EM Bond Opp. 2028

Ficha mensual - Fondo de renta fija corporativa de países emergentes

Octubre 2026

anaxis

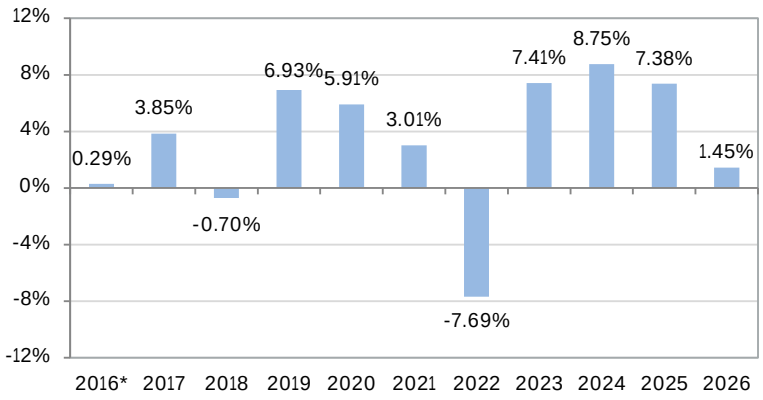
Construir un futuro sereno

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 30/10/2026	J1 (USD)	J2 (USD)	I1 (EUR)	K1 (CHF)	U1 (USD)	E1 (EUR)	E2 (EUR)	S1 (CHF)
VL	141.72	113.64	119.13	97.83	140.58	113.04	102.82	99.89
Rendimiento mensual	-0.30%	-0.30%	-0.36%	-0.70%	-0.33%	-0.41%	-0.41%	-0.74%
Rend. desde el comienzo de año	1.45%	1.44%	0.03%	-2.01%	1.02%	-0.37%	-0.38%	-2.41%

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)**	7.46%
Rendimiento anualizado al vencimiento (EUR)**	5.89%
Rendimiento anualizado al vencimiento (CHF)**	3.04%
Duración (años)	1.92
Número de emisores	93

Escala de riesgo : 1 **2** 3 4 5 6 7

Artículo 9

Fondos con objetivo de inversión sostenible

Comentario mensual

En octubre se produjo un nuevo deterioro de los spreads de crédito en los mercados estadounidenses y emergentes de deuda con calificación de inversión (IG) y de alto rendimiento (HY), ya que la preocupación por los elevados precios de la energía, la renovada inestabilidad fiscal en Francia y una ola de ventas en los mercados de renta variable impulsada por la IA lastraron el apetito por el riesgo. Sin embargo, a diferencia de septiembre, un fuerte repunte de los bonos del Estado amortiguó la rentabilidad total, especialmente en el segmento de grado de inversión, mientras que los emisores de alto rendimiento con calificaciones más bajas siguieron bajo presión. En EE. UU., la Fed mantuvo los tipos entre el 3,75 % y el 4,00 %, a pesar de la inflación persistente, ya que los datos de empleo más débiles y una ola de ventas en las acciones relacionadas con la IA desencadenaron una huida hacia activos refugio. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 5 años cayó 33 pb hasta el 4,72 %, mientras que el de los bonos a 2 años descendió 30 pb hasta el 4,59 %. Los spreads de los bonos con calificación de «grupo de inversión» (IG) se ampliaron 10 pb hasta los 94 pb, alcanzando sus máximos del año hasta la fecha, y los spreads de los bonos de alto rendimiento (HY) se ampliaron 32 pb hasta los 344 pb. En los mercados emergentes, los spreads de la deuda de grado de inversión (IG) se ampliaron 7 pb hasta los 105 pb, mientras que los de la deuda de alto rendimiento (HY) se ampliaron de forma más acusada, en 79 pb, hasta los 408 pb. El crecimiento anualizado del PIB de China en el tercer trimestre se situó en línea con las previsiones, en un +4,5 % interanual, pero la deuda china de alto rendimiento fue la principal responsable de la debilidad, ya que los promotores inmobiliarios reanudaron su ola de ventas. El fondo Emerging Bond Opp. 2028 bajó un -0,30% en octubre (clase J1).

La actividad de las empresas se mantuvo moderada en el fondo durante el mes de octubre. Seguimos reinvirtiendo parte de la liquidez y las entradas de capital en las posiciones existentes. El fondo mantiene una diversificación sólida, con 93 emisores a finales de mes, y ofrece un perfil de riesgo-duración atractivo (rendimiento del 7,46 % en USD, duración de 1,92).

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

Ginebra Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Ginebra, Suiza Tel: +41 (0)22 716 18 20 info@anaxis-am.com

Este documento no constituye una recomendación, una propuesta de inversión, una oferta de servicios ni una solicitación 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

Octubre 2026

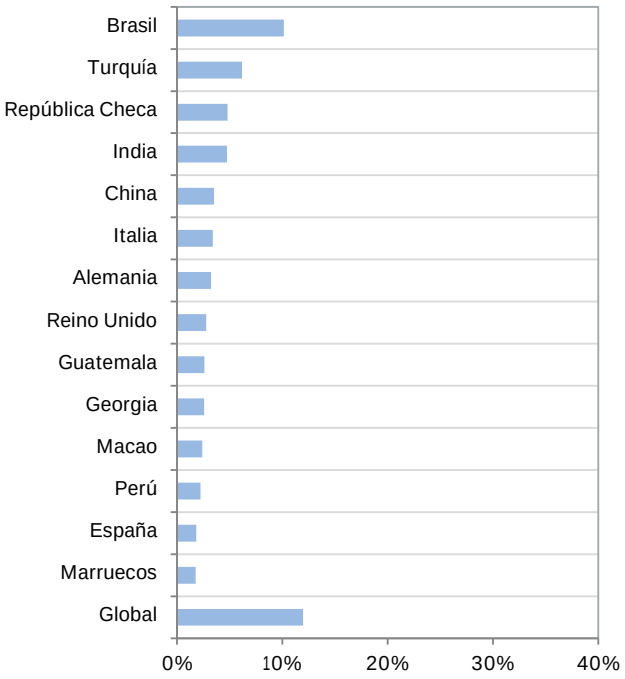
anaxis

Construir un futuro sereno

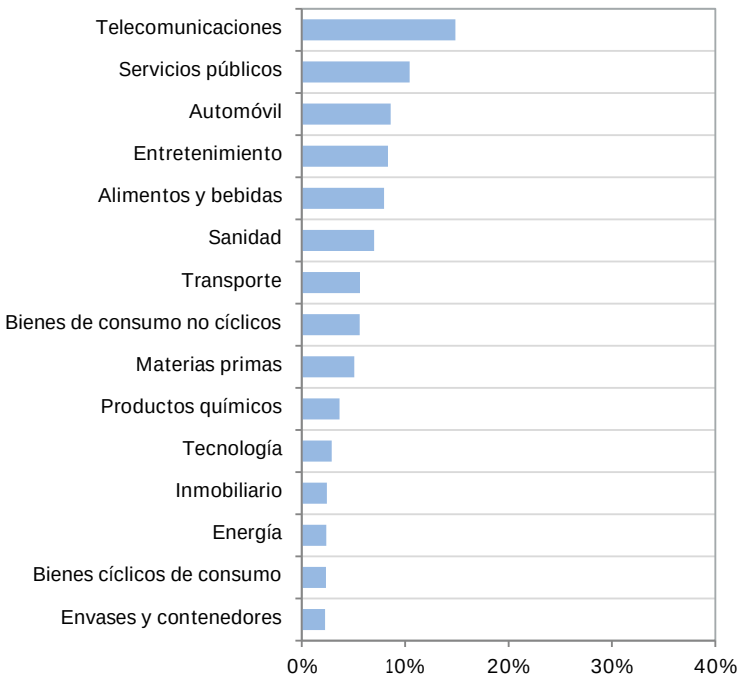
Posición media por emisor	1.00%
Tamaño de la posición principal	1.77%
Tamaño de las 10 principales posiciones	16.26%

Nivel de inversión	93.33%
Porcentaje de obligaciones de interes variable	2.42
Rating medio	BB+

Asignación por país



Asignación por sector



Top 5

1	VIVO ENERGY INVESTMENTS	Marruecos	Bienes de consumo no cíclicos	1.77%
2	BIOCON BIOLOGICS GLOBAL	India	Sanidad	1.76%
3	GRUPO NUTRESA SA	Colombia	Alimentos y bebidas	1.71%
4	NBM US HOLDINGS INC	Brasil	Alimentos y bebidas	1.68%
5	ENDEAVOUR MINING PLC	Costa de Marfil	Materias primas	1.61%

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	107 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 solicitación 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

Octubre 2026

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

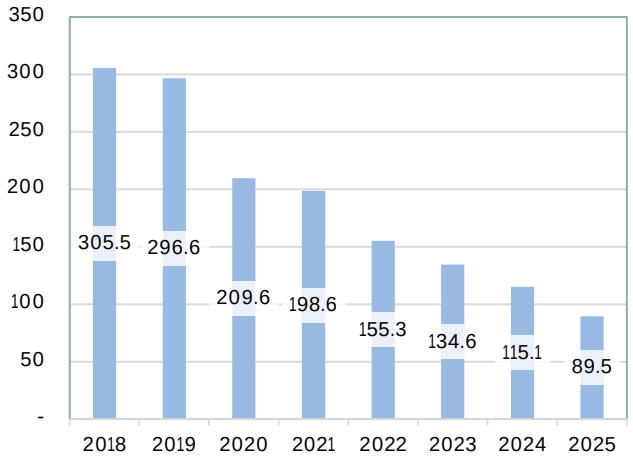
Exclusión de los sectores más perjudiciales con una política basada en 4 pilares:

- Gases de efecto invernadero
- Contaminación
- Salud
- Ética

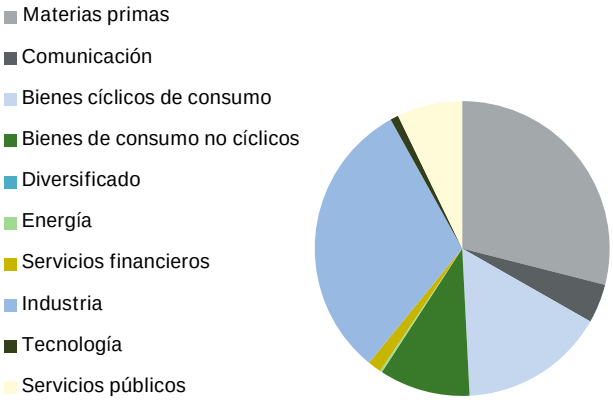
Resultados concretos para la descarbonización de la cartera

Intensidad de carbono de la cartera

En t eq CO2 por M EUR de facturación



Contribuciones de sector a la intensidad de GEI



Octubre 2026

Intensidad de carbono de la cartera	75.97
en toneladas de CO2 equivalente por millón de euros de facturación	
Reducción de la intensidad de carbono de la cartera	-75%
en comparación con la línea de base de finales de 2018	

Cuota neta cero (neutra en carbono)	25.40%
Cuota de emisores que publican las emisiones	84.72%

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

info@anaxis-am.com

Este documento no constituye una recomendación, una propuesta de inversión, una oferta de servicios ni una solicitación 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

Octubre 2026

Construir un futuro sereno

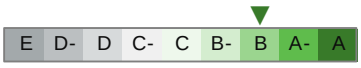
Cartera comprometida en cuestiones climáticas, sociales y de gobernanza

Clima

Asignación a sectores sensibles al clima	11.7%
Bonos verdes	17.5%
Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)	1.8%
Proporción estimada conforme a la taxonomía	17.5%
Porcentaje de energías renovables en el consumo de los emisores	47.8%

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	23.5%
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%

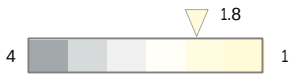
Puntuación media de responsabilidad social

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.

Sus contactos comerciales clave



Scott Kiman
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, DE
skiman@anaxis-am.com



Maroussia Guillemot
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, DE
mguillemot@anaxis-am.com



Jean-Georges Nguyen
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, DE
jgnguyen@anaxis-am.com



Christophe Sanchez
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, ES, IT
csanchez@anaxis-am.com



Caterina Pedrini
Inversores institucionales
Idiomas: FR, EN, IT
cpedrini@anaxis-am.com



Jean-Julien Goettmann
Director comercial
Idiomas: FR, EN, DE
jjgoettmann@anaxis-am.com

Este documento no constituye una recomendación, una propuesta de inversión, una oferta de servicios ni una solicitación 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.