

EM Bond Opp. 2028

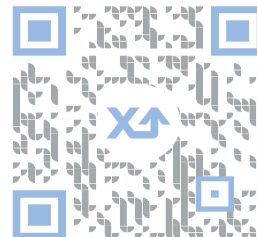
Ficha mensual - Fondo de renta fija corporativa de países emergentes
Febrero 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

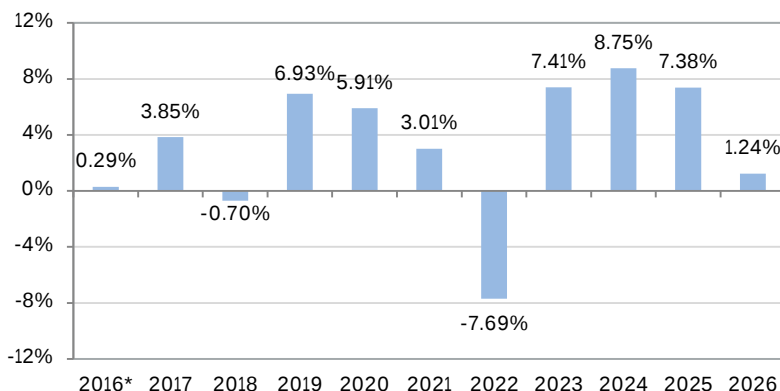
EM Bond Opp. 2028 tiene como objetivo lograr una rentabilidad anualizada del 3,5% para la clase I1 (EUR) y del 6% para la clase J1 (USD) antes del 31 de diciembre de 2028. La gestión se basa principalmente en el análisis fundamental en profundidad de los bonos corporativos de los mercados emergentes, 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 se gestiona de forma activa, pero no trata de captar los movimientos del mercado a corto plazo.

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	J1	J2	I1	K1	U1	E1	E2	S1
27/02/2026	(USD)	(USD)	(EUR)	(CHF)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)
VL	141.43	115.91	120.25	100.42	140.76	114.45	105.64	102.87
Rendimiento mensual	0.51%	0.50%	0.38%	0.22%	0.47%	0.32%	0.34%	0.18%
Rend. desde el comienzo de año	1.24%	1.23%	0.97%	0.58%	1.15%	0.87%	0.89%	0.50%

Rendimiento anual (clase J1)



* La clase se lanzó el 30/09/16

Fuente: Anaxis, Bloomberg, BPFS

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

Cifras clave

Rendimiento anualizado al vencimiento (USD)**	6.40%
Rendimiento anualizado al vencimiento (EUR)**	4.61%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)**	2.41%
Duración (años)	2.40
Número de emisores	96

Escala de riesgo : 1 2 3 4 5 6 7

Artículo 9

Fondos con objetivo
de inversión sostenible

Comentario mensual

Febrero cerró con una gran incertidumbre, marcado por el aumento de las tensiones tras los ataques de Estados Unidos e Israel contra Irán, lo que podría desencadenar un conflicto regional desestabilizador. A principios de mes, la volatilidad se disparó en los mercados crediticios ante la preocupación de los inversores por el impacto disruptivo de la IA en los modelos de negocio vulnerables, la invalidación por parte del Tribunal Supremo de EE. UU. de los aranceles basados en la IEEPA y el aumento de los riesgos geopolíticos en Oriente Medio. Estos factores impulsaron un posicionamiento defensivo en los mercados, con un aplanamiento alcista de los bonos del Tesoro estadounidense (rendimientos a 2 años bajaron 14 pb, rendimientos a 10 años bajaron 30 pb). Los spreads de los bonos con grado de inversión (IG) se ampliaron en unos 10 pb en EE. UU. (hasta 82 pb) y en 5 pb en los mercados emergentes (hasta 89 pb), mientras que los spreads de los bonos de alto rendimiento (HY) registraron movimientos más pronunciados (HY de EE. UU. +34 pb hasta 307 pb; HY de mercados emergentes +27 pb hasta 356 pb). A pesar del aumento de los spreads, el repunte de los tipos del Tesoro favoreció la rentabilidad total positiva de los índices IG y HY, con un rendimiento superior del IG respecto al HY. En los mercados primarios, en febrero se produjo una sólida emisión de IG que compensó la menor actividad del HY, mientras que los flujos de inversión se mantuvieron sólidos. El fondo Emerging Bond Opp. 2028 subió un +0,51% en febrero (clase J1).

La actividad corporativa se mantuvo moderada en el fondo durante el mes de febrero. Continuamos reinvertiendo parte del efectivo en nombres sólidos como InRetail (Perú, consumo no cíclico) y VTR Comunicaciones (Chile, telecomunicaciones), y añadimos una pequeña exposición a Liquid Telecom (Sudáfrica, telecomunicaciones) después de que el emisor anunciara nuevos avances en relación con la refinanciación de su próximo vencimiento de bonos.

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.

EM Bond Opp. 2028

Ficha mensual - Fondo de renta fija corporativa de países emergentes
Febrero 2026

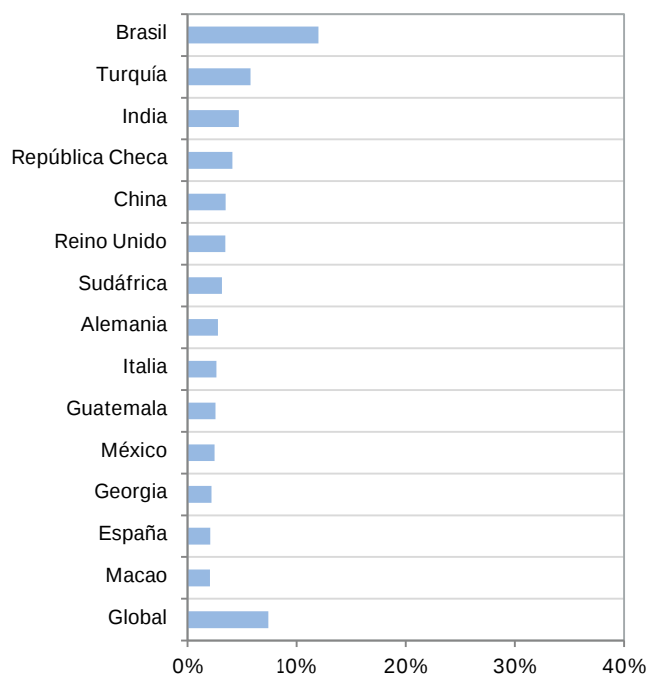
anaxis

Construir un futuro sereno

Posición media por emisor	0.96%
Tamaño de la posición principal	1.74%
Tamaño de las 10 principales posiciones	15.74%

Nivel de inversión	92.46%
Porcentaje de obligaciones de interés variable	3.14

Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

1	JAPFA COMFEED TBK PT	Indonesia	Alimentos y bebidas	1.74%
2	GRUPO NUTRESA SA	Colombia	Alimentos y bebidas	1.61%
3	NBM US HOLDINGS INC	Brasil	Alimentos y bebidas	1.61%
4	AEGEA FINANCE SARL	Brasil	Servicios públicos	1.59%
5	BETSSON AB	Suecia	Entretenimiento	1.58%

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

Características

Estructura	OICVM (FCI francés)
Lanzamiento	6 de julio de 2015
Liquidez	Diaria
Vencimiento	31 de diciembre de 2028
Comisión de gestión	0,75% (part. I1, J1 y K1) 1,25% (part. E1, U1 y S1)
Gastos de entr./salid.	2% máx. / 1%
Depositorio	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030
Activos bajo gestión	82 millones de euros

Códigos

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

* 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.

EM Bond Opp. 2028

Ficha mensual - Fondo de renta fija corporativa de países emergentes
Febrero 2026

anaxis

Construir un futuro sereno

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:

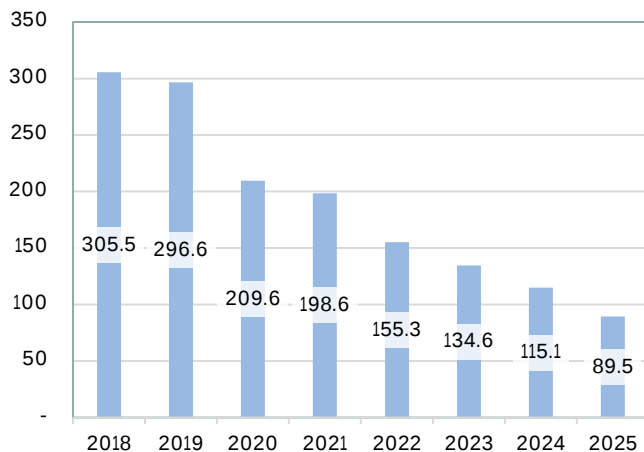
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

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

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

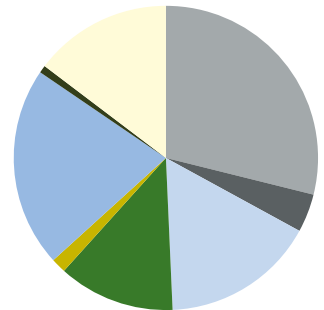
Resultados concretos para la descarbonización de la cartera

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



Contribuciones de sector a la intensidad de GEI

- Materias primas
- Comunicación
- Bienes cíclicos de consumo
- Bienes de consumo no cíclicos
- Diversificado
- Energía
- Servicios financieros
- Industria
- Tecnología
- Servicios públicos



Febrero 2026

Intensidad de carbono de la cartera 90.17

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -70%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 19.50%

Cuota de emisores que publican las emisiones 77.39%

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

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.

EM Bond Opp. 2028

Ficha mensual - Fondo de renta fija corporativa de países emergentes
Febrero 2026

anax

Construir un futuro sereno

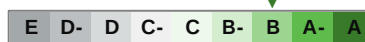
Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	10.8%
Bonos verdes	15.5%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	7.4%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	15.9%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	41.8%

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	24.3%
Porcentaje con una gestión inadecuada de los impactos relacionados con el agua	0.0%
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%
---	----

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.



París
Ginebra

9 rue Scribe, 75009 París, Francia
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.