

París, el 17 de Octubre 2019

## ¿Debemos resignarnos a pagar intereses negativos sobre nuestra liquidez?

La cuestión se plantea en el contexto actual de incertidumbre económica que está obligando a los bancos centrales a relajar aún más sus políticas monetarias. Las medidas anunciadas por el BCE el 12 de septiembre no son anecdóticas y penalizan cualquier actitud de espera por parte de los inversores, mientras que cada vez es más difícil identificar activos rentables. Entre ellos, la disminución de la tasa de deposición de -0,40% a -0,50% es preocupante.

Aunque los tipos podrían permanecer en territorio negativo durante mucho tiempo, los bancos están empezando a gravar los depósitos de sus clientes. Este es el caso, en particular, de Suiza, donde el tipo de interés básico ha sido del -0,75% desde 2015. Bancos como UBS, Crédit Suisse o Lombard Odier facturan ahora a sus clientes suizos. Esta situación es tanto más preocupante cuanto que no se limita a las instituciones suizas. En Francia, Alemania, Dinamarca, España e Italia se esperan medidas similares.

En este contexto, creemos que el fondo Anaxis Short Duration es una alternativa razonable para invertir efectivo con riesgo de crédito controlado. El fondo Anaxis Short Duration invierte en bonos corporativos a corto plazo que ofrecen una atractiva relación rentabilidad/riesgo. Nuestro enfoque fundamental, combinado con una buena diversificación de la cartera (140 bonos) y una baja exposición a sectores cíclicos, garantizan la liquidez y la baja volatilidad del fondo.

El fondo tiene un historial de 7 años. La rentabilidad anualizada del fondo desde su lanzamiento es del 2,76% (clase I) y la volatilidad anualizada es del 0,92% a 1 año y del 0,70% a 3 años. El rendimiento medio de la cartera es actualmente del 2,20%.

### A propósito 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 Gai-Levra / [pgailevra@anaxiscapital.com](mailto:pgailevra@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