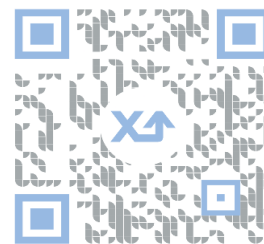


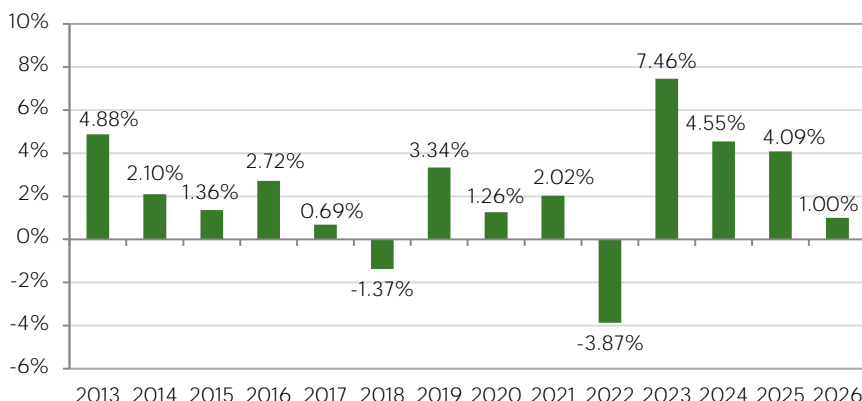
Anaxis Short Duration tiene como objetivo generar una rentabilidad positiva buscando la exposición a los mercados de crédito europeos mediante la inversión en títulos de deuda durante el periodo de inversión recomendado de 12 meses. La gestión se basa principalmente en el análisis fundamental en profundidad 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 29/05/2026	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1451.26	1093.28	1828.17	1185.52	1400.98	1037.83	1701.53	1120.03	1213.68
Rendimiento mensual	0.55%	0.55%	0.63%	0.34%	0.51%	0.51%	0.59%	0.59%	0.30%
Rend. desde el comienzo de año	1.00%	1.00%	1.71%	0.06%	0.80%	0.80%	1.49%	1.49%	-0.14%

Rendimiento anual (clase I - EUR)



Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPPFS

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

Cifras clave

	Clase I (EUR)	Clase J (USD)
Rendimiento anualizado*	4.39%	5.97%
Duración (años)	1.90	1.90
Número de emisores	126	126
Volatilidad 1 año	1.02%	1.08%
Volatilidad 3 años	1.03%	1.05%
Ratio de Sharpe	0.87	0.96

Escala de riesgo : 1 2 3 4 5 6 7

Artículo 9

Fondos con objetivo de inversión sostenible

Comentario mensual

Los mercados crediticios registraron una recuperación en mayo, que se dividió en tres fases: un repunte inicial que prolongó el impulso de abril, un retroceso a mediados de mes impulsado por los temores inflacionistas y una venta masiva motivada por los tipos de interés, y finalmente un repunte a finales de mes gracias al optimismo generado por el alto el fuego entre EE. UU. e Irán. El principal obstáculo macroeconómico fue la revisión de los tipos por parte de los bancos centrales. El BCE señaló una subida casi segura en junio, mientras que la Fed mantuvo los tipos pero dejó abiertas las opciones; el bono del Tesoro a 10 años alcanzó brevemente su nivel más alto desde enero de 2025, lo que ejerció presión sobre la rentabilidad total. En EE. UU., los spreads de la deuda de grado de inversión (IG) cerraron prácticamente sin cambios a pesar de una nueva oferta de 175 000 millones de dólares. La deuda de alto rendimiento (HY) superó al resto, con spreads en mínimos de 15 semanas a finales de mes, respaldada por sólidos datos de empleo, buenos resultados empresariales y el alivio geopolítico. Los rendimientos de los bonos BB cayeron brevemente por debajo del 6 %; los rendimientos de los bonos CCC se dispararon hasta el 11,54 % a mediados de mes antes de retroceder. En Europa, los spreads de los bonos de grado inverso en euros se mantuvieron cerca de los 80 pb gracias a unos sólidos datos técnicos y a una oferta menor de lo esperado, a pesar del tono restrictivo del BCE. El alto rendimiento en euros siguió superando al grado inverso en lo que va de año (con una ventaja de rendimiento del +1,6 p.p.). El crédito de los mercados emergentes tuvo un comportamiento mixto, con un repunte de los spreads que parecía exagerado. Brasil tuvo un rendimiento inferior al de México; Colombia se enfrentó al riesgo electoral. Los mercados emergentes asiáticos se mostraron más constructivos, siendo la India el gran mercado emergente más resistente. El fondo Anaxis Short Duration subió un +0,55% en mayo (clase I).

El fondo registró una importante actividad de amortización en mayo, con aproximadamente un 8 % del valor liquidativo amortizado durante el mes, lo que refleja la elevada concentración de bonos a corto plazo con opciones de amortización anticipada a corto plazo. La actividad de reinversión fue deliberadamente selectiva: nos centramos en reducir la exposición adicional de las posiciones existentes en la cartera, principalmente los vencimientos de 2028 y 2029 que presentaban elevadas probabilidades de amortización anticipada a corto plazo, lo que nos permitió mantener el carry al tiempo que gestionábamos el riesgo de extensión. Desde el punto de vista de la rentabilidad, el componente de alto rendimiento fue el principal motor de los rendimientos, y el segmento con calificación B fue el que más contribuyó a nivel de cartera. El sector tecnológico, aunque con una ponderación menor (5,45 %), generó la mayor rentabilidad por unidad de exposición tras un comienzo de año difícil. Los sectores de consumo cíclico y no cíclico también se encontraban entre los que más contribuyeron, lo que refleja la solidez de los fundamentos crediticios de esos valores.

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
Mayo 2026

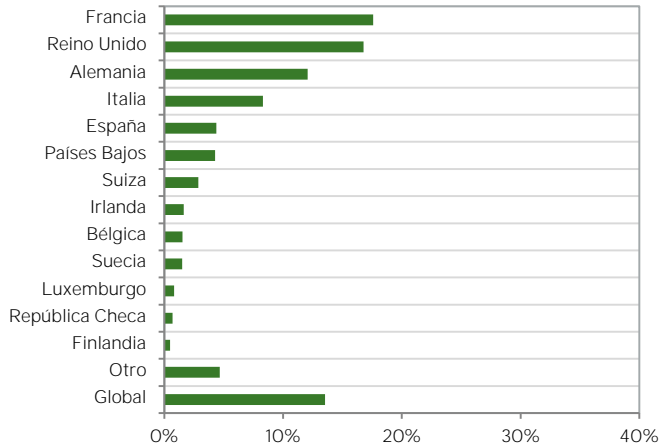
anaxis

Construir un futuro sereno

Tamaño medio de las emisiones (millones de euros)	557
Porcentaje de títulos secured	53.77%
Período medio de retención (meses)	11.6

Nivel de inversión	91.39%
Rating medio	BB

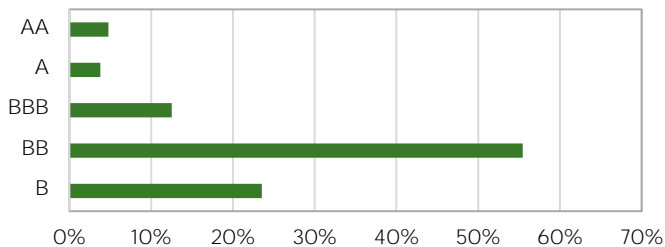
Asignación por país



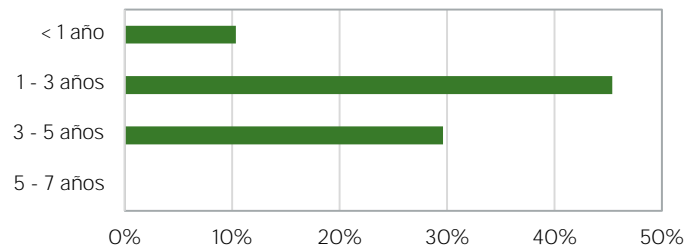
Asignación por sector



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	0.97%
4	ILIAD HOLDING SAS	Francia	Telecomunicaciones	0.96%
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	445 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:

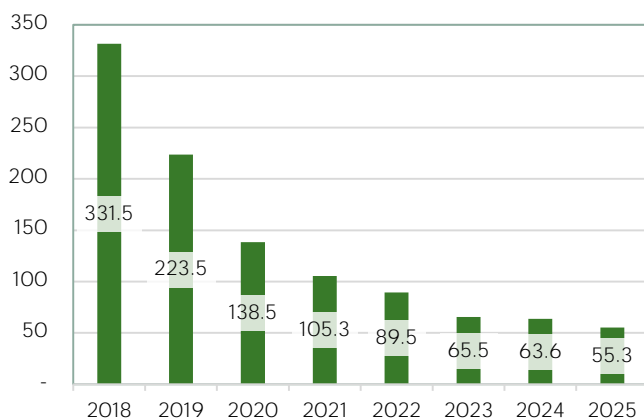
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

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

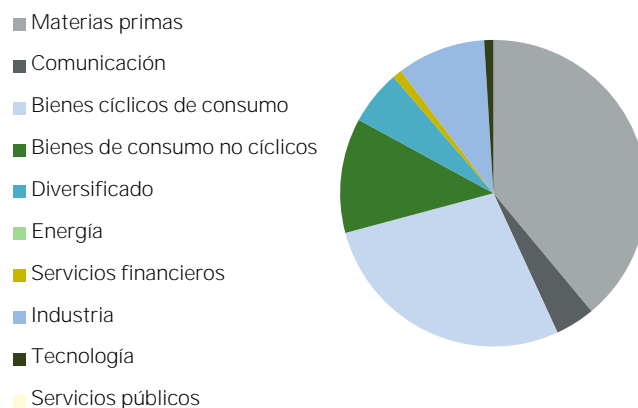
- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

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



Mayo 2026

Intensidad de carbono de la cartera 48.08

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -85%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 11%

Cuota de emisores que publican las emisiones 78%

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

Anaxis Short Duration

Ficha mensual - Fondo diversificado de deuda corporativa
Mayo 2026

anax

Construir un futuro sereno

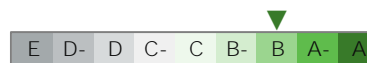
Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	8.5%
Bonos verdes	6.0%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	3.7%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	7.3%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	43.6%

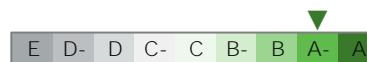
Calificación climática media de la cartera

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	4.2%
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.

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

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.