# Anaxis Short Duration

Ficha mensual - Fondo diversificado de deuda corporativa

Septiembre 2026

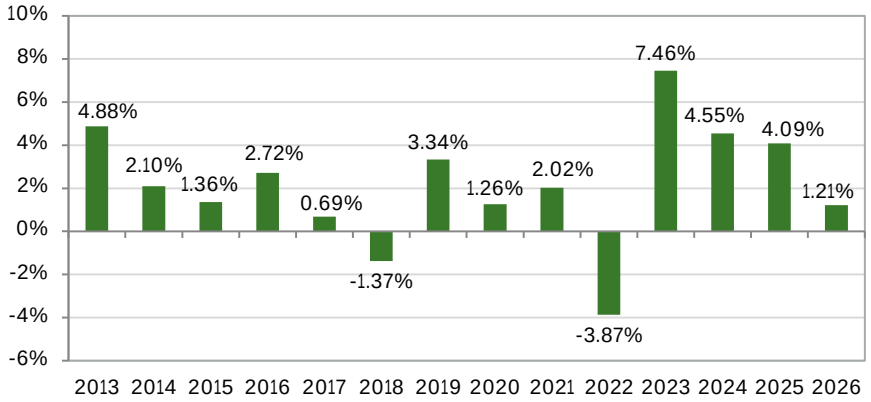
Construir un futuro sereno

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 30/09/2026 | I (EUR) | I4 (EUR) | J (USD) | K (CHF) | E1 (EUR) | E2 (EUR) | U1 (USD) | U2 (USD) | S1 (CHF) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| VL | 1454.25 | 1095.53 | 1840.90 | 1178.10 | 1401.48 | 1038.20 | 1710.56 | 1125.91 | 1203.94 |
| Rendimiento mensual | -0.53% | -0.53% | -0.42% | -0.73% | -0.57% | -0.57% | -0.47% | -0.46% | -0.78% |
| Rend. desde el comienzo de año | 1.21% | 1.21% | 2.42% | -0.57% | 0.83% | 0.83% | 2.03% | 2.02% | -0.94% |

## 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* | 4.97% | 6.47% |
| Duración (años) | 2.00 | 2.00 |
| Número de emisores | 125 | 125 |
| Volatilidad 1 año | 1.08% | 1.10% |
| Volatilidad 3 años | 1.01% | 1.04% |
| Ratio de Sharpe | 0.84 | 0.93 |

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

Artículo 9

Fondos con objetivo de inversión sostenible

## Comentario mensual

Los mercados de crédito estadounidenses y europeos registraron su peor mes de 2026, ya que una ola de ventas global impulsada por los tipos de interés superó los movimientos moderados de los spreads en el segmento de grado de inversión (IG) y desencadenó una actitud de aversión al riesgo a finales de mes en el segmento de alto rendimiento (HY). En EE. UU., la Fed subió los tipos 25 pb, hasta el 3,75-4,00 % -su primera subida desde 2023-, alegando una inflación persistente por encima del objetivo y las tensiones en Oriente Medio, y señaló que es probable que se produzca una subida más antes de finales de año. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 5 años se disparó 53 pb ante este giro hacia una política monetaria más restrictiva. Los spreads del segmento de deuda de inversión (IG) apenas variaron (+1 pb hasta 80 pb), y los indicadores técnicos se mantuvieron firmes a pesar de las fuertes oscilaciones de los tipos. El segmento de alto rendimiento (HY) se mostró más frágil: los spreads se ampliaron +46 pb hasta 311 pb, tras mantenerse estables hasta mediados de mes, antes de registrar una fuerte ampliación a partir del 22 de septiembre, cuando la venta masiva de tipos y la «indigestión» de las emisiones posteriores al Día del Trabajo provocaron una capitulación. En Europa, el BCE subió su tipo de depósito en 25 pb hasta el 2,50 %, su segunda subida de 2026, alegando también la presión inflacionista derivada del conflicto en Oriente Medio. Un movimiento más moderado de los tipos (Bund a 5 años +27 pb) amortiguó el impacto. Los spreads del segmento de grado de inversión (IG) se ampliaron en +15 pb hasta los 109 pb, el más contenido de los dos. Los spreads del alto rendimiento (HY) se ampliaron en 41 pb hasta los 321 pb, con una trayectoria volátil -una ampliación inicial, un descenso a mediados de mes hacia los 287 pb y, a continuación, un fuerte repunte en la última semana de vuelta a los máximos-, ya que la emisión récord de deuda de alto rendimiento y un mercado primario estancado agravaron la postura restrictiva del BCE en medio de la caída generalizada de los mercados de bonos a nivel mundial. El fondo Anaxis Short Duration bajó un -0,53% en septiembre (clase I).

Septiembre fue un mes de intensa reinversión, financiada en parte mediante varios reembolsos anticipados (Boels Topholding, Derichebourg, Teva Pharmaceutical, Nemak), que se reinvirtieron en Loxam (servicios comerciales, en dos ocasiones), UPC (telecomunicaciones), Cheplapharm (salud), Iliad (telecomunicaciones), Ardagh Metal Packaging (embalaje), ITM Entreprises (consumo no cíclico), Asmodee Group (consumo cíclico) y LKQ (recambios de automóvil). El fondo también amplió el vencimiento de dos emisores existentes, renovando el bono de ZF Finance 2028 por uno de 2029 y el de Ford Motor Credit por una nueva posición en Ford 2029, y aumentó su exposición a Rexel (bienes de capital). Los sectores inmobiliario y de alimentación y bebidas fueron los que mejor se comportaron en términos ajustados al riesgo, mientras que los de materiales básicos y servicios públicos fueron los que más lastraron la rentabilidad. La categoría de «grado de inversión» superó ampliamente a la de «alto rendimiento». Tecnología e inmobiliario fueron los sectores con mejor rendimiento, mientras que el de materiales básicos destacó significativamente a la baja, junto con el de servicios públicos.


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.

# Anaxis Short Duration

Ficha mensual - Fondo diversificado de deuda corporativa

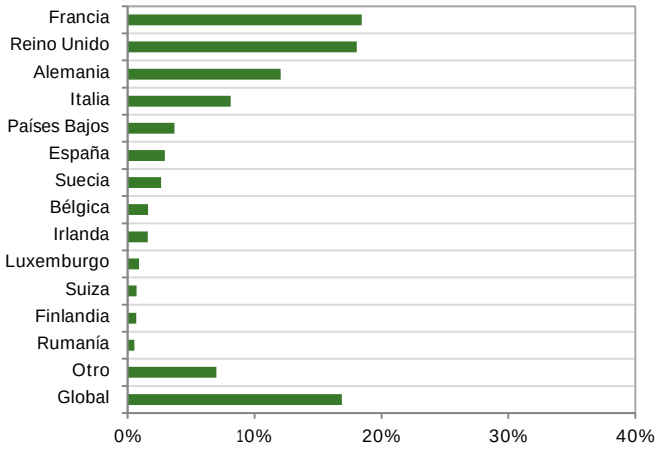
Septiembre 2026

Construir un futuro sereno

| | |
|---|---|
| Tamaño medio de las emisiónes (millones de euros) | 563 |
| Porcentaje de titulos secured | 53.08% |
| Período medio de retención (meses) | 11.7 |

| | |
|---|---|
| Nivel de inversión | 96.35% |
| Rating medio | BB |

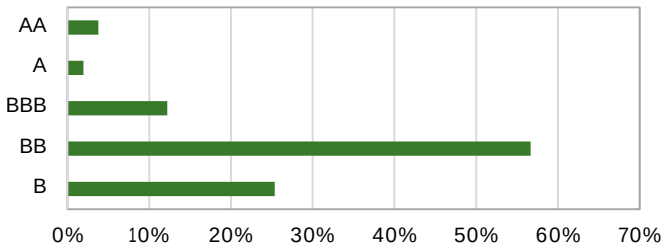
## Asignación por país



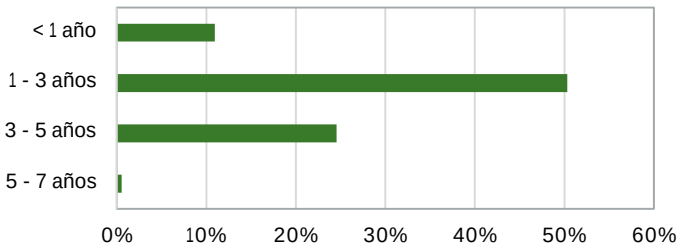

## Asignación por sector




## Asignación por calificación de crédito




## Asignación por vencimiento




## Top 5

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC | Global | Automóvil | 1.09% |
| 2 | ILIAD HOLDING SAS | Francia | Telecomunicaciones | 1.01% |
| 3 | PREMIER FOODS FINANCE | Gran Bretaña | Alimentos y bebidas | 1.01% |
| 4 | CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL | Alemania | Sanidad | 0.97% |
| 5 | BELRON UK FINANCE PLC | Gran Bretaña | Servicios comerciales | 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. |
| Objectivo | 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 | 456 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 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.

# Anaxis Short Duration

Ficha mensual - Fondo diversificado de deuda corporativa

Septiembre 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

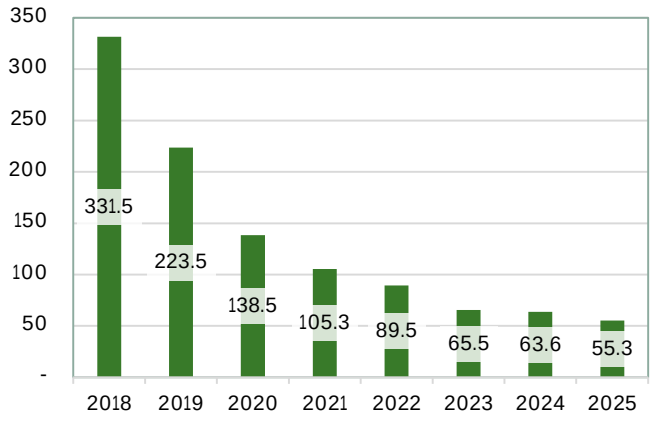
Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

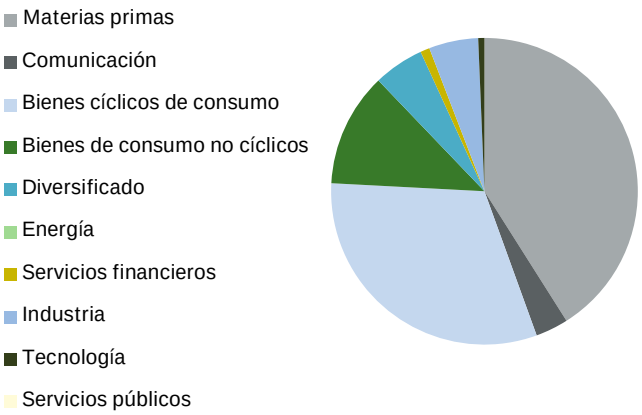
## Resultados concretos para la descarbonización de la cartera

### Intensidad de carbono de la cartera

En t eq CO2 por M EUR de facturación




### Contribuciones de sector a la intensidad de GEI




### Septiembre 2026

| | |
|---|---|
| Intensidad de carbono de la cartera | 55.99 |
| en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación | |
| Reducción de la intensidad de carbono de la cartera | -83% |
| en comparación con la línea de base de finales de 2018 | |

| | |
|---|---|
| Cuota neta cero (neutra en carbono) | 14% |
| Cuota de emisores que publican las emisiones | 81% |

## 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.

# Anaxis Short Duration

Ficha mensual - Fondo diversificado de deuda corporativa

Septiembre 2026

Construir un futuro sereno

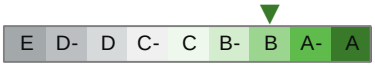
## Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

### Clima

| | |
|---|---|
| Asignación a sectores sensibles al clima | 8.1% |
| Bonos verdes | 6.3% |
| Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB) | 3.3% |
| Proporción estimada conforme a la taxonomía | 6.9% |
| Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores | 47.7% |

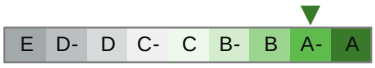
Calificación climática media de la cartera

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)

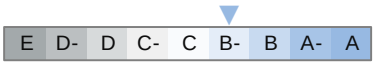



### Protección del agua y la biodiversidad

| | |
|---|---|
| Asignación a sectores sensibles al agua | 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)

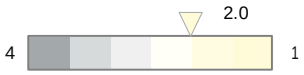



### Social y gobernanza

| | |
|---|---|
| Exposición a emisores implicados en violaciones de los derechos humanos | 0.0% |

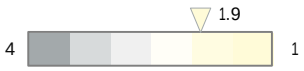
Puntuación media de responsabilidad social

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
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


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 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.