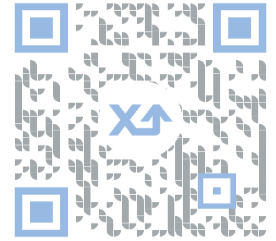


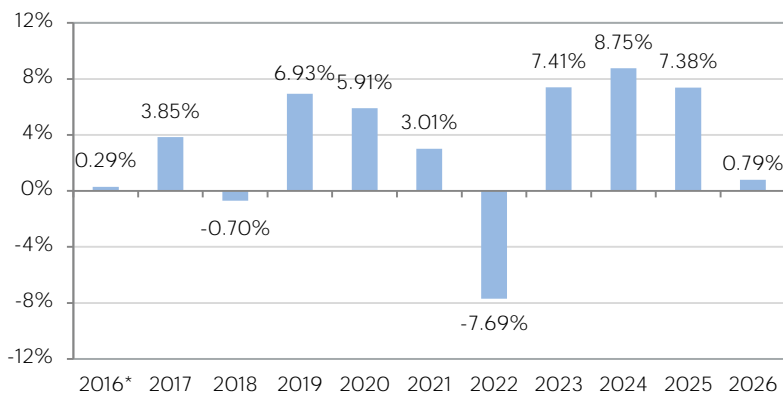
EM Bond Opp. 2028 tiene como objetivo lograr una rentabilidad anualizada del 3,5% para la clase I1 (EUR) y del 6% para la clase J1 (USD) antes del 31 de diciembre de 2028. La gestión se basa principalmente en el análisis fundamental en profundidad de los bonos corporativos de los mercados emergentes, 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
30/04/2026	(USD)	(USD)	(EUR)	(CHF)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(CHF)
VL	140.81	115.41	119.28	99.25	140.03	113.43	104.73	101.59
Rendimiento mensual	1.10%	1.10%	0.89%	0.72%	1.05%	0.84%	0.86%	0.69%
Rend. desde el comienzo de año	0.79%	0.79%	0.15%	-0.59%	0.63%	-0.03%	0.02%	-0.75%

### 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)**	6.68%
Rendimiento anualizado al vencimiento (EUR)**	4.99%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)**	2.67%
Duración (años)	2.05
Número de emisores	87

Escala de riesgo :  1  2  3  4  5  6  7

### Artículo 9

Fondos con objetivo de inversión sostenible

### Comentario mensual

Los mercados crediticios experimentaron un fuerte repunte en abril, recuperando una parte significativa de la ampliación geopolítica registrada en marzo, a medida que los inversores volvían a invertir en productos de spreads ante la estabilización de los rendimientos soberanos y la resistencia del ánimo de riesgo. Aunque el conflicto en Oriente Medio y el cierre del estrecho de Ormuz siguieron manteniendo elevados los precios de la energía, la ausencia de una mayor escalada y la moderación de la volatilidad de los tipos contribuyeron a restablecer la confianza, lo que permitió que las estrategias de carry y los factores técnicos volvieran a cobrar protagonismo. La compresión de los spreads fue generalizada y especialmente pronunciada en el segmento de alto rendimiento. En EE. UU., los spreads de grado de inversión (IG) se redujeron 9 pb hasta situarse en unos 81 pb, mientras que el alto rendimiento (HY) estadounidense repuntó 45 pb hasta unos 279 pb. El crédito de mercados emergentes (EM) siguió registrando un rendimiento superior, con el IG de EM reduciéndose 18 pb hasta unos 84 pb y el HY de EM recuperando bruscamente 67 pb hasta unos 343 pb, revirtiendo de hecho la mayor parte de la distorsión de marzo a medida que los inversores volvían a entrar en segmentos beta sobrevalorados. El rendimiento fue positivo en todos los mercados de crédito, liderado por los activos de alta beta y menor duración. El crédito de menor calidad, los valores subordinados del sector financiero y los sectores cíclicos obtuvieron mejores resultados en el repunte, mientras que el sector energético se mantuvo respaldado y los valores defensivos se quedaron rezagados en la recuperación general. El fondo Emerging Bond Opp. 2028 subió un +1,10% en abril (clase J1).

La actividad de las empresas se mantuvo moderada en el fondo durante el mes de abril. Seguimos reinvertiendo parte de la liquidez y las entradas de fondos en las posiciones existentes. El fondo mantiene una diversificación sólida, con 87 emisores al cierre del mes, y ofrece un perfil atractivo de rendimiento y duración (rendimiento del 6,7 % en USD, duración de 2,05 años).

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

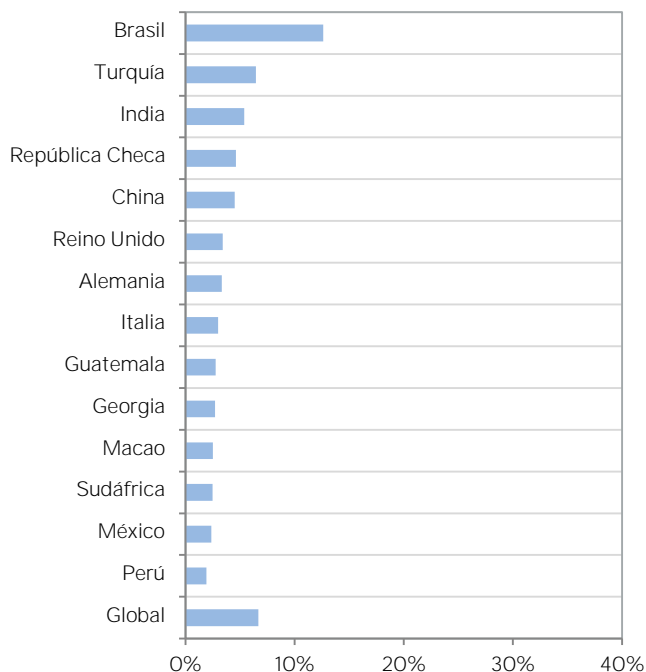
info@anaxis-am.com

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.

Posición media por emisor	1.07%
Tamaño de la posición principal	1.73%
Tamaño de las 10 principales posiciones	16.37%

Nivel de inversión	92.93%
Porcentaje de obligaciones de interés variable	3.05

Asignación por país



Asignación por sector



## Top 5

1	ALLWYN ENTERTAINMENT FIN	República Checa	Entretenimiento	1.73%
2	GRUPO NUTRESA SA	Colombia	Alimentos y bebidas	1.72%
3	NBM US HOLDINGS INC	Brasil	Alimentos y bebidas	1.70%
4	CHINA WATER AFFAIRS GRP	China	Servicios públicos	1.70%
5	BRF GMBH	Brasil	Alimentos y bebidas	1.69%

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%
Depositario	BNP Paribas SA
CAC	PricewaterhouseCoopers Audit
Número de aprobación AMF	GP-10000030
Activos bajo gestión	96 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.

## 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:

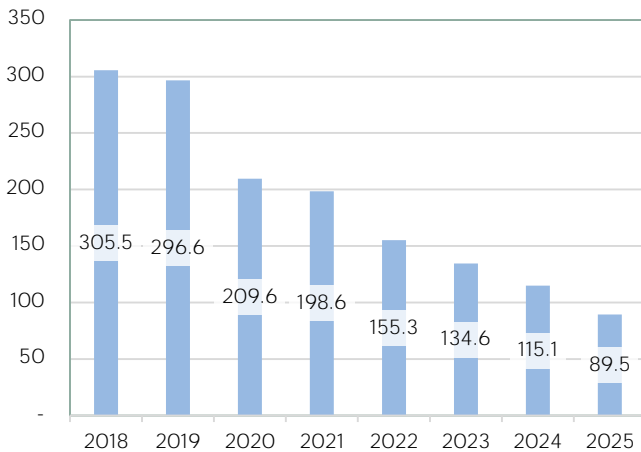
- Carteras neutras en carbono para 2050
- Reducción de la intensidad de las emisiones en un 60% entre 2018 y 2028

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



Abril 2026

Intensidad de carbono de la cartera 83.32

en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación

Reducción de la intensidad de carbono de la cartera -73%

en comparación con la línea de base de finales de 2018

Cuota neta cero (neutra en carbono) 22.43%

Cuota de emisores que publican las emisiones 78.66%

## 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%

## Umbrales 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

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](http://www.anaxis-am.com)

[info@anaxis-am.com](mailto: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.

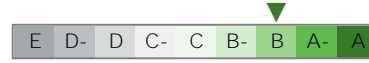
## Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

### Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	9.6%
Bonos verdes	18.1%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	5.3%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	18.5%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	47.1%

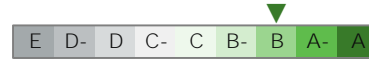
### Calificación climática media de la cartera

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	25.8%
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)

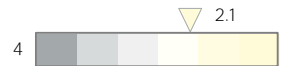


### Social y gobernanza

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.

