probables recortes de los tipos de interés en 2024. Esta posición contrasta con la de Christine Lagarde, que en la reunión del BCE declaró que sería prematuro hablar de recortes de los tipos de interés. Sus comentarios tuvieron un impacto limitado en los mercados de tipos de interés, que anticipan que la Reserva Federal y el BCE reducirán los tipos de interés entre 130 y 140 puntos básicos en 2024. El fondo European Bond Opp. 2027 subió un +2,31% en diciembre (clase I1).

El apetito de los mercados por el riesgo se reflejó en diciembre en un rendimiento significativamente superior de los emisores con calificación B frente a los emisores con calificación BB. No ha habido ningun rescate anticipado en la cartera. Seguimos aumentando nuestra diversificación con nuevas exposiciones a Canpack (envases) y B&M (bienes de consumo no cíclicos). También reforzamos nuestras posiciones en United Group (telecomunicaciones), Energo Pro (servicios públicos) y Gruenenthal (sanidad).

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

Diciembre 2023

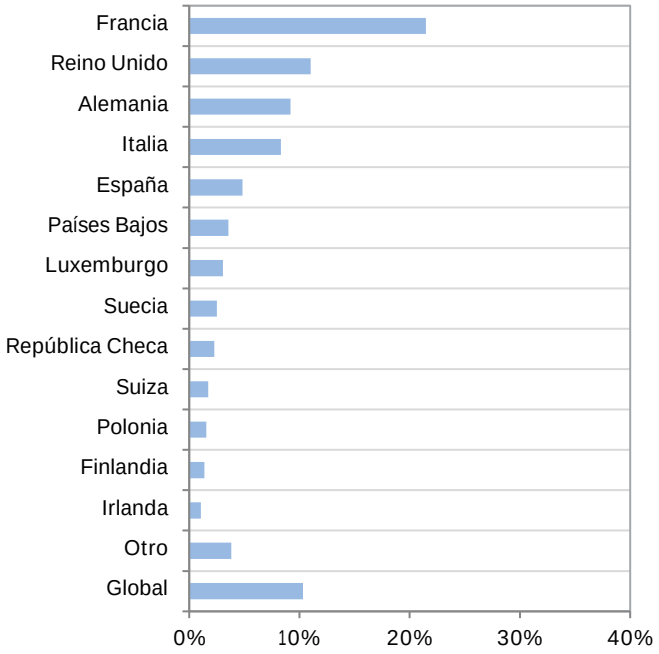
anaxis

Construir un futuro sereno

Posición media por emisor	0.83%
Tamaño de la posición principal	1.33%
Tamaño de las 10 principales posiciones	11.71%

Nivel de inversión	90.86%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	10.65
Exposición de la cartera al riesgo de cambio	0.10%

Asignación por país



Asignación por sector

Top 10

1	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	1.33%
2	DUFRY ONE BV	1.21%
3	ILIAD HOLDING SAS	1.20%
4	FIBER BIDCO SPA	1.20%
5	PRIMO WATER HOLDINGS INC	1.19%

6	CIDRON AIDA FINCO SARL	1.15%
7	FORVIA SE	1.13%
8	EDREAMS ODIGEO SA	1.13%
9	ALTICE FRANCE SA	1.08%
10	PLAYTECH PLC	1.08%

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

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

Diciembre 2023

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

Cumplimiento de la trayectoria definida por los acuerdos de París para limitar el calentamiento a 1,5°C:

- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de carbono de las carteras en una media del 7,5% anual

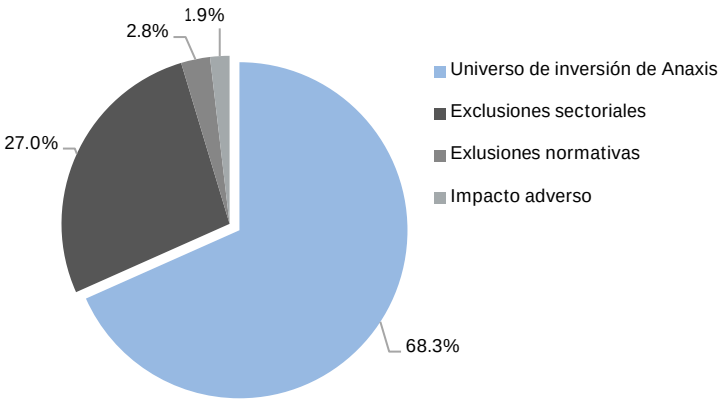
Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

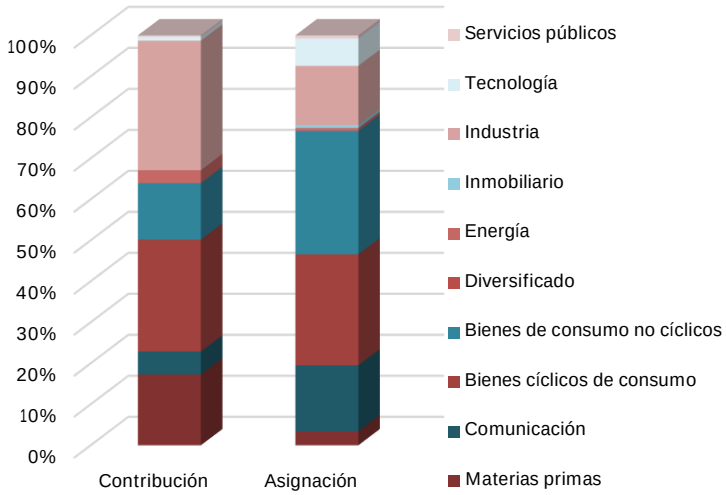
Selectividad ESG

Europa

(en porcentaje del número de emisores)

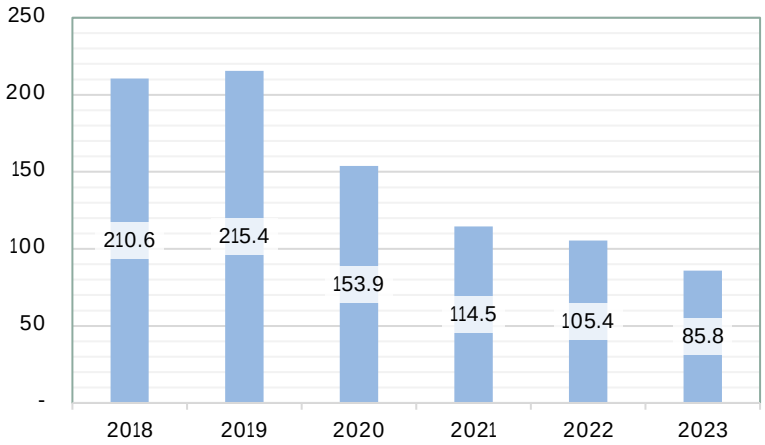


Contribuciones de sector a la intensidad de GEI



Intensidad de carbono de la cartera

En t eq CO2 por M€ de facturación



Indicadores ESG Diciembre 2023

Intensidad de carbono de la cartera	85.82
en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación	
Reducción de la intensidad de carbono de la cartera	-59.3%
en comparación con la línea de base de finales de 2018	

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.

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.