

EM Bond Opp. 2028

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern

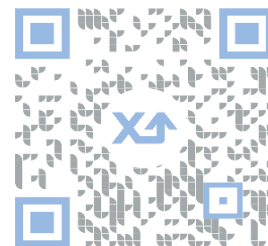
Februar 2026

anaxis

Eine sorglose Zukunft gestalten

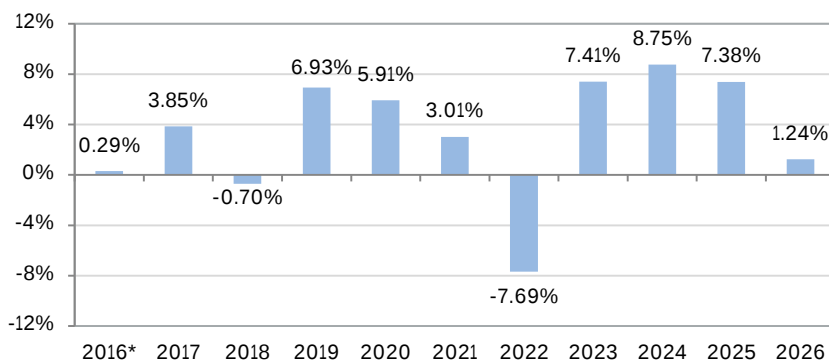
Ziel des EM Bond Opp. 2028 ist es, bis zum 31. Dezember 2028 eine jährliche Rendite von 3,5% für den I1-Anteil (EUR) und 6% für den J1-Anteil (USD) zu erwirtschaften. Die Verwaltung des Fonds basiert in erster Linie auf einer eingehenden Fundamentalanalyse von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien. Das Management ist bestrebt, eine robuste und diversifizierte Allokation aus einzelnen Wertpapieren aufzubauen, die aufgrund ihrer eigenen Vorteile ausgewählt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet, zielt aber nicht darauf ab, kurzfristige Marktbewegungen auszunutzen.

Dieses Managementziel setzt voraus, dass in Unternehmen investiert wird, welche sich durch einen aktiven Ansatz für eine nachhaltige Entwicklung auszeichnen und die sich um die Umsetzung von Maßnahmen bemühen, die mit den Klima- und Umweltvorschriften vereinbar sind. Das Fondsmanagement soll einen wesentlichen Beitrag zu den Anstrengungen leisten, die erforderlich sind, um die im Pariser Abkommen festgelegten langfristigen Ziele zur Begrenzung der globalen Erwärmung zu erreichen. Zu diesem Zweck strebt Anaxis eine Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios um 60 % zwischen 2018 und 2028 an.



Wertentwicklung	J1	J2	I1	K1	U1	E1	E2	S1
27/02/2026	(USD)	(USD)	(EUR)	(CHF)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)
NIW	141.43	115.91	120.25	100.42	140.76	114.45	105.64	102.87
Monatsrendite	0.51%	0.50%	0.38%	0.22%	0.47%	0.32%	0.34%	0.18%
Rendite seit Jahresbeginn	1.24%	1.23%	0.97%	0.58%	1.15%	0.87%	0.89%	0.50%

Jährliche Performance (Anteilsklasse J1)



* Auflegungsdatum: 30/09/2016

Quellen: Anaxis, Bloomberg, BPFS

** Des investierten Portfolios. Brutto Rendite vor Verwaltungsgebühren.

Kennzahlen

Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (USD)**	6.40%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (EUR)**	4.61%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (CHF)**	2.41%
Duration (Jahre)	2.40
Anzahl der Emittenten	96

Risikoskala: ☐ 1 ☒ 2 ☐ 3 ☐ 4 ☐ 5 ☐ 6 ☐ 7

Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel

Monatlicher Kommentar

Der Februar endete mit großer Unsicherheit, geprägt von eskalierenden Spannungen, als die USA und Israel Angriffe auf den Iran starteten und damit einen destabilisierenden regionalen Konflikt riskierten. Zu Beginn des Monats stieg die Volatilität an den Kreditmärkten aufgrund von Bedenken der Anleger hinsichtlich der disruptiven Auswirkungen der KI auf anfällige Geschäftsmodelle, der Ungültigkeitserklärung der auf dem IEEPA (Notstand aufgrund ungewöhnlicher Bedrohungen) basierenden Zölle durch den Obersten Gerichtshof der USA und der erhöhten geopolitischen Risiken im Nahen Osten. Diese Faktoren führten zu einer defensiven Marktpositionierung mit einer Abflachung der Zinsstrukturkurve bei US-Staatsanleihen (2-Jahres-Renditen um 14 Basispunkte gesunken, 10-Jahres-Renditen um 30 Basispunkte gesunken). Die Spreads für Investment-Grade-Anleihen (IG) weiteten sich in den USA um ca. 10 Basispunkte (auf 82 Basispunkte) und in den Schwellenländern um 5 Basispunkte (auf 89 Basispunkte) aus, während sich die Spreads für Hochzinsanleihen (HY) stärker veränderten (US-HY +34 Basispunkte auf 307 Basispunkte; EM-HY +27 Basispunkte auf 356 Basispunkte). Trotz der höheren Spreads sorgte der Rückgang der Treasury-Zinsen für positive Gesamtrenditen bei den IG- und HY-Indizes, wobei IG eine Outperformance gegenüber HY erzielte. An den Primärmärkten glichen im Februar robuste IG-Emissionen die geringere HY-Aktivität aus, während die Anlegerströme solide blieben. Der Emerging Bond Opp. 2028 stieg im Februar um 0,38% (Klasse I1) an.

Die Unternehmensaktivitäten im Fonds blieben im Februar verhalten. Wir haben weiterhin einen Teil des Cash in solide Titel wie InRetail (Peru, nichtzyklische Konsumgüter) und VTR Comunicaciones (Chile, Telekommunikation) reinvestiert und ein geringes Engagement in Liquid Telecom (Südafrika, Telekommunikation) aufgenommen, nachdem der Emittent weitere Entwicklungen hinsichtlich der Refinanzierung seiner bevorstehenden Anleihefälligkeit bekannt gegeben hatte.

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, Frankreich Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Genf Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com
info@anaxis-am.com

Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung, noch einen Investitionsvorschlag, noch ein Angebot von Dienstleistungen, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Anlageprodukts dar. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und besitzt keinen vertraglichen Wert. Die hierin enthaltenen Informationen wurden nach bestem Wissen zusammengestellt, Anaxis AM und deren Mitglieder und Mitarbeitenden übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen sowie für die hierin geäußerten Meinungen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Bei bestimmten Angaben handelt es sich um Schätzwerte, die auch als solche zu betrachten sind.

EM Bond Opp. 2028

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern

Februar 2026

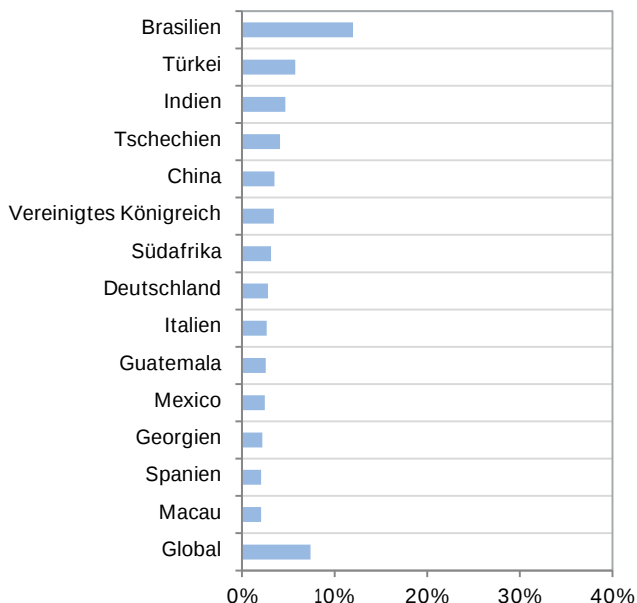
anax 

Eine sorglose Zukunft gestalten

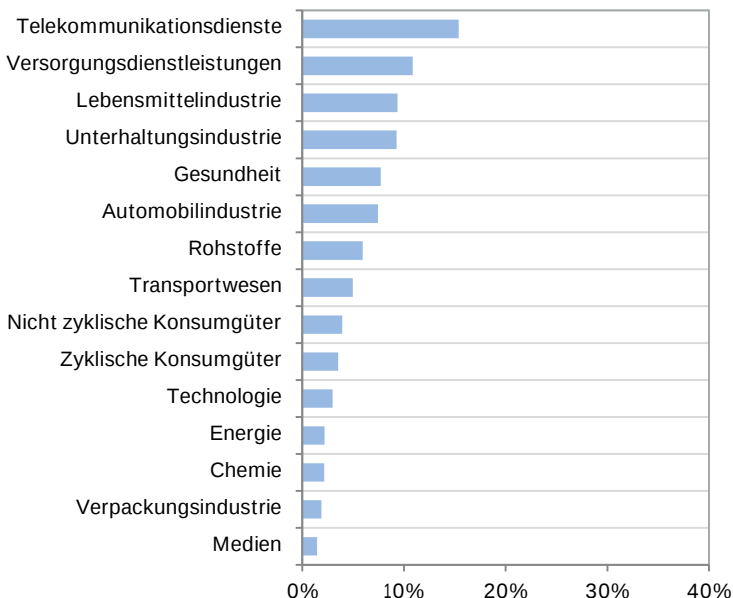
Durchschnittliche Position pro Emittent	0.96%
Umfang der größten Position	1.74%
Umfang der 10 größten Positionen	15.74%

Investitionsgrad	92.46%
Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	3.14

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 5

1	JAPFA COMFEED TBK PT	Indonesien	Lebensmittelindustrie	1.74%
2	GRUPO NUTRESA SA	Kolumbien	Lebensmittelindustrie	1.61%
3	NBM US HOLDINGS INC	Brasilien	Lebensmittelindustrie	1.61%
4	AEGEA FINANCE SARL	Brasilien	Versorgungsdienstleistungen	1.59%
5	BETSSON AB	Schweden	Unterhaltungsindustrie	1.58%

Bitte lesen Sie vor jeder Zeichnung den Prospekt des jeweiligen OGAW, der auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich ist. Senden Sie uns Ihre Anfrage einfach schriftlich an die Anschrift Anaxis Asset Management, 9 rue Scribe, 75009 Paris, France, oder an die E-Mail-Adresse info@anaxis-am.com oder bestellen Sie telefonisch unter +33 (0)9 73 87 13 20.

Informationen zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus: Diese Informationen dienen Werbezwecken. Das Domizilland des Fonds ist Frankreich. Der Vertreter in der Schweiz ist Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich, und die Zahlstelle ist die Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne. Die regulatorischen Dokumente wie der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Unternehmenssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Die Performance-Daten beinhalten nicht die Provisionen und Kosten, die durch Zeichnung und Rücknahme entstehen.

Merkmale

Struktur	Französischer FCP, UCITS-Fonds
Auflegung	6. Juli 2015
Liquidität	Täglich
Fälligkeit	31. Dezember 2028
Verwaltungsgebühr	0,75% (Anteilklassen I1, J1 und K1) 1,25% (Anteilklassen E1, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1%
Depotbank	BNP Paribas SA
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030
Fondsvermögen gesamt	82 Mio Euro

Kennzeichen

Anteil	Typ*	ISIN	Bloomberg	Telekurs	WKN
I1	I/E/T	FR0012767077	ABO20I1 FP	28782458	A14W7M
J1	I/U/T	FR0012767093	ABO20J1 FP	28782467	A14W7N
J2	I/U/A	FR0012767101	ABO24J2 FP	-	-
K1	I/S/T	FR0012767119	ABO24K1 FP	-	-
E1	R/E/T	FR0012767010	ABO20E1 FP	28774925	A14W7K
E2	R/E/A	FR0012767036	ABO24E2 FP	-	-
U1	R/U/T	FR0012767044	ABO20U1 FP	28774930	A14W7L
S1	R/S/T	FR0012767069	ABO20S1 FP	28774933	-

* I=Insti, R=Retail / E=EUR, U=USD, S=CHF / T=thesaurierend, A=ausschüttend

Paris

9 rue Scribe, 75009 Paris, Frankreich

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Genf

Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz

Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com

info@anaxis-am.com

Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung, noch einen Investitionsvorschlag, noch ein Angebot von Dienstleistungen, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Anlageprodukts dar. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und besitzt keinen vertraglichen Wert. Die hierin enthaltenen Informationen wurden nach bestem Wissen zusammengestellt, Anaxis AM und deren Mitglieder und Mitarbeitenden übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen sowie für die hierin geäußerten Meinungen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Bei bestimmten Angaben handelt es sich um Schätzwerte, die auch als solche zu betrachten sind.

Unsere ESG-Verpflichtungen

- Schutz der Umwelt und der biologischen Vielfalt, mit besonderem Schwerpunkt auf Wasser- Ökosystemen
- Wasserressourcen bewahren
- Beitrag zum Übergang zu einer kohlenstoffneutralen Wirtschaft
- Verbesserung der Gesundheit der Bevölkerung
- Einhaltung universeller ethischer Standards: Menschenrechte und die Grundsätze des UN Global Compact

Unsere ESG-Ziele

Ausrichtung auf das Pariser Abkommen zur Begrenzung der globalen Erwärmung:

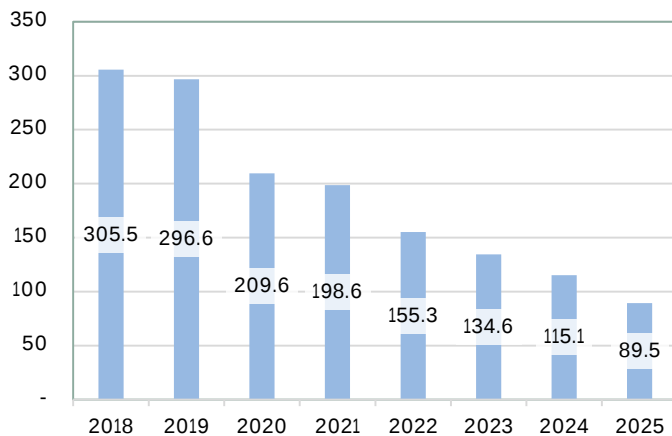
- Co2-Neutralität der Portfolios bis 2050
- Reduzierung der Emissionsintensität um 60 % zwischen 2018 und 2028

Ausschluss der schädlichsten Sektoren durch eine auf 4 Säulen basierende Politik:

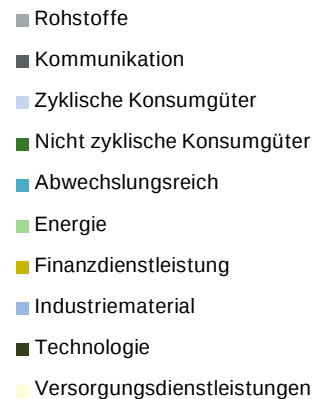
- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

Konkrete Ergebnisse für die Dekarbonisierung des Portfolios

Kohlenstoffintensität des Portfolios In Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz



Beiträge der einzelnen Sektoren zur Kohlenstoffintensität



Februar 2026

Kohlenstoffintensität des Portfolios 90.17

in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz

Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios -70%

im Vergleich zum Basisjahr 2018

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral) 19.50%

Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen 77.39%

Strenge Umweltausschlüsse im Portfolio

Anteil der Kohle	0%
Anteil der nicht-konventionellen fossilen Brennstoffe	0%
Anteil anderer fossiler Brennstoffe	0%
Anteil an der Entwicklung von Projekten für fossile Brennstoffe	0%
Anteil an Agrarchemikalien	0%
Anteil an Tabak	0%
Exposition gegenüber kontroversen Waffen	0%
Gefährdung durch konventionelle Waffen	0%

Ausschluss-Schwellenwerte

Fossile Brennstoffe: 5% des Umsatzes / 10 Millionen Tonnen Kohleförderung / 5 Gigawatt in Kohlekraftwerken

Tabak: 5% des Umsatzes

Waffen: 10% des Umsatzes

Umstrittene Waffen: keine Toleranz

Andere Ausschlüsse: 20% des Umsatzes

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, Frankreich

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Genf Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz

Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com

info@anaxis-am.com

Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung, noch einen Investitionsvorschlag, noch ein Angebot von Dienstleistungen, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Anlageprodukts dar. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und besitzt keinen vertraglichen Wert. Die hierin enthaltenen Informationen wurden nach bestem Wissen zusammengestellt, Anaxis AM und deren Mitglieder und Mitarbeitenden übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen sowie für die hierin geäußerten Meinungen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Bei bestimmten Angaben handelt es sich um Schätzwerte, die auch als solche zu betrachten sind.

Engagiertes Portfolio in den Bereichen Klima, Soziales und Governance

Klima

Allokation in klimasensiblen Sektoren	10.8%
Green Bonds	15.5%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	7.4%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	15.9%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	41.8%

Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

Auf einer Skala von A (am besten) bis E (am schlechtesten)



Durchschnittliches Klimarating der klimasensiblen Unternehmen

Auf einer Skala von A (am besten) bis E (am schlechtesten)



Schutz von Wasser und biologischer Vielfalt

Zuweisung an wassersensible Sektoren	24.3%
Anteil mit unzureichendem Management der wasserbezogenen Auswirkungen	0.0%
Anteil, der unter Wasserstress leidet	0.0%
Anteil mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die biologische Vielfalt	0.0%

Durchschnittliches Wasser-Rating der wassersensiblen Unternehmen

Auf einer Skala von A (am besten) bis E (am schlechtesten)



Soziales und Unternehmensführung

Engagement bei Emittenten, die in Menschenrechtsverletzungen verwickelt sind	0%
--	----

Durchschnittliche Bewertung der sozialen Verantwortung

Auf einer Skala von 1 (am besten) bis 4 (am schlechtesten)



Durchschnittliche Bewertung der Unternehmensführung

Auf einer Skala von 1 (am besten) bis 4 (am schlechtesten)



Anaxis AM ist Mitglied dieser Initiativen und verpflichtet sich, deren Empfehlungen zu befolgen. Das vorliegende Dokument wurde jedoch keiner externen Validierung unterzogen.



Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, Frankreich

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20

Genf Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz

Tel: +41 (0)22 716 18 20

www.anaxis-am.com

info@anaxis-am.com

Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung, noch einen Investitionsvorschlag, noch ein Angebot von Dienstleistungen, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Anlageprodukts dar. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und besitzt keinen vertraglichen Wert. Die hierin enthaltenen Informationen wurden nach bestem Wissen zusammengestellt, Anaxis AM und deren Mitglieder und Mitarbeitenden übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen sowie für die hierin geäußerten Meinungen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Bei bestimmten Angaben handelt es sich um Schätzwerte, die auch als solche zu betrachten sind.