

Anaxis Short Duration

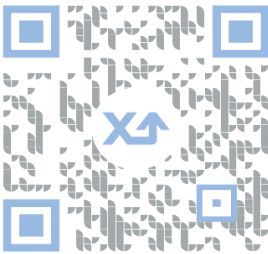
Ficha mensual - Fondo diversificado de deuda corporativa
Julio 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

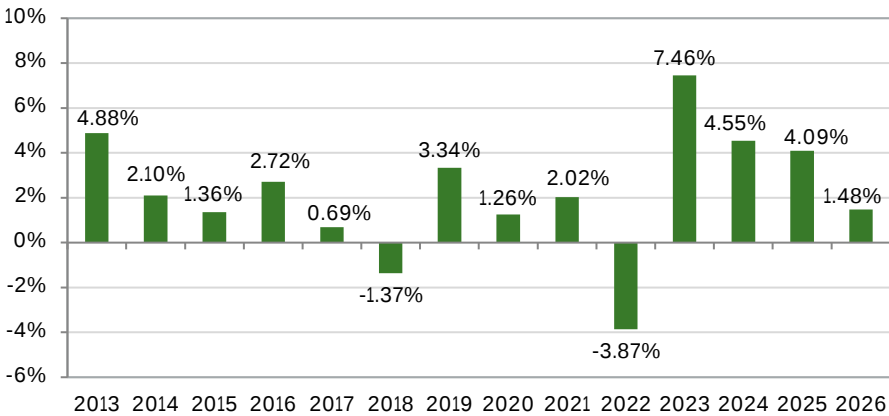
Anaxis Short Duration tiene como objetivo generar una rentabilidad positiva buscando la exposición a los mercados de crédito europeos mediante la inversión en títulos de deuda durante el periodo de inversión recomendado de 12 meses. La gestión se basa principalmente en el análisis fundamental en profundidad 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 31/07/2026	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1458.04	1098.39	1841.38	1185.95	1406.30	1041.78	1712.58	1127.12	1213.14
Rendimiento mensual	0.10%	0.10%	0.22%	-0.14%	0.06%	0.06%	0.18%	0.18%	-0.18%
Rend. desde el comienzo de año	1.48%	1.48%	2.45%	0.09%	1.18%	1.18%	2.15%	2.13%	-0.19%

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*	4.49%	5.95%
Duración (años)	1.98	1.98
Número de emisores	123	123
Volatilidad 1 año	1.03%	1.07%
Volatilidad 3 años	1.01%	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 enfrentaron a un mes de julio complicado, marcados por el aumento de los rendimientos de la deuda soberana impulsado por las emisiones de deuda relacionadas con la inteligencia artificial, los renovados temores inflacionistas y una postura restrictiva de la Fed. El tema dominante fue la solidez de los fundamentos empresariales frente a un contexto de tipos de interés cada vez más hostil para la duración. En EE. UU., la Fed mantuvo los tipos en el 3,50-3,75 %, aunque con tres votos disidentes de línea dura a favor de una subida, mientras que el petróleo superó los 100 dólares a mediados de mes debido a las renovadas tensiones en Oriente Medio, lo que reavivó los temores inflacionistas. Los spreads del segmento de grado de inversión (IG) se ampliaron 4 pb hasta los 80 pb, pero la rentabilidad total se vio afectada por la venta masiva de activos ante el repunte de los tipos; la emisión fue excepcional, superando el récord de julio de 2017 gracias a las ventas de deuda de hiperescaladores y relacionadas con la IA. El segmento de alto rendimiento (HY) se mostró más frágil, ya que los spreads se ampliaron 9 pb hasta situarse en unos 281 pb, con los bonos CCC a la zaga. En Europa, los spreads de la deuda «investment grade» en euros se mantuvieron firmes en unos 80 pb, ante el predominio de los vientos en contra de los tipos de interés; los inversores se decantaron por vencimientos más cortos para limitar la exposición a la duración. La oferta primaria registró el tercer mes de julio más activo de la historia, con un equivalente a 89 900 millones de euros, aunque la actividad se ralentizó drásticamente al entrar en la temporada baja estival. Los spreads de la deuda de alto rendimiento en euros se redujeron en 5 pb hasta situarse en unos 265 pb y se mostraron notablemente resistentes a la escalada geopolítica de mediados de mes. El fondo Anaxis Short Duration subió un +0,10% en julio (clase I).

El mes de julio trajo consigo un claro aumento de la actividad de amortización anticipada con respecto a junio, con amortizaciones y subastas de diez emisores: Versuni, TeamSystem, Inwit, Co-operative, Profine, Zegona, Cirsá, Picard y CPI Property, además de dos bonos distintos de Loxam, lo que supuso unos ingresos combinados de cerca del 7 % del valor liquidativo del fondo. Los ingresos se reinvertieron de forma rápida y generalizada: se añadieron nuevas posiciones, principalmente con vencimientos entre 2027 y 2030, entre las que se incluyen Heathrow, Eolo, Adler Pelzer, Loxam, Schaeffler, AdaptHealth, Iceland y AA Bond, además de cambios de curva dentro de ZF y Cedacri. También llevamos a cabo una amplia campaña de reposición repartida entre más de 40 líneas existentes: Verisure, Air France-KLM, Cheplapharm, Coty, Dana, Dufry, Energizer, Ford Motor Credit, Flutter, IQVIA, Levi Strauss, Nissan, Nomad Foods, Grifols y Sappi, entre otras, lo que permitió al fondo reasignar el elevado flujo de reembolsos del mes sin diluir su nivel de carry ni alargar la duración.

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
Julio 2026

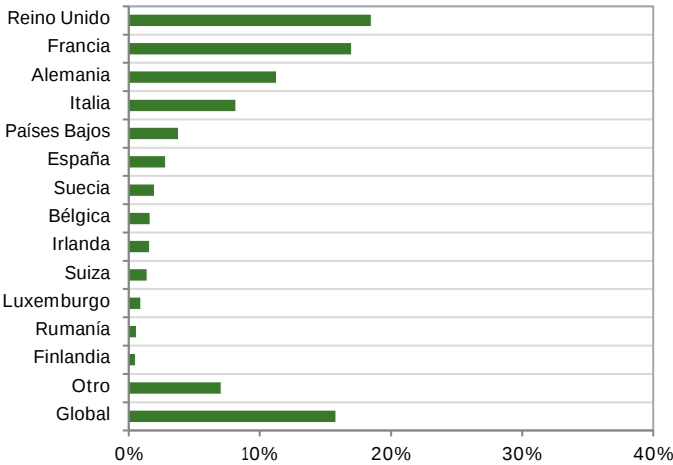
anaxis

Construir un futuro sereno

Tamaño medio de las emisiones (millones de euros)	561
Porcentaje de títulos secured	54.27%
Período medio de retención (meses)	11.6

Nivel de inversión	93.05%
Rating medio	BB

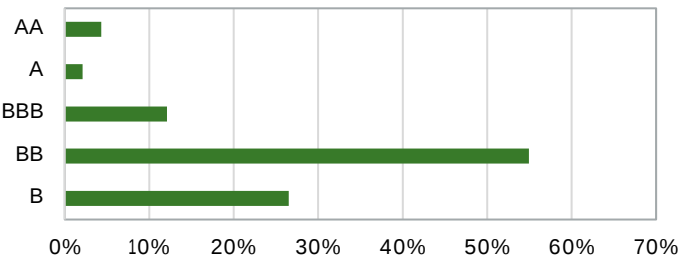
Asignación por país



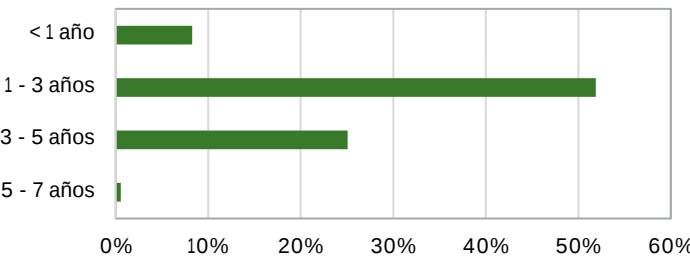
Asignación por sector



Asignación por calificación de crédito



Asignación por vencimiento



Top 5

1	ICELAND BONDCO PLC	Gran Bretaña	Alimentos y bebidas	1.07%
2	PREMIER FOODS FINANCE	Gran Bretaña	Alimentos y bebidas	0.99%
3	SCHAEFFLER AG	Alemania	Automóvil	0.96%
4	BELRON UK FINANCE PLC	Gran Bretaña	Servicios comerciales	0.95%
5	SECHE ENVIRONNEMENT SACA	Francia	Servicios públicos	0.93%

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	465 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:

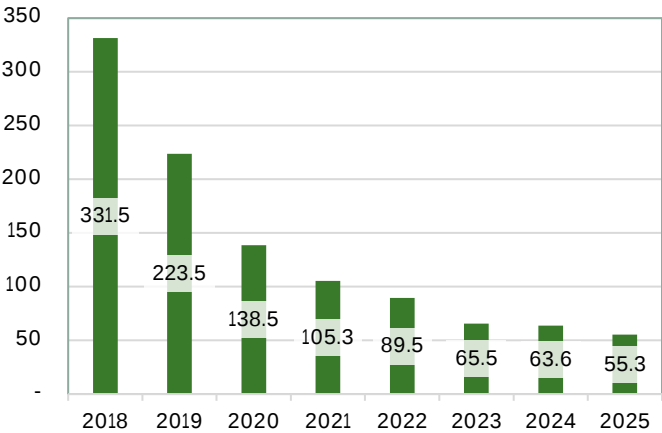
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

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

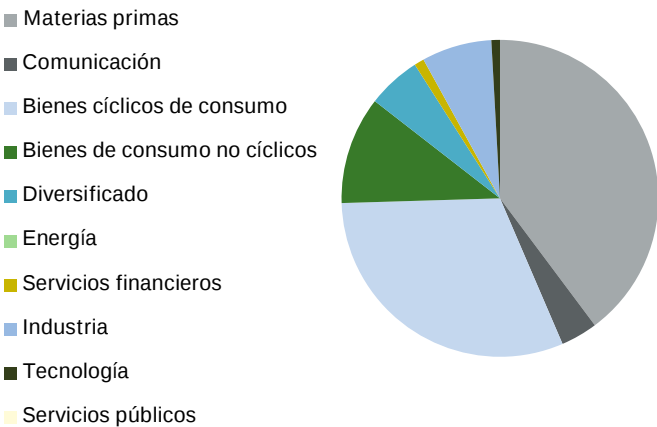
- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

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



Julio 2026

Intensidad de carbono de la cartera	49.13
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)	10%
Cuota de emisores que publican las emisiones	76%

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
Julio 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	8.6%
Bonos verdes	5.8%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	3.8%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	6.9%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	44.2%

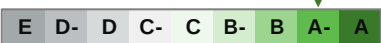
Calificación climática media de la cartera

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.