EM Bond Opp. 2028

Monatsrückblick - Laufzeitfonds von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern

September 2026

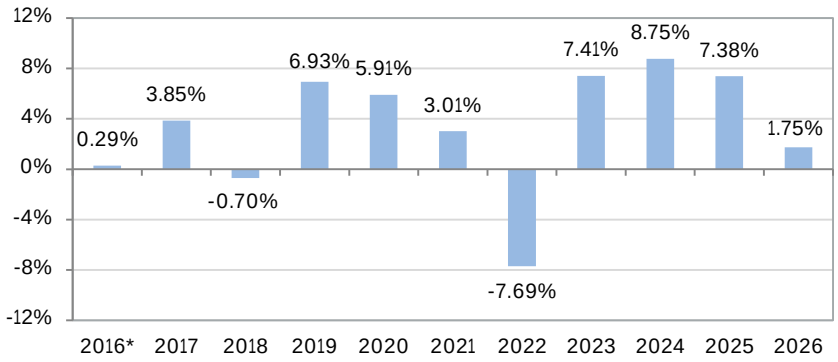
Eine sorglose Zukunft gestalten

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 30/09/2026	J1 (USD)	J2 (USD)	I1 (EUR)	K1 (CHF)	U1 (USD)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	S1 (CHF)
NIW	142.14	113.98	119.56	98.52	141.05	113.51	103.24	100.63
Monatsrendite	-0.77%	-0.77%	-0.90%	-1.11%	-0.82%	-0.92%	-0.94%	-1.15%
Rendite seit Jahresbeginn	1.75%	1.75%	0.39%	-1.32%	1.36%	0.04%	0.03%	-1.69%

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)**	7.37%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (EUR)**	5.87%
Annualisierte Rendite bei Fälligkeit (CHF)**	3.12%
Duration (Jahre)	1.95
Anzahl der Emittenten	95

Risikoskala : 1 **2** 3 4 5 6 7

Artikel 9

Fonds mit einem nachhaltigen Anlageziel

Monatlicher Kommentar

US- und europäische Anleihen verzeichneten ihren schlechtesten Monat des Jahres 2026, da ein weltweiter "Sell-Off" aufgrund steigender Zinsen die begrenzten Spread-Bewegungen im Investment-Grade-Segment überlagerte und gegen Monatsende eine Risikoaversion im Hochzinssegment auslöste. In den USA hob die Fed die Zinsen um 25 Basispunkte auf 3,75-4,00 % an - ihre erste Anhebung seit 2023. Sie nannte die über dem Ziel liegende Inflationsraten und Spannungen im Nahen Osten als Gründe, und signalisierte, dass bis zum Jahresende wahrscheinlich eine weitere Anhebung erfolgen werde. Die Rendite 5-jähriger US-Staatsanleihen stieg aufgrund des hawkischen Kurswechsels um 53 Basispunkte. Die Spreads im Investment-Grade-Segment bewegten sich kaum (+1 Basispunkt auf 80 Basispunkte). Die technischen Faktoren blieben stabil, selbst als die Zinsen heftig schwankten. Der Hochzinsbereich zeigte sich anfälliger: Die Spreads weiteten sich um +46 Basispunkte auf 311 Basispunkte aus; sie waren bis Mitte des Monats stabil, bevor es ab dem 22. September zu einer starken Ausweitung kam, als der "Sell-Off" von Anleihen und die Überlastung des Marktes durch Emissionen nach dem Labor Day eine Kapitulation auslösten. In Europa hob die EZB ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 2,50 % an - die zweite Anhebung im Jahr 2026 -, und sie führte ebenfalls den Inflationsdruck durch den Nahostkonflikt als Grund an. In den Schwellenländern schwächten sich die Unternehmensanleihen ab, da der weltweite Zinsausverkauf und die Spannungen im Nahen Osten die finanziellen Rahmenbedingungen verschärften. China bot etwas Unterstützung, da der Einkaufsmanagerindex (PMI) für das verarbeitende Gewerbe wieder in den Expansionsbereich zurückkehrte und weitere politische Maßnahmen angekündigt wurden, während Brasilien seine schrittweisen Zinssenkungen fortsetzte und Indien erneut Inflationsdruck durch höhere Ölpreise ausgesetzt war. Die Spreads für Investment-Grade-Anleihen aus Schwellenländern weiteten sich um +8 Basispunkte auf 88 Basispunkte aus, während sich die Spreads für Hochzinsanleihen aus Schwellenländern um +30 Basispunkte auf 329 Basispunkte ausweiteten. Der Emerging Bond Opp. 2028 ging im September um -0,90% (Klasse I1) zurück.

Die Unternehmensaktivitäten im Fonds blieben im September verhalten. Wir haben weiterhin einen Teil der Barmittel und der Zuflüsse in bestehende Positionen reinvestiert. Der Fonds weist mit 95 Emittenten zum Monatsende eine solide Diversifizierung auf und bietet ein attraktives Risiko-Durations-Profil (Rendite 7,4 % in USD, 5.87% in EUR, Duration 1,95).

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, Frankreich Tel: +33 (0)9 73 87 13 20 www.anaxis-am.com

Genf Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz Tel: +41 (0)22 716 18 20 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

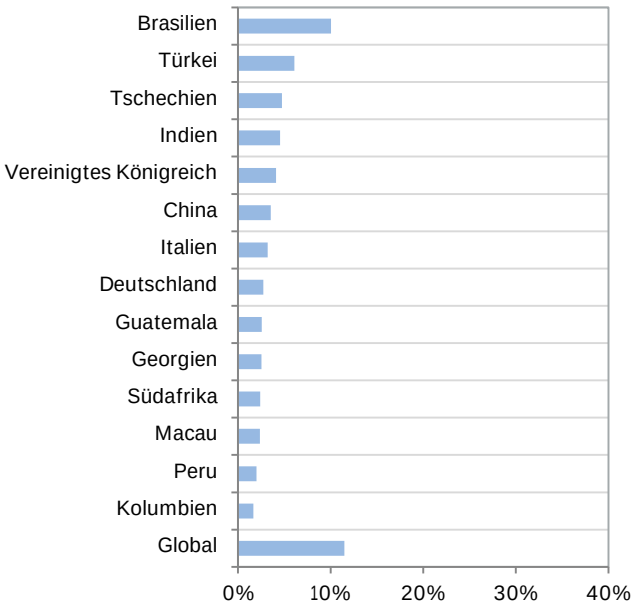
September 2026

anaxis

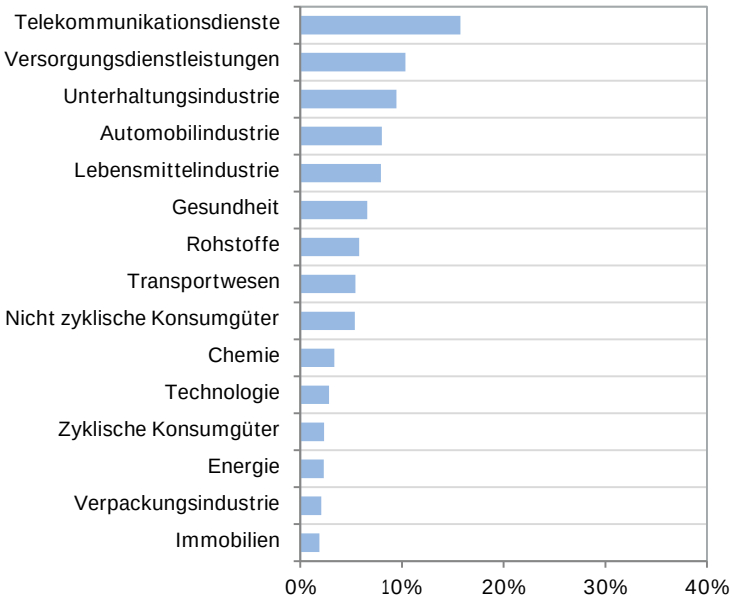
Eine sorglose Zukunft gestalten

Durchschnittliche Position pro Emittent	0.98%	Investitionsgrad	93.19%
Umfang der größten Position	1.67%	Prozentualer Anteil der variabel verzinsten Anleihen	2.43
Umfang der 10 größten Positionen	15.69%	Durchschnittliches Rating	BB+

Allokation nach Ländern



Allokation nach Sektoren



Top 5

1	NBM US HOLDINGS INC	Brasilien	Lebensmittelindustrie	1.67%
2	GRUPO NUTRESA SA	Kolumbien	Lebensmittelindustrie	1.66%
3	BIOCON BIOLOGICS GLOBAL	Indien	Gesundheit	1.60%
4	ENDEAVOUR MINING PLC	Elfenbeinküste	Rohstoffe	1.59%
5	SILK ROAD GROUP HOLDING	Georgien	Telekommunikationsdienste	1.56%

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% (Anteilsklassen I1, J1 und K1) 1,25% (Anteilsklassen E1, U1 und S1)
Zeichnungsgebühr	2% max.
Rücknahmegebühr	1%
Depotbank	BNP Paribas SA
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Audit
AMF-Zulassungsnummer	GP-10000030
Fondsvermögen gesamt	109 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 www.anaxis-am.com

Genf Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz Tel: +41 (0)22 716 18 20 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

September 2026

Eine sorglose Zukunft gestalten

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

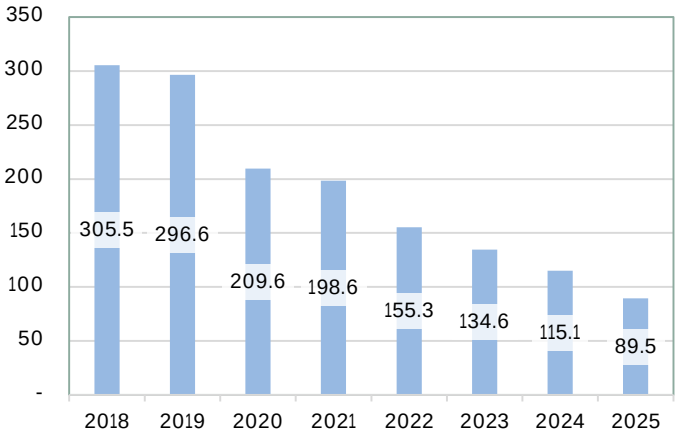
Ausschluss der schädlichsten Sektoren durch eine auf 4 Säulen basierende Politik:

- Treibhausgase
- Umweltverschmutzung
- Gesundheit
- Ethik

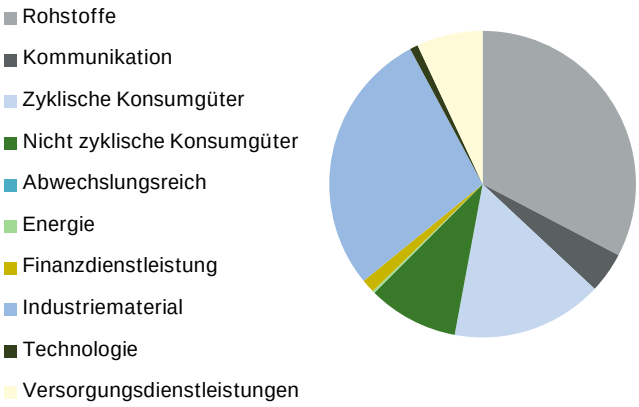
Konkrete Ergebnisse für die Dekarbonisierung des Portfolios

Kohlenstoffintensität des Portfolios

In Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz



Beiträge der einzelnen Sektoren zur Kohlenstoffintensität



September 2026

Kohlenstoffintensität des Portfolios	77.77
in Tonnen CO2 pro Mio. Euro Umsatz	
Reduzierung der Kohlenstoffintensität des Portfolios	-75%
im Vergleich zum Basisjahr 2018	

Netto-Null-Anteil (kohlenstoffneutral)	24.73%
Anteil der Emittenten, die Emissionen veröffentlichen	84.83%

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 www.anaxis-am.com

Genf Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genf, Schweiz Tel: +41 (0)22 716 18 20 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

September 2026

anaxis

Eine sorglose Zukunft gestalten

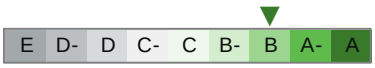
Engagiertes Portfolio in den Bereichen Klima, Soziales und Governance

Klima

Allokation in klimasensiblen Sektoren	9.0%
Green Bonds	16.9%
Nachhaltigkeitsgebundene Anleihen (SLB)	1.8%
Geschätzter taxonomiekonformer Anteil	16.9%
Anteil der erneuerbaren Energien am Verbrauch des Emittenten	50.7%

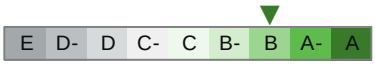
Durchschnittliches Klima-Rating des Portfolios

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	23.7%
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)

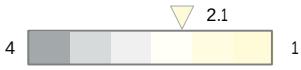


Soziales und Unternehmensführung

Engagement bei Emittenten, die in Menschenrechtsverletzungen verwickelt sind	0%

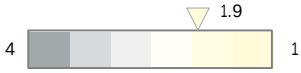
Durchschnittliche Bewertung der sozialen Verantwortung

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.

Ihr Geschäftspartner



Scott Kiman
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, DE
skiman@anaxis-am.com



Maroussia Guillemot
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, DE
mguillemot@anaxis-am.com



Jean-Georges Nguyen
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, DE
jgnguyen@anaxis-am.com



Christophe Sanchez
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, ES, IT
csanchez@anaxis-am.com



Caterina Pedrini
Institutionelle Investoren
Sprachen: FR, EN, IT
cpedrini@anaxis-am.com



Jean-Julien Goettmann
Vertriebsleiterleiter
Sprachen: FR, EN, DE
jjgoettmann@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.