

Anaxis Short Duration

Ficha mensual - Fondo diversificado de deuda corporativa
Diciembre 2023

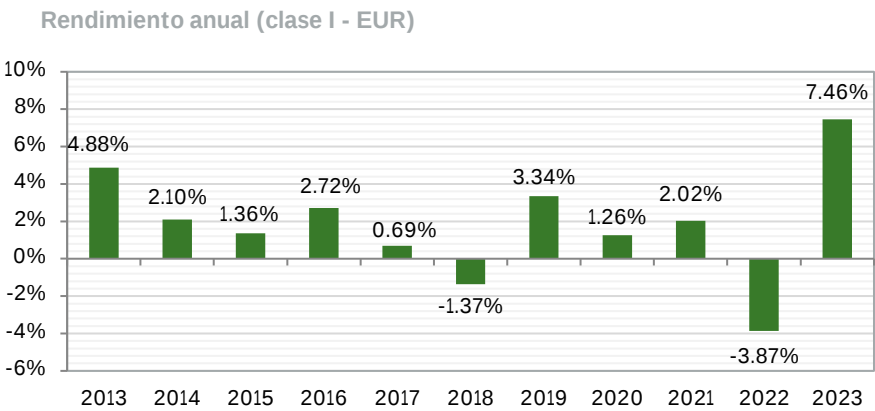
anaxis

Construir un futuro sereno

El objetivo de gestión es lograr una rentabilidad anualizada neta de gastos superior a un 1,50% al tipo de interés interbancario EURIBOR a 12 meses (clase I). 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. La intención es limitar el calentamiento global a finales de siglo muy por debajo de los 2°C en comparación con los niveles preindustriales, y continuar con las medidas adoptadas para limitar el aumento de la temperatura a 1,5°C.

Rendimiento 29/12/2023	I (EUR)	I4 (EUR)	J (USD)	K (CHF)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	U1 (USD)	U2 (USD)	S1 (CHF)
VL	1320.40	1065.71	1592.94	1142.93	1290.15	1017.85	1501.25	1071.91	1185.10
Rendimiento mensual	1.13%	1.13%	1.28%	0.92%	1.09%	1.09%	1.22%	1.24%	0.89%
Rend. desde el comienzo de año	7.46%	7.44%	9.56%	5.27%	6.92%	6.92%	9.01%	9.01%	4.72%



Cifras clave

(desde el 03/02/2012)	Clase I (EUR)	Clase J (USD)
Rentabilidad anualizada	2.36%	3.72%
Volatilidad 1 año	1.44%	1.44%
Volatilidad 3 años	1.95%	1.92%
Ratio de Sharpe	0.85	0.90
Rendimiento anualizado*	5.10%	6.57%
Duración (años)	1.61	1.61
Número de emisores	148	148

Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPSF

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



Artículo 9

Fondos con objetivo
de inversión sostenible

Comentario mensual

Los mercados crediticios terminaron el año con una nota muy sólida, con un notable estrechamiento de los spreads y los tipos de interés. Los spreads se estrecharon en 36 puntos básicos en el mercado HY europeo (-47 puntos básicos en el mercado HY estadounidense) y en 9 puntos básicos en el mercado IG europeo (-7 puntos básicos en el mercado IG estadounidense). Los mercados se vieron apoyados por una serie de factores : un crecimiento económico moderado, una inflación próxima al objetivo del 2%, la perspectiva de una reducción de los tipos de interés directores, la escasa actividad en el mercado primario y la afluencia de capitales tanto en fondos como en ETFs. En cuanto a los tipos de interés, la Reserva Federal ha tomado la delantera entre los bancos centrales al anunciar probables recortes de los tipos de interés en 2024. Esta posición contrasta con la de Christine Lagarde, que en la reunión del BCE declaró que sería prematuro hablar de recortes de los tipos de interés. Sus comentarios tuvieron un impacto limitado en los mercados de tipos de interés, que anticipan que la Reserva Federal y el BCE reducirán los tipos de interés entre 130 y 140 puntos básicos en 2024. El fondo Anaxis Short Duration subió un +1,13% en diciembre (clase I).

La actividad de la cartera fue moderada en diciembre, mientras que el mercado primario se mantuvo aletargado. Seis obligaciones, que representan el 2% del valor liquidativo, fueron rescatadas anticipadamente. Aprovechamos la caída de los costes de cobertura EUR/USD para ganar exposición a Albertson (consumo no cíclico) y G3 Apparel (consumo cíclico). Ampliamos nuestras posiciones en Caesars Entertainment (ocio y alojamiento) y Canpack (envases). También iniciamos una posición en Hornbach (consumo cíclico) y compramos el bono convertible de AMS (tecnología) tras la refinanciación de su bono no convertible.

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 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

Diciembre 2023

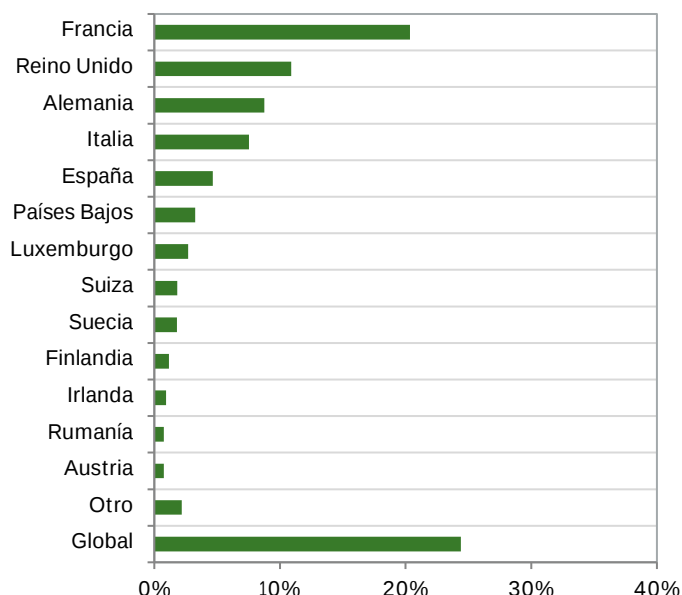
anaxis

Construir un futuro sereno

Tamaño medio de las emisiones (millones de euros)	548
Porcentaje de títulos secured	24.81%
Período medio de retención (meses)	8.8

Nivel de inversión	95.28%
Rating medio	BB
Spread Duration	1.18

Asignación por país



Asignación por sector



Top 10

1	FNAC DARTY SA	1.41%
2	DUFREY ONE BV	1.36%
3	PARTS EUROPE SA	1.32%
4	ILIAD SA	1.09%
5	INTERNATIONAL GAME TECH	1.08%

6	CIRSA FINANCE INTER	1.03%
7	PPF TELECOM GROUP BV	1.01%
8	GRIFOLS SA	1.01%
9	AVANTOR FUNDING INC	1.01%
10	ROSSINI SARL	1.01%

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

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 interés a los 12 meses + 1,50%
Depositario	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030
Activos bajo gestión	313 millones de euros

Códigos

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

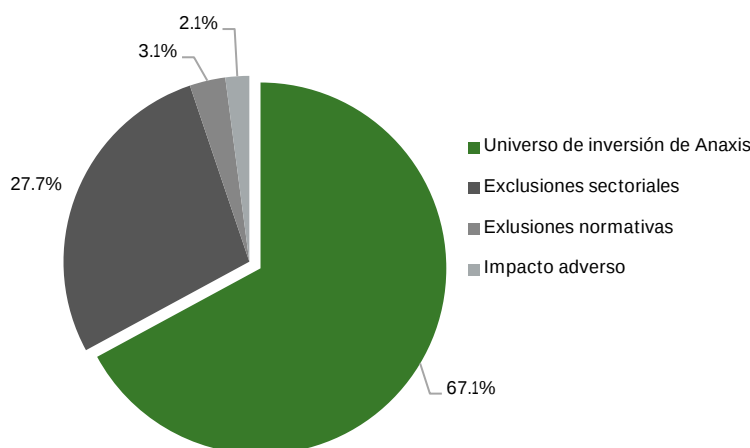
Cumplimiento de la trayectoria definida por los acuerdos de París para limitar el calentamiento a 1,5°C:

- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de carbono de las carteras en una media del 7,5% anual

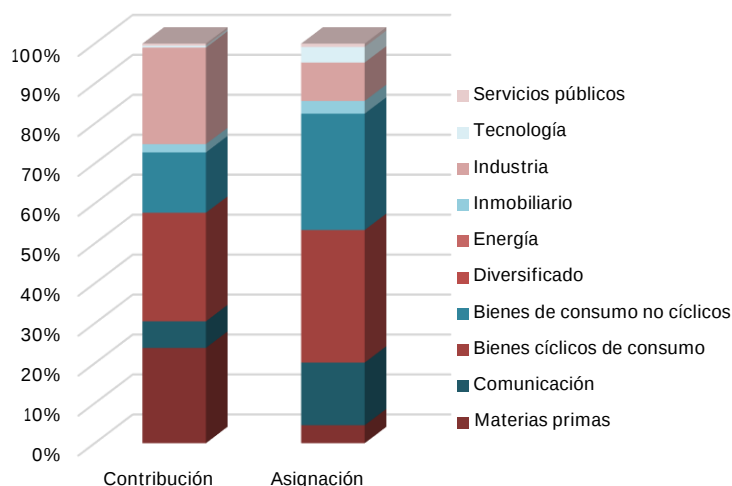
Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

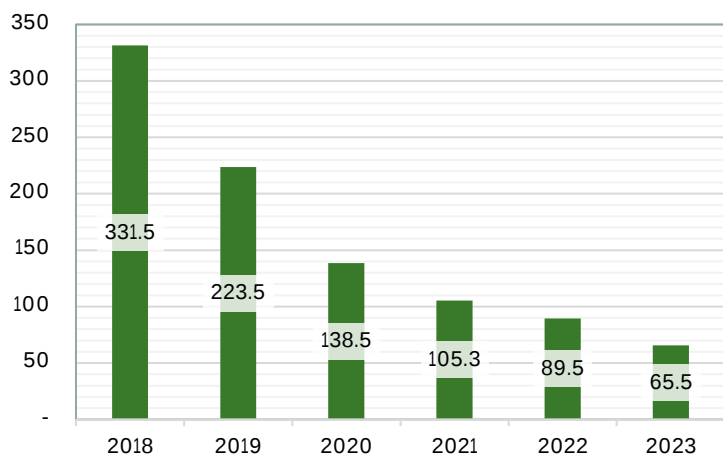
Selectividad ESG Short Duration (en porcentaje del número de emisores)



Contribuciones de sector a la intensidad de GEI



Intensidad de carbono de la cartera En t eq CO2 por M€ de facturación



Indicadores ESG

Diciembre 2023

Intensidad de carbono de la cartera 65.52

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -80.2%

en comparación con la línea de base de finales de 2018



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 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.