

Anaxis Short Duration

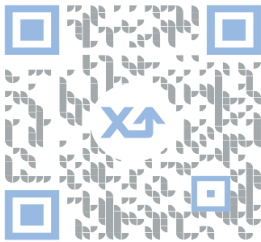
Ficha mensual - Fondo diversificado de deuda corporativa
Agosto 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

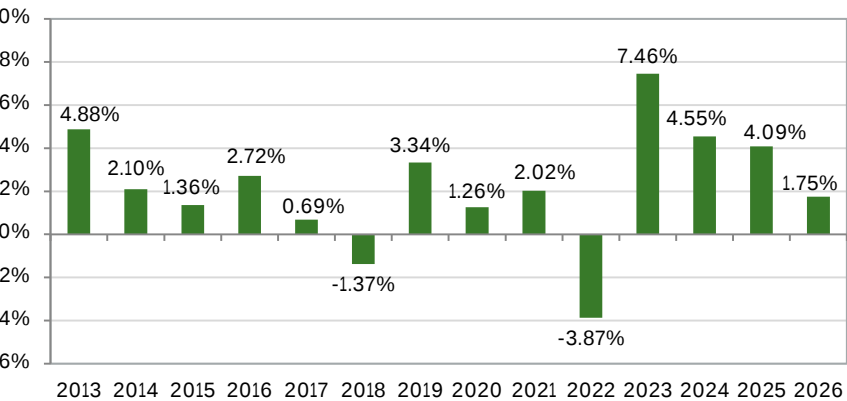
Anaxis Short Duration tiene como objetivo generar una rentabilidad positiva buscando la exposición a los mercados de crédito europeos mediante la inversión en títulos de deuda durante el periodo de inversión recomendado de 12 meses. La gestión se basa principalmente en el análisis fundamental en profundidad 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 31/08/2026	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1461.98	1101.36	1848.71	1186.78	1409.51	1044.16	1718.60	1131.13	1213.44
Rendimiento mensual	0.27%	0.27%	0.40%	0.07%	0.23%	0.23%	0.35%	0.36%	0.02%
Rend. desde el comienzo de año	1.75%	1.75%	2.85%	0.16%	1.41%	1.41%	2.51%	2.49%	-0.16%

Rendimiento anual (clase I - EUR)



Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

Cifras clave

	Clase I (EUR)	Clase J (USD)
Rendimiento anualizado*	4.50%	5.92%
Duración (años)	1.93	1.93
Número de emisores	124	124
Volatilidad 1 año	1.03%	1.06%
Volatilidad 3 años	1.00%	1.03%
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 de crédito se mantuvieron resistentes en agosto a pesar de la persistente volatilidad de los tipos y de los cambiantes acontecimientos geopolíticos. Los débiles datos de empleo en EE. UU. respaldaron inicialmente la duración, ya que la economía perdió 23 000 puestos de trabajo frente a los 80 000 previstos, y el rendimiento de los bonos del Tesoro a 5 años cayó 10 pb hasta el 4,35 % en la primera semana, antes de que el aumento del índice PCE subyacente y el mensaje «halcón» de Kevin Warsh en Jackson Hole revirtieran gran parte del repunte. A finales de mes, el rendimiento a 5 años había vuelto a subir hasta el 4,49 %, +4 pb en lo que va de mes, a medida que los mercados reevaluaban la reunión de la Fed de septiembre como una decisión prácticamente al 50 %. La geopolítica también siguió siendo un factor clave de fluctuación: las esperanzas iniciales de avances entre Irán y Omán sobre los acuerdos de navegación en el estrecho de Ormuz contribuyeron a la caída de los precios del petróleo, antes de que resurgieran las tensiones cuando Washington amenazó con sanciones económicas más duras a los países que mantuvieran vínculos comerciales con Teherán. En Europa, los rendimientos de la deuda soberana se convirtieron en un obstáculo cada vez más importante. El Bund a 5 años subió hasta el 3,06 %, +12 pb en lo que va de mes y +62 pb en lo que va de año, ya que el aumento de los precios del Brent y del gas en Europa reforzó los temores inflacionistas y los mercados pasaron a descontar una probabilidad del 95 % de que el BCE subiera los tipos 25 pb en septiembre, frente al 65 % de finales de junio. A pesar del contexto de los tipos de interés, el crédito se mantuvo firme: los spreads del crédito de grado de inversión (IG) estadounidense cerraron en torno a los 79 pb, mientras que los del alto rendimiento (HY) se redujeron hasta los 260 pb, liderados por los títulos con calificación «B» simple; por su parte, los spreads del crédito de grado de inversión en la zona del euro se mantuvieron en general estables, mientras que los del alto rendimiento se redujeron con respecto a finales de julio. La emisión primaria también se ralentizó considerablemente a finales de mes, lo que contribuyó a que los factores técnicos siguieran siendo favorables. El fondo Anaxis Short Duration subió un +0,27% en agosto (clase I).

El mes de agosto se caracterizó por los ingresos procedentes de los rescates anticipados de las obligaciones de UPC Holding, Telenet y United Group, que se reinvertieron en varias nuevas incorporaciones y ampliaciones de posiciones, entre las que se incluyen Ahlstrom (industria básica), Cinemark (entretenimiento), New Immo Holding (sector inmobiliario), Adler Pelzer (recambios de automóvil), Vimian (salud), Link Mobility (tecnología) y Assemblin Caverini (bienes de capital). El fondo también redujo su exposición a Multiversity (servicios comerciales) debido al debilitamiento de las perspectivas operativas, y a Mattel (consumo cíclico) por motivos relacionados con los criterios ESG. El mes se caracterizó por una marcada divergencia entre los bonos europeos con calificación de inversión (IG) y de alto rendimiento (HY). Los bonos con calificación de inversión registraron una rentabilidad negativa, con spreads ligeramente más amplios en un entorno de subida de tipos que lastró a los segmentos de mayor vencimiento. Por el contrario, los bonos de alto rendimiento se beneficiaron de un marcado estrechamiento de los spreads.

París 9 rue Scribe, 75009 París, Francia

Ginebra Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

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
Agosto 2026

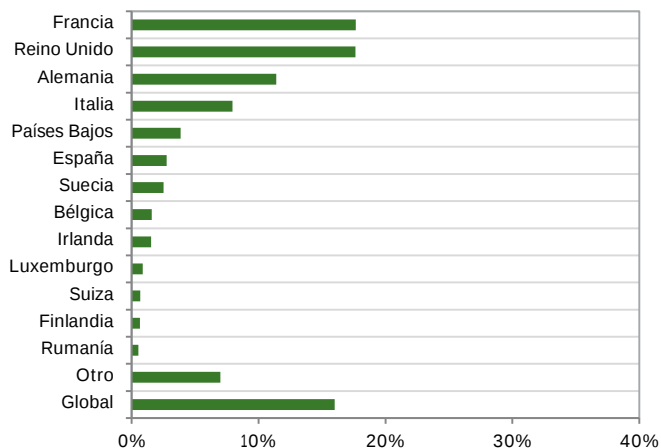
anaxis

Construir un futuro sereno

Tamaño medio de las emisiones (millones de euros)	558
Porcentaje de títulos secured	51.92%
Período medio de retención (meses)	11.6

Nivel de inversión	93.14%
Rating medio	BB

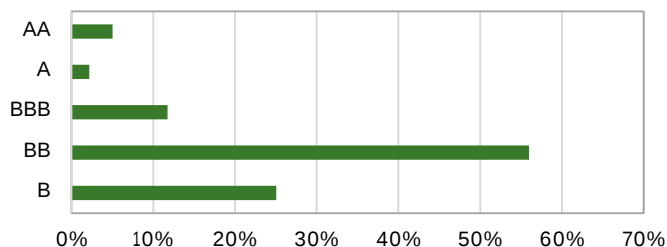
Asignación por país



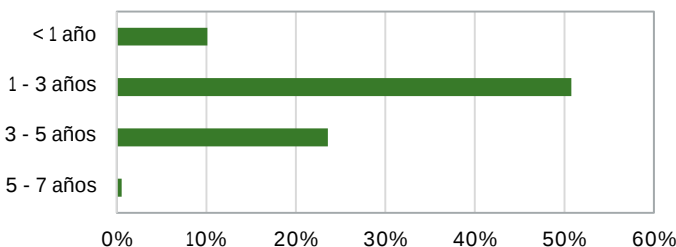
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	PREMIER FOODS FINANCE	Gran Bretaña	Alimentos y bebidas	0.98%
2	BELRON UK FINANCE PLC	Gran Bretaña	Servicios comerciales	0.95%
3	SCHAEFFLER AG	Alemania	Automóvil	0.94%
4	SECHE ENVIRONNEMENT SACA	Francia	Servicios públicos	0.93%
5	ILIAD HOLDING SAS	Francia	Telecomunicaciones	0.92%

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	468 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:

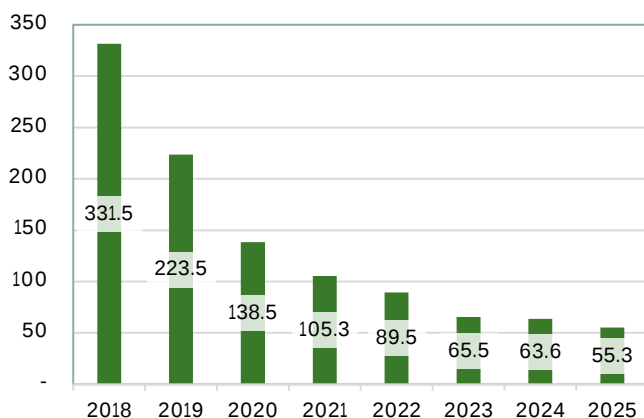
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

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

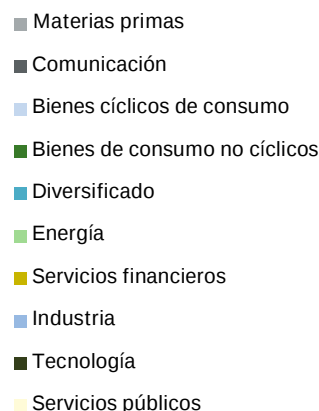
- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

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



Agosto 2026

Intensidad de carbono de la cartera	49.99
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)	15%
Cuota de emisores que publican las emisiones	77%

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%

Umbral 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
Agosto 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	8.7%
Bonos verdes	5.7%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	3.8%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	7.0%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	44.4%

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	3.6%
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
jnguyen@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
jigoettmann@anaxis-am.com

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.