EM Bond Opp. 2028

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

Octobre 2026

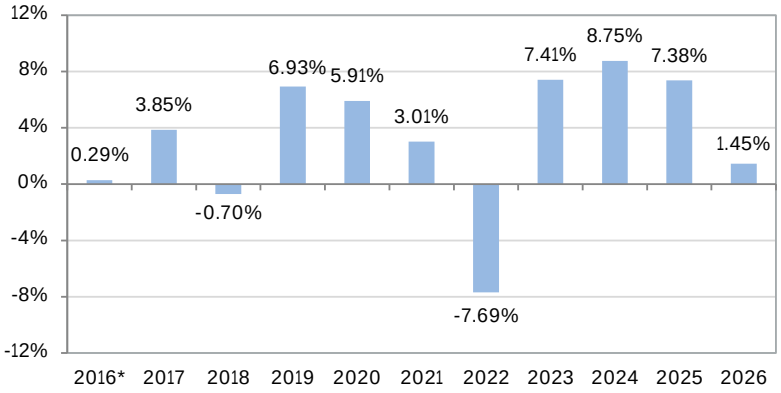
Construire un avenir serein

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 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
Performance mensuelle	-0.30%	-0.30%	-0.36%	-0.70%	-0.33%	-0.41%	-0.41%	-0.74%
Perf. depuis le début d'année	1.45%	1.44%	0.03%	-2.01%	1.02%	-0.37%	-0.38%	-2.41%

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)**	7.46%
Rendement annualisé à l'échéance (EUR)**	5.89%
Rendement annualisé à l'échéance (CHF)**	3.04%
Duration (années)	1.92
Nombre d'émetteurs	93

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

Article 9

Fonds avec objectif d'investissement durable

Commentaire mensuel

Le mois d'octobre a été marqué par une nouvelle détérioration des spreads de crédit tant sur les marchés IG que HY américains et européens. Les inquiétudes liées à la cherté de l'énergie, le retour de l'instabilité budgétaire en France et un mouvement de vente sur les actions de l'IA ont pesé sur l'appétit pour le risque. Toutefois, contrairement au mois de septembre, un puissant rallye sur les obligations d'État a amorti la performance globale, en particulier sur l'IG, tandis que les émetteurs HY les moins bien notés restaient sous pression. Aux États-Unis, la Fed a maintenu ses taux inchangés à 3,75-4,00% malgré l'inflation persistante, alors que des données sur l'emploi plus faibles et le mouvement de vente sur les actions du secteur technologique ont déclenché une ruée vers les valeurs refuges. Le rendement du Trésor à 5 ans a reculé de 33 pb à 4,72%, et celui à 2 ans de 30 pb à 4,59%. Les spreads IG américains se sont écartés de 10 pb à 94 pb, atteignant leurs plus hauts niveaux de l'année. Les spreads HY se sont élargis quant à eux de 32 pb à 344 pb. Sur les marchés émergents, les spreads IG se sont écartés de 7 pb à 105 pb, tandis que les spreads HY ont connu un élargissement plus brutal de 79 pb à 408 pb. En Chine, la croissance annualisée du PIB au 3e trimestre est ressortie en ligne avec le consensus, à +4,5% en glissement annuel, mais le segment HY chinois a été le principal moteur de faiblesse, l'immobilier ayant repris son mouvement de vente. Le fonds Emerging Bond Opp. 2028 est en baisse de -0,30% en octobre (part J1).

L'activité d'investissement est restée modérée au sein du fonds au mois d'octobre. Nous avons continué à réinvestir une partie des liquidités et des flux entrants dans les positions existantes. Le fonds conserve une diversification solide, à travers 93 émetteurs. À fin de mois, le portefeuille présente un profil risque-duration attractif avec un rendement de 7,46% en dollars pour une duration de 1,92 année.

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

Geneve Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse Tel: +41 (0)22 716 18 20 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

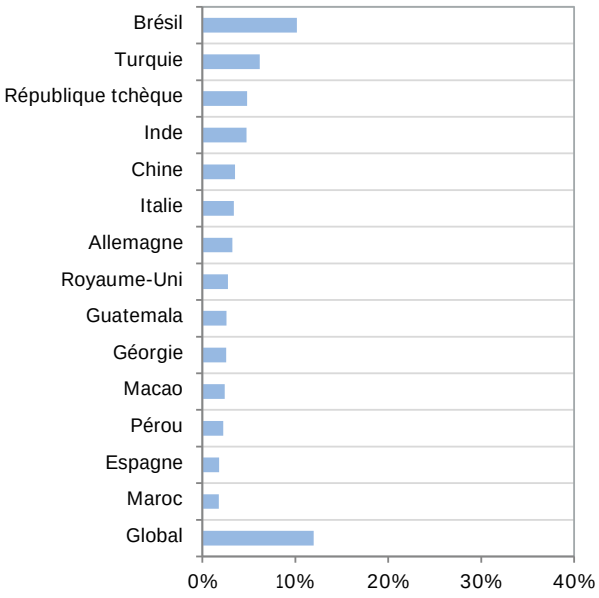
Octobre 2026

Construire un avenir serein

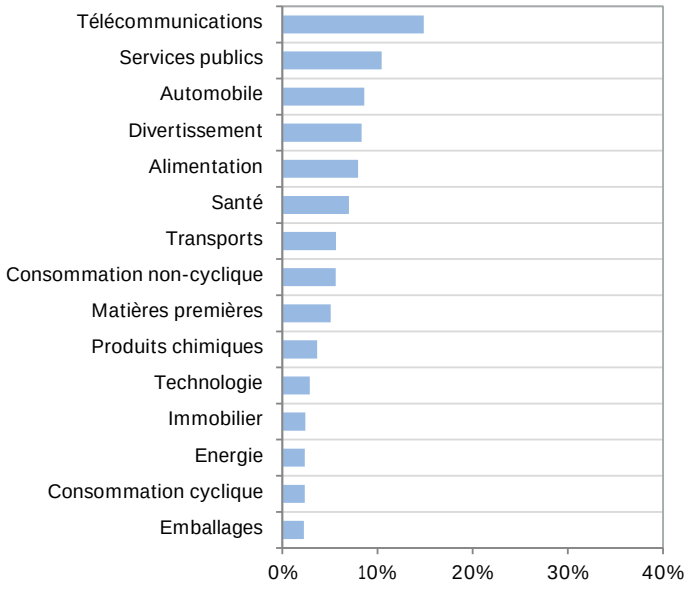
Position moyenne par émetteur	1.00%
Taille de la plus grosse position	1.77%
Taille des 10 plus grosses positions	16.26%

Niveau d'investissement	93.33%
Pourcentage de titres à taux variables (FRN)	2.42
Rating moyen	BB+

Allocation par pays



Allocation par secteur



Top 5

1	VIVO ENERGY INVESTMENTS	Maroc	Consommation non-cyclique	1.77%
2	BIOCON BIOLOGICS GLOBAL	Inde	Santé	1.76%
3	GRUPO NUTRESA SA	Colombie	Alimentation	1.71%
4	NBM US HOLDINGS INC	Brésil	Alimentation	1.68%
5	ENDEAVOUR MINING PLC	Côte d'Ivoire	Matières premières	1.61%

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

Geneve Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse 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

Octobre 2026

Construire un avenir serein

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

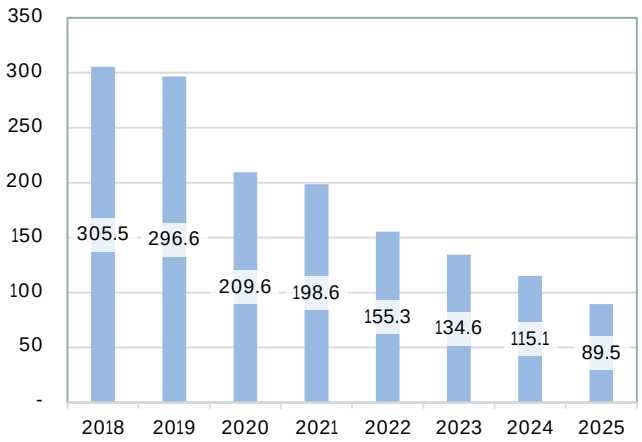
Exclusion des secteurs les plus nocifs avec une politique basée sur 4 piliers :

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

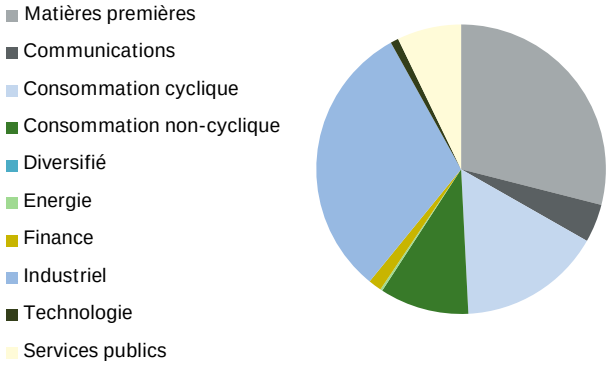
Des résultats concrets pour la décarbonisation du portefeuille

Intensité carbone du portefeuille

en t eq CO2 par M EUR de CA



Contributions sectorielles à l'intensité carbone



Octobre 2026

Intensité carbone du portefeuille	75.97
en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires	
Réduction de l'intensité carbone du portefeuille	-75%
comparaison par rapport à la date de référence fin 2018	

Part Net Zero (neutre en carbone)	25.40%
Part des émetteurs publiant leurs émissions	84.72%

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

Geneve Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse Tel: +41 (0)22 716 18 20 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

Octobre 2026

Construire un avenir serein

Un engagement sur les questions climatiques, sociales et de gouvernance

Climat

Allocation à des secteurs sensibles pour le climat	11.7%
Green bonds	17.5%
Obligations liées au Développement Durable (SLB)	1.8%
Part estimée conforme à la taxonomie européenne	17.5%
Part des énergies renouvelables dans la consommation des entreprises	47.8%

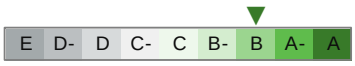
Note climatique moyenne du portefeuille

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	23.5%
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%

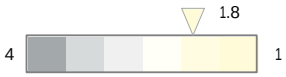
Note moyenne de responsabilité sociale

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



Note moyenne de gouvernance

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



TCFD Task Force on Climate-related Financial Disclosures | PRI Principles for Responsible Investment | Net Zero Asset Managers Initiative | IIGCC

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.

Vos contacts commerciaux chez Anaxis



Scott Kiman
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, DE
skiman@anaxis-am.com



Maroussia Guillemot
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, DE
mguillemot@anaxis-am.com



Jean-Georges Nguyen
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, DE
jgnguyen@anaxis-am.com



Christophe Sanchez
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, ES, IT
csanchez@anaxis-am.com



Caterina Pedrini
Investisseurs institutionnels
Langues : FR, EN, IT
cpedrini@anaxis-am.com



Jean-Julien Goettmann
Directeur commercial
Langues : FR, EN, DE
jjgoettmann@anaxis-am.com

Paris 9 rue Scribe, 75009 Paris, France Tel: +33 (0)9 73 87 13 20
Geneve Rue du Mont-Blanc 19, 1201 Genève, Suisse 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.