

# Wissenswertes über Candriam Bonds Euro Diversified.

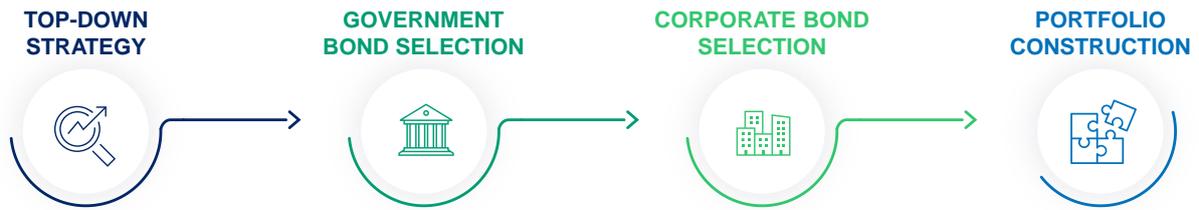


*Der Fonds investiert vorrangig in auf Euro lautende Schuldtitel von Staats- und Unternehmensemittenten mit Investment-Grade-Rating, wobei bis zu 30 % des Fondsvermögens in andere Anleiheklassen investiert werden können. Dieses breite und hochliquide Anlageuniversum bietet den Fondsmanagern die Flexibilität, das Portfolio entsprechend ihrer Analyse des Konjunkturzyklus aktiv zu positionieren und ihre Überzeugungen hinsichtlich der Emittenten und Emissionen umzusetzen, die das attraktivste Risiko-Rendite-Profil aufweisen.*

## Anlageziel und Überblick

Der Fonds investiert vorrangig in auf Euro lautende Schuldtitel von Staats- und Unternehmensemittenten mit Investment-Grade-Rating, wobei bis zu 30 % des Fondsvermögens in andere Anleiheklassen investiert werden können. Dieses breite und hochliquide Anlageuniversum gibt den Fondsmanagern die Flexibilität, das Portfolio entsprechend ihrer Analyse des Konjunkturzyklus aktiv zu positionieren und ihre Überzeugungen hinsichtlich der Emittenten und Emissionen umzusetzen, die das attraktivste Risiko-Ertrags-Profil aufweisen. Über einen vollständigen Marktzyklus hinweg streben wir eine bessere Wertentwicklung als die Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year (Total Return) Benchmark an. Unsere Methodik beruht auf:

- Eingehende Top-Down-Analyse der Märkte, in die wir investieren, für ein umfassenderes Verständnis der Zinssätze, Anleihenmärkte und Währungen
- Rigorose Bottom-up-Analyse, die ESG-Faktoren einbezieht, um emittentenspezifische Risiken und Chancen zu verstehen
- Disziplinierte Portfoliokonstruktion und Risikobudgetierung, um eine optimale Diversifizierung der Risiko- und Ertragsquellen zu erreichen, einschließlich einer strengen Verkaufsdisziplin



Das Anlageuniversum bietet aktuell (erstes Quartal 2025) höhere Renditen und eine größere Streuung als in den letzten Jahren. Unsere Euro-Aggregat-Lösung ist so konzipiert, dass sie von den sich ändernden Bedingungen profitiert, und zwar durch folgende Maßnahmen:

- **Aktives Management** ermöglicht es den Fondsmanagern, sowohl vom aktuellen Umfeld höherer Renditen als auch von der größeren Streuung zu profitieren.
- **Ein erweitertes Anlageuniversum**, das etwas breiter ist als die Euro-Aggregate-Benchmark, ermöglicht es dem Investmentteam, flexibel zwischen verschiedenen Segmenten zu wechseln. Diese Segmente können je nach Zinsentwicklung, Kreditrisiko, Inflation und spezifischen Ereignissen sehr unterschiedlich auf Marktveränderungen reagieren.
- **Aktives Management dynamischer Korrelationen** und Renditestrukturen, die das Euro-Aggregates-Universum kennzeichnen
- **Eine strategieübergreifende Lösung mit hoher Kapazität**, die auf das gesamte Spektrum der Candriam-Kompetenzen im Bereich Fixed Income zurückgreifen kann
- **Eine Historie positiver Überrenditen über den gesamten Zyklus für die Anteilsklasse I** (siehe unten) hinweg, erzielt von einem erfahrenen Investmentteam

## Ein Core-Plus-Investment-Ansatz

Wir sind davon überzeugt, dass ein diszipliniertes aktives Management die risikoadjustierte Rendite steigern kann. Dies gilt nicht nur für einzelne Wertpapiere, sondern auch für die verschiedenen Segmente des festverzinslichen Universums.



Wir beabsichtigen, über alle Zyklen hinweg Chancen im gesamten Spektrum der festverzinslichen Anlagen zu nutzen. Neben seinem Kernanlageuniversum aus Staatsanleihen der Industrieländer, SSA-Anleihen (unterstaatliche, supranationale und Agency-Anleihen) und Unternehmensanleihen in Euro kann der Fonds flexibel auch in High-Yield-Anleihen, inflationsgebundene Anleihen, Nicht-Euro-Währungen, Schwellenländer und Wandelanleihen investieren. Wir glauben, dass wir das Risiko-Rendite-Profil des Fonds erheblich verbessern können, wenn wir zum richtigen Zeitpunkt in diese Märkte investieren, wenn sie attraktiv bewertet sind. Unser Investmentprozess basiert auf einer soliden Kombination aus quantitativen Instrumenten und qualitativen Analysen, die wir zur Entwicklung unserer Marktmeinungen heranziehen. Wir nehmen keine systematische Allokation in diese Anlageklassen vor, um die Renditen allein durch eine Erhöhung des Risikos zu steigern.

## **Eine Lösung für mittlere Laufzeiten**

Ein Portfolio mit mittlerer Duration eignet sich ideal für Anleger, die sowohl Zinserträge erzielen als auch von den Diversifikationseffekten von Anleihen profitieren möchten – bei gleichzeitig geringerem kurzfristigem Rückschlagsrisiko im Vergleich zu einem All-Maturity-Ansatz. Historisch gesehen bieten Anleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit ein ausgewogenes Risiko-Ertrags-Profil. Dieses Segment erwirtschaftet in der Vergangenheit Renditen, die nur geringfügig unter denen von Anleihen mit längeren Laufzeiten liegen, allerdings bei deutlich geringerer Volatilität. Umgekehrt wäre ein Portfolio mit kurzer Laufzeit nicht in der Lage, Gelegenheiten zur Renditesteigerung bei einer steiler werdenden Kurve zu nutzen.

## **Ein gut ausgestattetes und erfahrenes Investmentteam**

Das Fondsmanagement stützt sich auf mehr als 25 Jahre Erfahrung im Bereich Aggregate Bond Investing. Sylvain De Bus, Lead Fund Manager, ist seit der strategischen Neuausrichtung des Fonds im Jahr 2018 für das Management verantwortlich. Er und seine Co-Manager werden vom Global Bonds Team sowie von der breit aufgestellten Fixed Income Abteilung unterstützt, die über Spezialisten für alle Anleiheklassen verfügt, in die der Fonds investiert: Staatsanleihen der Industrieländer, Investment-Grade- und High-Yield-Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen und Wandelanleihen.

## GLOBAL BONDS TEAM WITH COMPLEMENTARY EXPERTISE



**PHILIPPE DEHOUX**  
 Head of Global Bonds  
*Credit specialist*



**SYLVAIN DE BUS**  
 Deputy Head of Global Bonds  
*Rates specialist*



**LAURENT DUFRASNE**  
 Senior Fund Manager  
*FX specialist*



**JAMIE NIVEN, CFA**  
 Senior Fund Manager  
*Rates specialist*



**BOB MAES**  
 Senior Fund Manager  
*Rates specialist*



**YOHANNE LEVY**  
 Fund Manager  
*Credit specialist*

*Supported by the wider Fixed Income Department with over 40 professionals*

Fundamental  
 Credit Analysis

Convertible Bonds  
 Analysis

Developed Markets  
 Analysis

Emerging Markets  
 Analysis

Quantitative  
 Analysis

## Eine konsistente Erfolgsbilanz

Der Candriam Bonds Euro Diversified hat sich sowohl gegenüber seinem Referenzindex als auch gegenüber der Morningstar-Peergroup des Fonds gut entwickelt. Insbesondere die Alphagenerierung war sehr konsistent: Die Anteilsklasse I-Cap hat nach der Neupositionierung 2018 jedes Kalenderjahr seit 2019 übertroffen, wie die folgende Abbildung zeigt.



## Jahresertrag

Mit Wirkung vom 26. Juni 2018 hat der Fonds seine Investmentpolitik geändert. Derzeit umfasst der Fonds ein Euro-Aggregate-Universum und wird am Bloomberg® Euro Aggregate 1-10 year Total Return gemessen. Vor der Änderung bestand das Anlageuniversum aus Euro-Staatsanleihen, und der Prozess wurde mit dem J.P. Benchmarking verglichen. Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index.

I-Cap-Anteils- klasse LU0144744124	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Wertentwicklung des Fonds, nach Abzug der Gebühren*	1.30%	2.94%	0.34%	-0.77%	4.10%	1.96%	-1.32%	-11.43%	6.89%	3.20%
Benchmark**	1.67%	3.25%	0.15%	0.72%	3.44%	1.94%	-1.40%	-12.06%	6.39%	3.18%
Überschuss- rendite gegenüber der Benchmark	-0.37%	-0.30%	0.18%	-1.48%	0.67%	0.02%	0.09%	0.63%	0.51%	0.02%
Morningstar- Peergroup†	0.34%	2.37%	0.50%	-1.65%	4.46%	1.69%	-1.63%	-12.55%	6.36%	2.99%
Überschuss- rendite im Vergleich zur Morningstar†- Peergroup	0.96%	0.58%	-0.17%	0.88%	-0.36%	0.27%	0.31%	1.12%	0.53%	0.21%

\* Nach Abzug von Gebühren, jedoch ohne Berücksichtigung von Ausgabe- und Rücknahmeaufschlägen.

\*\* Bis zum 28/06/2018: J.P. Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index. Von da an: Bloomberg® Euro Aggregate 1-10 Year Total Return Index.

Die Morningstar-Vergleichsgruppe für diesen Prozess besteht aus über 1000 Fonds mit einem ähnlichen Universum und einer ähnlichen Benchmark oder einem ähnlichen Referenzindex

**Vergangene Leistungen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Leistungen.** Die Märkte könnten sich in Zukunft ganz anders entwickeln. Sie kann Ihnen helfen zu beurteilen, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

## Risiken



**The fund presents a risk of capital loss,** the net asset value of the fund may decrease in particular because of its exposure to the risk associated with the use of derivatives instruments

- › The summary risk indicator ("SRI") is an indicator with a rating ranging from 1 to 7 and corresponds to increasing levels of risk and return. The methodology for calculating this regulatory indicator is available in the KID.
- › **The summary risk indicator ("SRI") is a guide to the level of risk of this product compared to other products.**
- › It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you

Datum der Berechnung der Risikostufe: Januar 2025

Alle Investitionen sind mit Risiken verbunden, einschließlich des Risikos eines Kapitalverlusts. Die wichtigsten Risiken, die mit dem Bonds Euro Diversified Fund verbunden sind, sind: Kapitalverlustrisiko, Kreditrisiko, Zinsänderungsrisiko, Liquiditätsrisiko, Währungsrisiko, Kontrahentenrisiko, Risiko im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten.

Diese Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Eine allgemeine Beschreibung und Erläuterung der verschiedenen Risikofaktoren finden Sie im Abschnitt Risikofaktoren des Verkaufsprospekts.

## Fondsmerkmale

CANDRIAM BONDS EURO DIVERSIFIED			April-25																	
Legal Form	UCITS - SICAV	ISIN Code	I - Cap LU0144744124																	
Domicile	Luxembourg	Frequency of valuation	Daily																	
Launch date	February 1, 1999	Fund currency	EUR																	
Management Company	CANDRIAM	Management fees (max.) <sup>1</sup>	0.30%																	
Depository bank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Subscription fees (max.) <sup>1</sup>	N/A																	
Supervision authority	CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier)	Redemption fees (max.) <sup>1</sup>	N/A																	
SFDR classification	Article 8	Performance fees (max.) <sup>1</sup>	20.00%																	
Benchmark	Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return) ©	Fund AUM	877 million																	
SRI		Recommended investment horizon	3 years																	
Registered for sale in	All or some of the fund share classes are authorized in the following countries (orange coloured points)																			
	AT	BE	CH	CL	DE	DK	ES	FI	FR	GB	IE	IT	LU	NL	NO	PT	SE	SK	SG	KR
The fund is actively managed, and the investment process implies referring to a benchmark index, the Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return) ©																				

Diese Auflistung der Gebühren ist nicht vollständig, da dem Teilfondsweitere Kosten entstehen. Weitere Informationen zu den Gebühren und Kosten sind im Basisinformationsblatt/Prospekt enthalten, um Anlegern ein umfassendes Verständnis über die Gesamtkostenbelastung ihrer Investition und die Auswirkungen auf die erwartete Rendite zu ermöglichen. Der Prospekt ist auf der Website [von Candriam](https://www.candriam.com) verfügbar.



Die Verwaltungsgebühren werden jährlich berechnet. Die Gebühren werden als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Anteilsklasse ausgedrückt und sind am Ende eines jeden Monats zu zahlen.



## **Disclaimer**

Dies ist ein Marketing-Dokument. Bitte lesen Sie den Fondsprospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Diese Marketingmitteilung stellt weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten noch eine Anlageempfehlung oder eine Bestätigung irgendeiner Art von Transaktion dar, es sei denn, es wurde ausdrücklich vereinbart. Candriam lässt bei der Auswahl der in diesem Dokument genannten Daten und ihrer Quellen größte Sorgfalt walten. Dennoch können Fehler oder Auslassungen nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Candriam haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen könnten. Die Rechte von Candriam am geistigen Eigentum sind jederzeit zu wahren. Eine Vervielfältigung des Inhalts dieses Dokuments ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung seitens Candriam zulässig.

Warnung: Die frühere Wertentwicklung eines bestimmten Finanzinstruments, eines Index oder einer Anlagedienstleistung oder -strategie bzw. Simulationen der Wertentwicklung in der Vergangenheit und Prognosen der künftigen Wertentwicklung sind keine verlässlichen Indikatoren künftiger Ergebnisse. Außerdem können sich Gebühren, Abgaben und andere Entgelte auf die Bruttowertentwicklung auswirken. Falls sich die Wertentwicklung auf eine andere Währung stützt, als die des Mitgliedstaates, in dem der Anleger ansässig ist, können die genannten Renditen infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Falls das vorliegende Dokument Bezugnahmen auf eine bestimmte steuerliche Behandlung enthält, hängen diese Informationen von der individuellen Situation des jeweiligen Anlegers ab und können sich ändern.

Im Hinblick auf Geldmarktfonds ist zu beachten, dass sich eine Anlage in einem Fonds von Anlagen in Bankeinlagen unterscheidet und der Anlagebetrag schwanken kann. Der Fonds erhält keine externe Unterstützung, die seine Liquidität garantiert oder den Nettoinventarwert pro Anteil stabilisiert. Das Verlustrisiko des Kapitals wird vom Anleger getragen.

Candriam empfiehlt den Anlegern stets, vor einer Investition in einen unserer Fonds das Hauptinformationsdokument, den Prospekt und alle anderen relevanten Informationen, einschließlich des Nettoinventarwerts ("NAV") der Fonds, auf unserer Website <https://www.candriam.com> einzusehen. Die Rechte der Anleger und das Beschwerdeverfahren sind auf der Candriam-Webseite <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/> abrufbar. Diese Informationen sind für jedes Land, in dem der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist, entweder auf Englisch oder in der jeweiligen Landessprache verfügbar.

Gemäß den geltenden Gesetzen und Bestimmungen kann Candriam jederzeit beschließen, die Arrangements für den Vertrieb eines bestimmten Fonds zu beenden.

Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten: Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten sind auf der Candriam-Webseite <https://www.candriam.com/en/professional/sfdr/> verfügbar. Vor der Entscheidung für eine Anlage in das angebotene Produkt sollten Sie alle Eigenschaften und Ziele des angebotenen Produkts in Betracht ziehen, die im Prospekt bzw. in den Informationsdokumenten beschrieben sind, die Anlegern nach geltendem Recht zur Verfügung gestellt werden müssen.

Hinweis für Anleger in der Schweiz: Die hier bereitgestellten Informationen stellen kein Angebot von Finanzinstrumenten in der Schweiz gemäss dem Schweizer Finanzdienstleistungsgesetz („FinSA“) und dessen Ausführungsverordnung dar. Es handelt sich ausschließlich um eine Werbung für Finanzinstrumente gemäß dem FinSA und dessen Ausführungsverordnung.

*Vertreter in der Schweiz:* CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Rechtsdokumente sowie die letzten Jahres- und ggf. Halbjahresberichte der Investmentfonds sind kostenlos bei dem Schweizer Vertreter erhältlich.

*Zahlstelle in der Schweiz:* CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. *Erfüllungsort:* Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. *Gerichtsstand:* Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Spezifische Informationen für Investoren in Frankreich: bestellter Vertreter und Zahlstelle in Frankreich ist die CACEIS Bank, Luxembourg Branch, sis 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, Frankreich. Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsdokument, die Satzung bzw. das Verwaltungsreglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, jeweils in Papierform, sind kostenlos bei den Vertretern und Zahlstellen in Frankreich erhältlich.

Besondere Informationen für Anlegerinnen und Anleger in Spanien: Candriam Sucursal en España hat seinen eingetragenen Sitz in C/ Pedro Teixeira, 8, Edif. Iberia Mart I, planta 4, 28020 Madrid und ist bei der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) als Verwaltungsgesellschaft aus dem Europäischen Wirtschaftsraum mit einer Niederlassung registriert.

Spezifische Informationen für Investoren in Österreich: Die ernannte Zahl- und Informationsstelle in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich. Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsdokumente (KIDs) über die Portfolios des Fonds, die Satzung, der geprüfte Jahresabschluss, der Halbjahresabschluss sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind in Österreich bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle kostenlos (in deutscher Sprache) erhältlich.