

EM Bond Opp. 2028

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises des pays émergents

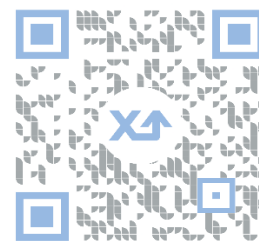
Février 2026

anax

Construire un avenir serein

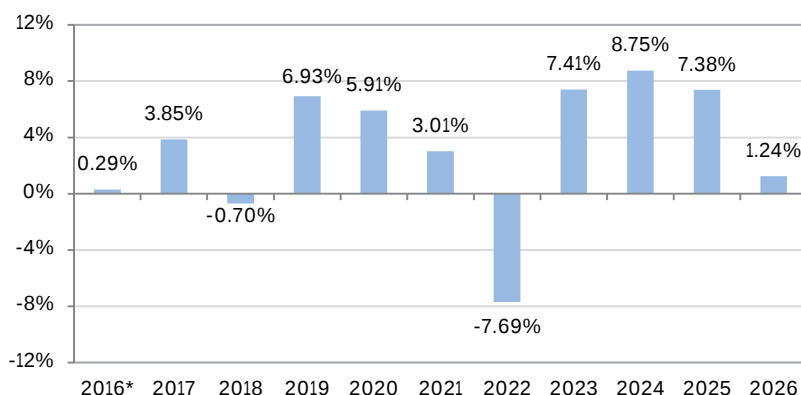
EM Bond Opp. 2028 a pour objectif de réaliser, à son échéance du 31 décembre 2028, une performance annualisée de 3,5% pour la part I1 (EUR) et de 6% pour la part J1 (USD). La gestion repose avant tout sur une analyse fondamentale approfondie des émissions obligataires privées des marchés émergents, en prenant en compte les critères ESG. La gestion vise la construction d'une allocation robuste et diversifiée à partir de titres individuels sélectionnés pour leurs mérites propres. Le fonds fait l'objet d'une gestion active mais ne cherche pas à capter les mouvements de marché à court terme.

Cet objectif de gestion est subordonné à l'investissement dans des entreprises qui se distinguent par une démarche active en matière de développement durable et qui sont soucieuses de mettre en place des politiques compatibles avec les enjeux de régulation climatique et environnementale. La gestion vise à contribuer de manière significative aux efforts nécessaires à la réalisation des objectifs de limitation du réchauffement planétaire à long terme fixés par l'accord de Paris. À cette fin, Anaxis vise une réduction de l'intensité des émissions carbone du portefeuille de 60% entre 2018 et 2028.



Performance	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
Performance mensuelle	0.51%	0.50%	0.38%	0.22%	0.47%	0.32%	0.34%	0.18%
Perf. depuis le début d'année	1.24%	1.23%	0.97%	0.58%	1.15%	0.87%	0.89%	0.50%

Performances annuelles (Part J1)



* Part lancée le 30/09/16

Source : Anaxis, Bloomberg, BPFS

** Sur le portefeuille investi. Rendement brut, avant frais de gestion.

Chiffres clés

Rendement annualisé à l'échéance (USD)**	6.40%
Rendement annualisé à l'échéance (EUR)**	4.61%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)**	2.41%
Duration (années)	2.40
Nombre d'émetteurs	96

SRI : ☐ 1 ☒ 2 ☐ 3 ☐ 4 ☐ 5 ☐ 6 ☐ 7

Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable

Commentaire mensuel

Le mois de février s'est terminé sur une note de forte incertitude, du fait de l'escalade majeure des tensions géopolitiques. Les États-Unis et Israël ont en effet lancé des frappes contre l'Iran, faisant craindre un conflit régional déstabilisateur. Plus tôt dans le mois, la volatilité s'était déjà accrue sur les marchés du crédit, les investisseurs s'inquiétant de l'impact potentiellement disruptif de l'IA sur certains modèles économiques vulnérables, ainsi que de l'invalidation par la Cour suprême américaine des droits de douane fondés sur l'IEEPA, auxquels s'est ajoutée l'exacerbation des risques au Moyen-Orient. Ces facteurs ont favorisé un repositionnement défensif des marchés, avec un « bull flattening » des courbes américaines (2 ans en baisse de 14 points de base, et 10 ans en baisse de 30 points). Les spreads Investment Grade se sont écartés d'environ 10 points de base aux États-Unis (à 82 points) et de 5 points de base sur les marchés émergents (à 89 points), tandis que les spreads Haut Rendement ont connu un mouvement plus marqué (États-Unis +34 points de base à 307, et pays émergents +27 points de base à 356). Malgré l'élargissement des spreads, la détente sur les Treasuries a entraîné des performances totales positives pour les indices Investment Grade et Haut Rendement, le premier surperformant le second. Sur le marché primaire, le mois de février a enregistré une activité robuste sur l'Investment Grade, compensant un volume plus limité sur le Haut Rendement, tandis que les flux d'investissement sont restés solides. Le fonds Emerging Bond Opp. 2028 est en hausse de +0,51% en février (part J1).

L'activité des entreprises est restée modérée en février. Nous avons poursuivi le réinvestissement d'une partie des liquidités dans des émetteurs solides tels qu'InRetail (Pérou, consommation non cyclique) et VTR Comunicaciones (Chili, télécoms), et avons ajouté une petite exposition à Liquid Telecom (Afrique du Sud, télécoms) après que l'émetteur a annoncé de nouvelles avancées concernant le refinancement de sa prochaine échéance obligataire.

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, France
Genève Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Tel: +41 (0)22 716 18 20

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

Ce document ne constitue pas une recommandation, une proposition d'investissement, une offre de service, ou un sollicitation en vue de l'achat ou de la vente d'un titre ou d'un produit d'investissement. Ce document a été produit seulement à titre d'information. Il n'a pas de valeur contractuelle. Bien que les présentes informations aient été préparées de bonne foi, aucune responsabilité ne saurait être acceptée par Anaxis AM ou l'un quelconque de ses membres ou employés concernant l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations ou du fait des opinions exprimées ici. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Certains chiffres sont des estimations qui doivent donc être traitées comme telles.

EM Bond Opp. 2028

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises des pays émergents

Février 2026

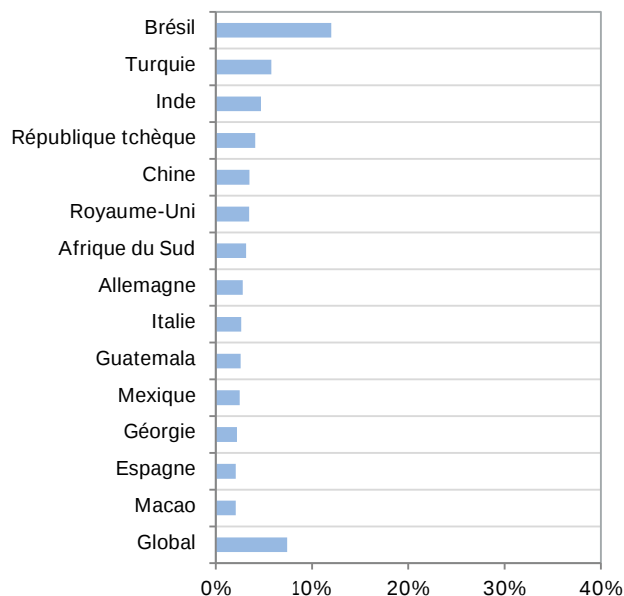
anax 

Construire un avenir serein

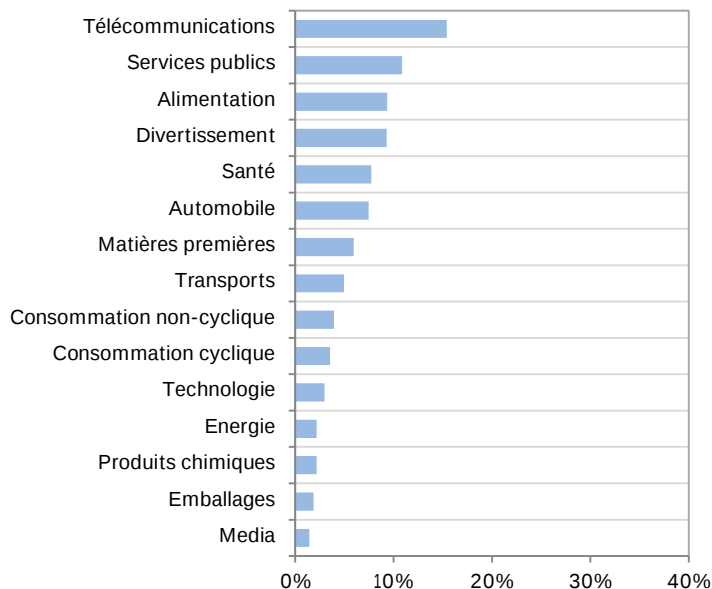
Position moyenne par émetteur	0.96%
Taille de la plus grosse position	1.74%
Taille des 10 plus grosses positions	15.74%

Niveau d'investissement	92.46%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	3.14

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 5

1	JAPFA COMFEED TBK PT	Indonésie	Alimentation	1.74%
2	GRUPO NUTRESA SA	Colombie	Alimentation	1.61%
3	NBM US HOLDINGS INC	Brésil	Alimentation	1.61%
4	AEGEA FINANCE SARL	Brésil	Services publics	1.59%
5	BETSSON AB	Suède	Divertissement	1.58%

Information pour la distribution en Suisse et depuis la Suisse : Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement ou les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Caractéristiques

Structure	Fonds UCITS
Lancement	06 juillet 2015
Liquidité	Quotidienne
Maturité	31 décembre 2028
Frais de gestion	0.75% (parts I1, J1 et K1) 1.25% (parts E1, U1 et S1)
Frais de sous./rach.	2% max. / 1%
Dépositaire	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
N° d'agrément	GP-10000030
Actifs sous gestion	82 millions d'euros

Codes

Part	Type*	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=Institutionnelle, R=Retail / E=EUR, U=USD, S=CHF / C=Capitalisation, D=Distribution

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, France
Genève Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
 Tel: +41 (0)22 716 18 20

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

Ce document ne constitue pas une recommandation, une proposition d'investissement, une offre de service, ou un sollicitation en vue de l'achat ou de la vente d'un titre ou d'un produit d'investissement. Ce document a été produit seulement à titre d'information. Il n'a pas de valeur contractuelle. Bien que les présentes informations aient été préparées de bonne foi, aucune responsabilité ne saurait être acceptée par Anaxis AM ou l'un quelconque de ses membres ou employés concernant l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations ou du fait des opinions exprimées ici. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Certains chiffres sont des estimations qui doivent donc être traitées comme telles.

Nos engagements ESG

- Protéger l'environnement et la biodiversité, avec un focus particulier sur les écosystèmes aquatiques
- Préserver les ressources en eau
- Contribuer à la transition vers une économie neutre en émissions carboniques
- Améliorer la santé des habitants
- Respecter les standards éthiques universels : les droits de l'homme et les principes du UN Global Compact

Nos objectifs ESG

Compliance avec la trajectoire définie par les accords de Paris pour limiter le réchauffement :

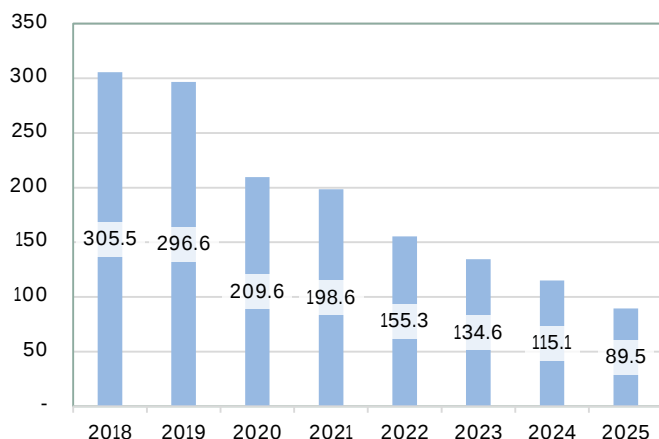
- Neutralité carbone des portefeuilles avant 2050
- Réduction de l'intensité des émissions de 60% entre 2018 et 2028

Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

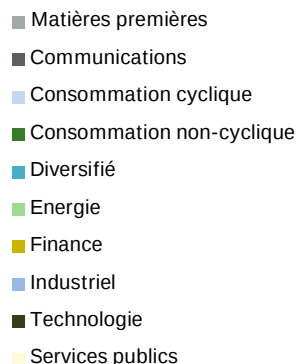
- Les gaz à effet de serre
- La pollution
- La santé
- L'éthique

Des résultats concrets pour la décarbonisation du portefeuille

Intensité carbone du portefeuille en t eq CO2 par M EUR de CA



Contributions sectorielles à l'intensité carbone



Février 2026

Intensité carbone du portefeuille 90.17

en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires

Réduction de l'intensité carbone du portefeuille -70%

comparaison par rapport à la date de référence fin 2018

Part Net Zero (neutre en carbone) 19.50%

Part des émetteurs publiant leurs émissions 77.39%

Des exclusions sectorielles strictes

Part du charbon	0%
Part dans les énergies fossiles non conventionnelles	0%
Part des autres énergies fossiles	0%
Part dans de nouveaux projets d'énergies fossiles	0%
Part de la chimie agricole	0%
Part du tabac	0%
Exposition aux armes controversées	0%
Exposition aux armes conventionnelles	0%

Seuils d'exclusion

Combustibles fossiles : 5% du chiffre d'affaires / 10 millions de tonnes d'extraction de charbon / 5 gigawatts dans les centrales électriques au charbon

Tabac : 5% du chiffre d'affaires

Armes : 10% du chiffre d'affaires

Armes controversées : aucune tolérance

Autres exclusions : 20% du chiffre d'affaires

Paris Genève

9 rue Scribe, 75009 Paris, France

Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

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

Tel: +41 (0)22 716 18 20

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

Ce document ne constitue pas une recommandation, une proposition d'investissement, une offre de service, ou une sollicitation en vue de l'achat ou de la vente d'un titre ou d'un produit d'investissement. Ce document a été produit uniquement à titre d'information. Il n'a pas de valeur contractuelle. Bien que les présentes informations aient été préparées de bonne foi, aucune responsabilité ne saurait être acceptée par Anaxis AM ou l'un quelconque de ses membres ou employés concernant l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations ou du fait des opinions exprimées ici. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Certains chiffres sont des estimations qui doivent donc être traitées comme telles.

EM Bond Opp. 2028

Rapport mensuel - Fonds d'obligations d'entreprises des pays émergents
Février 2026

anaxis

Construire un avenir serein

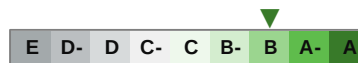
Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	10.8%
Green bonds	15.5%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	7.4%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	15.9%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	41.8%

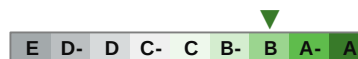
Note climatique moyenne du portefeuille

Sur une échelle de A (meilleure) à E (plus mauvaise)



Note climatique moyenne des entreprises sensibles

Sur une échelle de A (meilleure) à E (plus mauvaise)

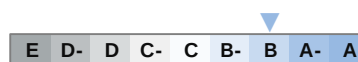


Protection de l'eau et de la biodiversité

Allocation à des secteurs sensibles pour l'eau	24.3%
Part ayant une gestion insuffisante des incidences sur l'eau	0.0%
Part exposée au stress hydrique	0.0%
Part ayant une incidence négative significative sur la biodiversité	0.0%

Note sur l'eau moyenne des entreprises sensibles

Sur une échelle de A (meilleure) à E (plus mauvaise)



Social et gouvernance

Exposition à des sociétés impliquées dans des violations des droits de l'homme	0%
--	----

Note moyenne de responsabilité sociale

Sur une échelle de 1 (meilleure) à 4 (plus mauvaise)



Note moyenne de gouvernance

Sur une échelle de 1 (meilleure) à 4 (plus mauvaise)



Principles for Responsible Investment



Anaxis AM est membre de ces initiatives collectives et s'engage à suivre leurs recommandations. Le présent document n'a cependant pas fait l'objet d'une validation externe.

Paris
Genève

9 rue Scribe, 75009 Paris, France
Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse

Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Tel: +41 (0)22 716 18 20

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

Ce document ne constitue pas une recommandation, une proposition d'investissement, une offre de service, ou une sollicitation en vue de l'achat ou de la vente d'un titre ou d'un produit d'investissement. Ce document a été produit seulement à titre d'information. Il n'a pas de valeur contractuelle. Bien que les présentes informations aient été préparées de bonne foi, aucune responsabilité ne saurait être acceptée par Anaxis AM ou l'un quelconque de ses membres ou employés concernant l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations ou du fait des opinions exprimées ici. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Certains chiffres sont des estimations qui doivent donc être traitées comme telles.