

París, el 28 de Enero 2020

## ¿Debemos resignarnos a sufrir rendimientos negativos en nuestra cartera de bonos?

Desde enero de 2018, la caída de los interés soberanos ha perturbado el entorno de los bonos. La zona euro no es una excepción: tiene tasas que están permanentemente establecidas en territorio negativo. La rentabilidad del Bund alemán incluso cayó a -0,72% el verano pasado, una tendencia que refleja la aversión al riesgo de los inversores.

Al mismo tiempo, los bonos de las grandes compañías Investment Grade ya no son atractivos. El 30 de agosto 2019, Engie pidió prestado a 7 años y por lo tanto se ofreció a sí misma el vencimiento más largo a tasas de interés negativas en el mercado. El tipo de interés del título Siemens (A+) alcanzó un mínimo histórico en el mercado de bonos corporativos: -0,315%.

En total, se invirtieron casi 15 000 billones de dólares en valores gubernamentales y bonos corporativos con rendimientos negativos. Esta observación obliga a los inversores a identificar nuevas oportunidades para generar ingresos en sus carteras de bonos.

En este contexto, Anaxis Short Duration ofrece una interesante solución para conciliar la búsqueda de rentabilidad y el control del riesgo de crédito. El fondo Anaxis Short Duration se dirige a bonos corporativos a corto plazo con un rendimiento positivo. Nuestro enfoque fundamental, combinado con una amplia diversificación de la cartera y una baja exposición a sectores cíclicos, garantiza una buena liquidez de inversión y explica la baja volatilidad histórica del fondo.

Anaxis Short Duration tiene un track record de 7 años. El rendimiento anualizado desde su lanzamiento es del 2,73% (parte I) y la volatilidad anualizada es del 0,70% en 3 años. La cartera está compuesta por 158 emisores diferentes y tiene un rendimiento bruto medio del 2,01% (cifras al 31 de diciembre de 2019).

### A proposito de Anaxis Asset Management

Anaxis es especialista en gestión de deuda para inversores convencidos de las ventajas de una gestión fundamental basada en el conocimiento profundo de las empresas. Anaxis se centra en la gestión de deuda desde hace más de diez años, habiendo desarrollado conocimientos y métodos con una fiabilidad valorada por sus clientes.

### Responsable de Gestión:

Pierre Giai-Levra / [pgiailevra@anaxiscapital.com](mailto:pgiailevra@anaxiscapital.com) / +33 (0)9 73 87 13 20

### Contacto Relaciones Prensa:

Thibault Danquigny / [tdanquigny@anaxiscapital.com](mailto:tdanquigny@anaxiscapital.com) / +33 (0)9 73 87 13 22