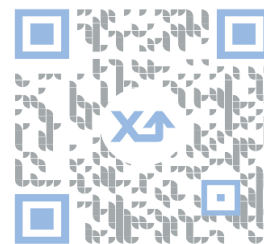


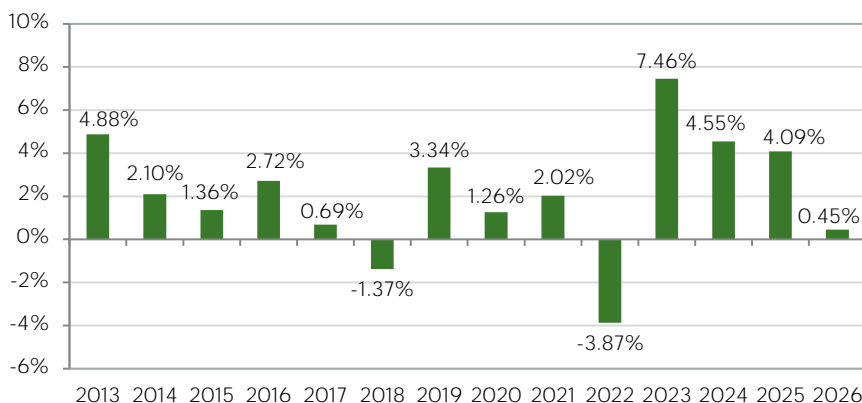
Anaxis Short Duration tiene como objetivo generar una rentabilidad positiva buscando la exposición a los mercados de crédito europeos mediante la inversión en títulos de deuda durante el periodo de inversión recomendado de 12 meses. La gestión se basa principalmente en el análisis fundamental en profundidad 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 mantiene una duración entre 0 y 3 años en cualquier momento.

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 30/04/2026	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1443.35	1112.30	1816.65	1181.48	1393.90	1052.57	1691.48	1143.38	1210.03
Rendimiento mensual	1.05%	1.05%	1.25%	0.86%	1.01%	1.01%	1.20%	1.21%	0.83%
Rend. desde el comienzo de año	0.45%	0.45%	1.07%	-0.28%	0.29%	0.29%	0.89%	0.89%	-0.44%

## Rendimiento anual (clase I - EUR)



Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFIS

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

## Cifras clave

	Clase I (EUR)	Clase J (USD)
Rendimiento anualizado*	4.47%	6.16%
Duración (años)	1.90	1.90
Número de emisores	133	133
Volatilidad 1 año	1.01%	1.07%
Volatilidad 3 años	1.02%	1.05%
Ratio de Sharpe	0.87	0.95

Escala de riesgo :  1  2  3  4  5  6  7

## Artículo 9

Fondos con objetivo  
de inversión sostenible

## Comentario mensual

Los mercados crediticios experimentaron un fuerte repunte en abril, recuperando una parte significativa de la ampliación geopolítica registrada en marzo, a medida que los inversores volvían a invertir en productos de spreads ante la estabilización de los rendimientos soberanos y la resistencia del ánimo de riesgo. Aunque el conflicto en Oriente Medio y el cierre del estrecho de Ormuz siguieron manteniendo elevados los precios de la energía, la ausencia de una mayor escalada y la moderación de la volatilidad de los tipos contribuyeron a restablecer la confianza, lo que permitió que las estrategias de carry y los factores técnicos volvieran a cobrar protagonismo. La compresión de los spreads fue generalizada y especialmente pronunciada en el segmento de alto rendimiento. En EE. UU., los spreads de grado de inversión (IG) se redujeron 9 pb hasta situarse en unos 81 pb, mientras que el alto rendimiento (HY) estadounidense repuntó 45 pb hasta unos 279 pb. Europa siguió registrando un mejor rendimiento, con el IG en euros reduciéndose 15 pb hasta unos 80 pb y el HY en euros recuperando bruscamente 57 pb hasta unos 280 pb, revirtiendo de hecho la mayor parte de la distorsión de marzo a medida que los inversores volvían a entrar en segmentos beta sobrevendidos. El rendimiento fue positivo en todos los mercados de crédito, liderado por los activos de alta beta y menor duración. El crédito de menor calidad, los valores subordinados del sector financiero y los sectores cíclicos obtuvieron mejores resultados en el repunte, mientras que el sector energético se mantuvo respaldado y los valores defensivos se quedaron rezagados en la recuperación general. El fondo Anaxis Short Duration subió un +1,05% en abril (clase I).

La actividad corporativa fue, como era de esperar, moderada en abril, lo que refleja la escasa actividad del mercado primario en marzo. Solo se amortizaron tres bonos, que representaban el 2% del valor liquidativo del fondo. También recogimos beneficios en Biogroup (salud) tras el anuncio de un nuevo acuerdo de deuda, y realizamos un cambio de curva en Boels (servicios comerciales) para asegurar un aumento significativo del diferencial del bono a 2030 frente al de 2029. Por otra parte, aumentamos la exposición del fondo a Belden (bienes de capital) y Derichebourg (servicios comerciales).

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.

# Anaxis Short Duration

Ficha mensual - Fondo diversificado de deuda corporativa  
Abril 2026

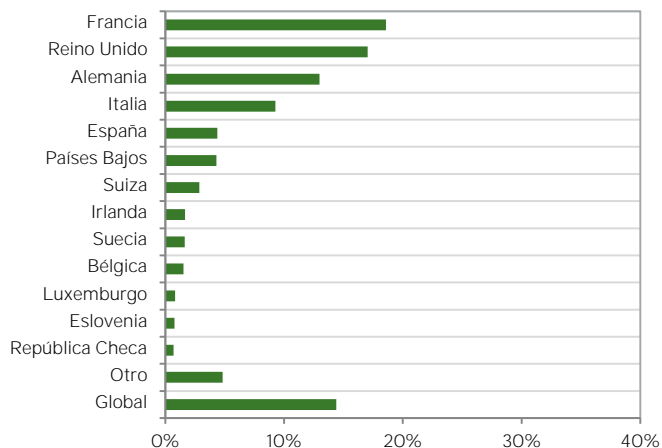
# anaxis

Construir un futuro sereno

Tamaño medio de las emisiones (millones de euros)	562
Porcentaje de títulos secured	57.49%
Período medio de retención (meses)	11.5

Nivel de inversión	96.53%
Rating medio	BB-

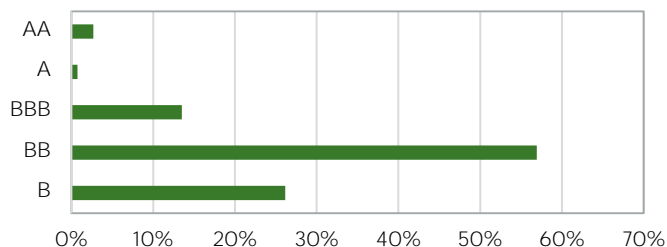
Asignación por país



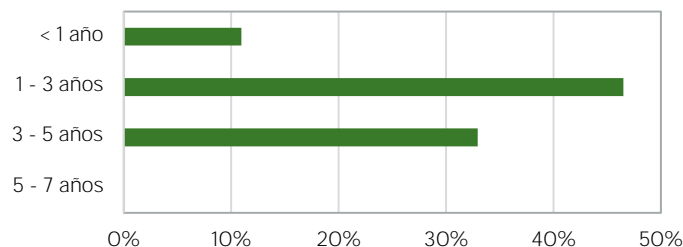
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

Rango	Título	País	Sector	Porcentaje
1	SUNRISE HOLDCO IV BV	Suiza	Telecomunicaciones	1.35%
2	PREMIER FOODS FINANCE	Gran Bretaña	Alimentos y bebidas	1.02%
3	SECHE ENVIRONNEMENT SACA	Francia	Servicios comerciales	0.98%
4	ILIAD HOLDING SAS	Francia	Telecomunicaciones	0.97%
5	ZEGONA FINANCE PLC	España	Telecomunicaciones	0.96%

## Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	23 de noviembre de 2010
Liquidez	Diaria
Comisión de gestión	0.60% (part. I, I4, J y K) 1.10% (part. E1, E2, S1, U1 y U2)
Gastos de entr./salid.	2% máx. / 1% máx.
Objetivo	Tasas de interes a los 12 meses + 1,50%
Depositario	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030
Activos bajo gestión	440 millones de euros

## Códigos

Clase	Tipo*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I	I/E/C	FR0010951483	ANABOEI	12039925	A1J55L
I4	I/E/D	FR0013231438	ANABOI4	-	A2DLYP
J	I/U/C	FR0011011618	ANABOUJ	12550463	A1JXRC
K	I/S/C	FR0011352202	ANABOCK	20176071	A1WZAY
E1	R/E/C	FR0010951426	ANABOE1	12009614	A1H5VJ
E2	R/E/D	FR0010951434	ANABOE2	12009618	A1H5VK
U1	R/U/C	FR0010951467	ANABOU1	12009629	A1JXRB
U2	R/U/D	FR0010951475	ANABOU2	12039922	A1JXRE
S1	R/S/C	FR0010951442	ANABOS1	12009622	A1JXRA

\* 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

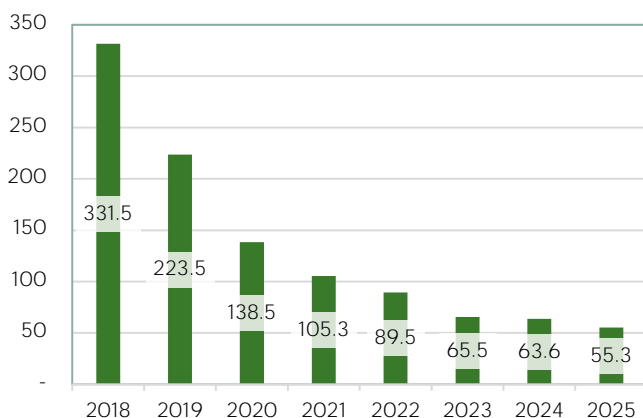
- Proteger el medio ambiente y la biodiversidad, con especial atención a los ecosistemas acuáticos
- Preservar los recursos hídricos
- Contribuir a la transición hacia una economía neutra en carbono
- Mejorar la salud de los habitantes
- Respetar las normas éticas universales: los derechos humanos y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

## Nuestros objetivos ESG

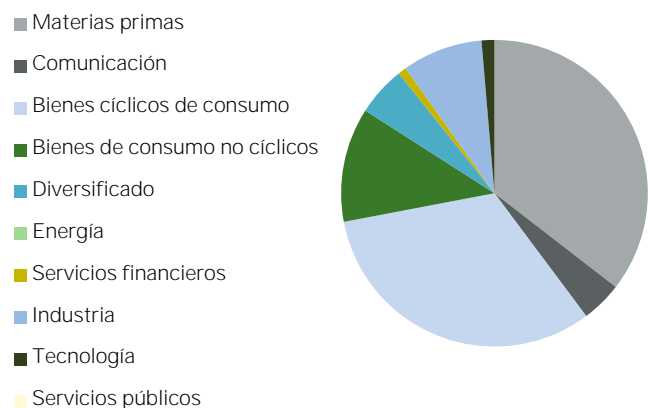
- Alineación con el Acuerdo de París para limitar el calentamiento global:
- Carteras neutras en carbono para 2050
  - Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028
- Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:
- Gases de efecto invernadero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



### Abril 2026

Intensidad de carbono de la cartera 53.50

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -84%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 10%

Cuota de emisores que publican las emisiones 70%

## 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

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.

# Anaxis Short Duration

Ficha mensual - Fondo diversificado de deuda corporativa  
Abril 2026

# anax

Construir un futuro sereno

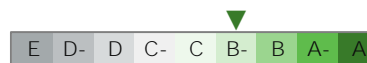
Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

## Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	8.6%
Bonos verdes	5.3%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	4.6%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	6.9%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	43.7%

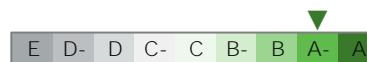
## Calificación climática media de la cartera

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	4.4%
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.

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



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](http://www.anaxis-am.com)

[info@anaxis-am.com](mailto: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.