

Todo lo que quería saber sobre Candriam Bonds Euro Diversified.



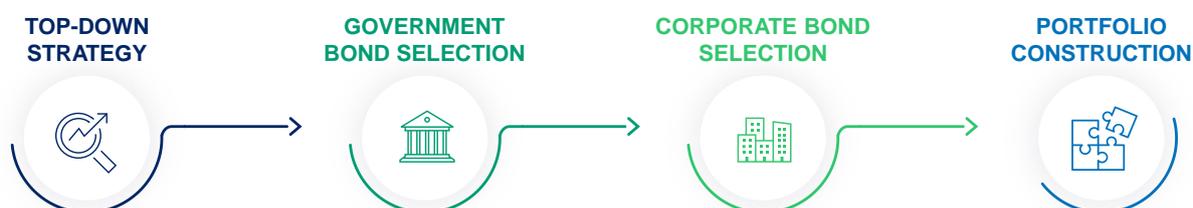
El Fondo invierte principalmente en deuda denominada en euros de emisores soberanos y corporativos con grado de inversión, con flexibilidad para invertir hasta el 30% de los activos del Fondo en otras clases de activos de renta fija. Este universo de inversión amplio y de gran liquidez ofrece a los gestores del Fondo la flexibilidad necesaria para posicionar activamente la cartera en función de su análisis del ciclo económico y aplicar sus convicciones sobre los emisores y las emisiones que deberían crear el perfil de riesgo/rentabilidad más atractivo.

Objetivo de inversión y visión general

El Fondo invierte principalmente en deuda denominada en euros de emisores soberanos y corporativos con grado de inversión, con flexibilidad para invertir hasta el 30% de los activos del Fondo en otras clases de activos de renta fija. Este universo de inversión amplio y de gran liquidez ofrece a los gestores del Fondo la flexibilidad necesaria para posicionar activamente la cartera en función de su análisis del ciclo económico y poner en práctica sus convicciones sobre los emisores y las emisiones que deberían crear el perfil de riesgo/rentabilidad más atractivo. Durante un ciclo de mercado completo, nuestro objetivo es superar la rentabilidad del índice de referencia Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year (Total Return). Nuestra metodología hace uso de:

- Análisis descendente en profundidad de los mercados en los que invertimos, para una comprensión más completa de los tipos de interés, los mercados de crédito y las divisas.
- Análisis ascendente riguroso, que integra factores ASG, para comprender los riesgos y oportunidades específicos de cada emisor.

- Construcción disciplinada de la cartera y presupuesto del riesgo para lograr una diversificación óptima de las fuentes de riesgo y rentabilidad, incluida una estricta disciplina de venta.



El universo de inversión actual (primer trimestre de 2025) ofrece rendimientos más elevados y una mayor dispersión que en los últimos años. Nuestra solución de euroagregados está diseñada para aprovechar las condiciones cambiantes, mediante lo siguiente:

- **La gestión activa** permite a los gestores beneficiarse potencialmente tanto del actual entorno de mayores rendimientos como de la mayor dispersión.
- **Un universo de inversión ampliado**, moderadamente más amplio que el índice de referencia de los agregados en euros, permite al equipo de inversión moverse con flexibilidad entre distintos segmentos. Estos segmentos pueden reaccionar de forma sustancialmente diferente en distintos tipos de mercados en función de los tipos, el riesgo de crédito, la inflación y acontecimientos concretos.
- **Gestión activa de las correlaciones dinámicas** y de las dinámicas de rentabilidad que caracterizan el universo de inversión agregado del euro
- **Una estrategia de gran capacidad** que puede aprovechar toda la gama de capacidades de renta fija de Candriam.
- **Un historial de exceso de rentabilidad positivo a lo largo del ciclo para la clase de acciones I**, de la mano de un equipo de inversión experimentado.

Un enfoque de inversión Core-Plus

Estamos convencidos de que una gestión activa disciplinada puede añadir rentabilidad ajustada al riesgo. Esto es válido no sólo para los valores individuales, sino también entre los diferentes segmentos del universo de la renta fija.



Pretendemos captar oportunidades en todo el conjunto de activos de renta fija a lo largo de los ciclos. Además de su universo de inversión básico de bonos soberanos de mercados desarrollados, SSA (subsoberanos, supranacionales y de agencias) y bonos corporativos emitidos en euros, el Fondo tiene flexibilidad para invertir también en bonos de alto rendimiento, vinculados a la inflación, en divisas distintas del euro, en mercados emergentes y en bonos convertibles. Creemos que invirtiendo en estos mercados en el momento oportuno, cuando están atractivamente valorados, podemos mejorar sustancialmente el perfil de riesgo-rentabilidad del Fondo. Nuestro proceso de inversión se basa en una sólida combinación de herramientas cuantitativas y análisis cualitativo, que utilizamos para formular nuestras opiniones de inversión. No asignamos sistemáticamente a estas clases de activos en un intento de mejorar los rendimientos simplemente aumentando el riesgo.

Una solución de duración intermedia

Una cartera de duración intermedia puede ser ideal para los inversores que buscan obtener ingresos por intereses e incorporar bonos por las ventajas de diversificación de su cartera, con un menor riesgo de caída a corto plazo que el de una solución con todos los vencimientos. Históricamente, los bonos de duración corta a intermedia ofrecen un perfil de riesgo-rentabilidad equilibrado. Este segmento genera históricamente rendimientos sólo ligeramente inferiores a los de los bonos a más largo plazo, pero con una volatilidad sustancialmente reducida. Por el contrario, una cartera de corta duración no sería capaz de aprovechar las oportunidades de aumentar el rendimiento con una curva más pronunciada.

Un equipo de inversión bien dotado y con experiencia

La gestión del Fondo se basa en más de 25 años de experiencia en la inversión agregada en renta fija. Sylvain De Bus, Gestor Principal del Fondo, ha participado en la gestión del Fondo desde su reposicionamiento a la estrategia actual en 2018. Él y los cogestores cuentan con el apoyo del Equipo de Bonos Globales, así como del departamento más amplio de renta fija, con especialistas dedicados a todas las clases de activos de renta fija en las que invierte el Fondo: soberanos de mercados desarrollados, crédito de grado de inversión y de alto rendimiento, deuda de mercados emergentes y bonos convertibles.



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**



Un historial coherente

Candriam Bonds Euro Diversified ha obtenido rentabilidad tanto frente a su índice de referencia como frente al grupo de referencia Morningstar del Fondo. En particular, la generación de alfa ha sido muy consistente: La clase de acciones I-Cap ha superado todos los años naturales desde 2019, tras el reposicionamiento de 2018, como se muestra en la siguiente gráfica.

Rendimiento anual

A partir del 26 de junio de 2018, el Fondo cambió de política de inversión. Actualmente, el Fondo tiene un universo de agregados en euros, y su índice de referencia es el Bloomberg® Euro Aggregate 1-10 year Total Return. Antes del cambio, el universo de inversión estaba compuesto por soberanos en euros y el proceso se comparaba con el índice J.P. Índice Morgan EMU Government Bond Investment Grade.

Acción I-Cap LU0144744124	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Rentabilidad del fondo, neta de comisiones*.	1.30%	2.94%	0.34%	-0.77%	4.10%	1.96%	-1.32%	-11.43%	6.89%	3.20%
Índice de Referencia**	1.67%	3.25%	0.15%	0.72%	3.44%	1.94%	-1.40%	-12.06%	6.39%	3.18%
Exceso de rentabilidad frente al índice de referencia	-0.37%	-0.30%	0.18%	-1.48%	0.67%	0.02%	0.09%	0.63%	0.51%	0.02%
Grupo Morningstar†	0.34%	2.37%	0.50%	-1.65%	4.46%	1.69%	-1.63%	-12.55%	6.36%	2.99%
Exceso de rentabilidad frente al grupo Morningstar†	0.96%	0.58%	-0.17%	0.88%	-0.36%	0.27%	0.31%	1.12%	0.53%	0.21%

*Neto de tasas, excepto gastos de entrada y salida.

** Hasta el 28/06/2018: J.P. Índice Morgan EMU Government Bond Investment Grade. A partir de entonces: Bloomberg® Euro Aggregate 1-10 year Total Return Index.

†El grupo de referencia [Morningstar](#) para este proceso está formado por más de 1.000 fondos con un universo similar y un índice de referencia similar.

Los resultados pasados no son un indicador fiable de los futuros. Los mercados podrían evolucionar de forma muy diferente en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado.

Riesgos



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

Fecha de cálculo del nivel de riesgo: Enero de 2025

Todas las inversiones implican riesgos, incluido el riesgo de pérdida de capital. Los riesgos más importantes asociados al Bonds Euro Diversified Fund son: Riesgo de pérdida de capital, Riesgo de crédito, Riesgo de tipos de interés, Riesgo de liquidez, Riesgo de divisas, Riesgo de contraparte, Riesgo relacionado con los instrumentos financieros derivados.

Esta lista riesgos no es exhaustiva. Para más detalles sobre los riesgos asociados a la inversión en este fondo, puede consultarse una descripción general y una explicación de los diversos factores de riesgo en la sección Factores de riesgo del Folleto.

Características del fondo

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.) ¹	0.30%																	
Depository bank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Subscription fees (max.) ¹	N/A																	
Supervision authority	CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier)	Redemption fees (max.) ¹	N/A																	
SFDR classification	Article 8	Performance fees (max.) ¹	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) ©

Esta lista de comisiones no es exhaustiva, el sub-fondo incurre en otros costes, más información sobre comisiones y gastos está disponible en el KID/Prospectus para permitir a los inversores entender el impacto global de los costes en el importe de su inversión y en los rendimientos esperados. El prospecto está disponible en [Candriam website](https://www.candriam.com).



Los gastos de gestión se calculan anualmente. Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio de la Clase de Acciones y se abonan al final de cada mes.



Advertencia legal

La presente publicación es una comunicación promocional. Consulte el folleto de los fondos y el documento de datos fundamentales antes de tomar una decisión definitiva de inversión. Esta comunicación comercial no constituye una oferta de compra o venta de instrumentos financieros, ni una recomendación de inversión, ni confirma ningún tipo de transacción, salvo acuerdo expreso. A pesar de que Candriam selecciona cuidadosamente los datos y las fuentes de este documento, no se puede excluir a priori la existencia de algún error u omisión. Candriam no se hace responsable de ninguna pérdida directa o indirecta como resultado del uso de este documento. Los derechos de propiedad intelectual de Candriam se deben respetar en todo momento, no pudiéndose reproducir el contenido del documento sin una autorización previa por escrito.

Advertencia: Los resultados anteriores de un instrumento financiero, índice o servicio de inversión o estrategia, así como las simulaciones de resultados anteriores o las previsiones sobre rendimientos futuros, no son indicadores de futuros resultados. Los rendimientos brutos pueden verse afectados por comisiones, honorarios u otras cargas. Los rendimientos expresados en una moneda distinta a la del país de residencia del inversor están sujetos a las fluctuaciones de los tipos de cambio y esto puede influir en las ganancias de manera positiva o negativa. Si el presente documento hace referencia a un tratamiento impositivo específico, esta información depende de la situación individual de cada inversor y puede estar sujeta a cambios.

En relación con los fondos de inversión en activos del mercado monetario, tenga en cuenta que una inversión en un fondo es distinta de una inversión en depósitos y que el principal invertido puede fluctuar. El fondo no depende del apoyo externo para garantizar su liquidez o estabilizar el valor liquidativo por acción o participación. El riesgo de pérdida del principal deberá ser soportado por el inversor.

Candriam recomienda sistemáticamente a los inversores que consulten a través de nuestro sitio web <https://www.candriam.com> el documento de datos fundamentales, el folleto y toda la demás información pertinente antes de invertir en uno de nuestros fondos, incluido el valor liquidativo ("NAV") de los fondos. Los derechos de los inversores y el procedimiento de reclamación están disponibles en las páginas web de Candriam dedicadas a la normativa <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Esta información está disponible en inglés o en los idiomas locales de cada país en el que se autoriza la comercialización del fondo.

De acuerdo con las leyes y normativas aplicables, Candriam puede decidir rescindir los acuerdos adoptados para la comercialización de un fondo determinado en cualquier momento.

Información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad: la información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad contenida en esta comunicación está disponible en la página web de Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/sfdr/>. La decisión de invertir en el producto promocionado debe tener en cuenta todas las características u objetivos del producto promocionado, tal como se describe en su folleto, o en los documentos informativos que deben facilitarse a los inversores de conformidad con la legislación aplicable.

Aviso a los inversores en Suiza: La información aquí facilitada no constituye una oferta de instrumentos financieros en Suiza en virtud de la Ley suiza de servicios financieros ("LSFin") ni su mandato de ejecución. Se trata únicamente de una publicidad de conformidad con la LSFin y su mandato de ejecución sobre los instrumentos financieros.

Representante en Suiza: CACEIS (Suiza) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Los documentos legales, así como los últimos informes financieros anuales y semestrales, en su caso, de los fondos de inversión podrán obtenerse gratuitamente del representante en Suiza.

Agente de pagos en Suiza: CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. *Lugar de ejecución:* Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. *Jurisdicción:* Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Información específica para inversores en Francia: el representante designado y agente de pagos en Francia es CACEIS Bank, Luxembourg Branch, sis 1-3, place Valhubert, 75013 París, Francia. El folleto, el documento de datos fundamentales, los estatutos o, en su caso, el reglamento de gestión, así como los informes anuales y semestrales, todos ellos en papel, están disponibles gratuitamente en la oficina de representación y pago en Francia.

Información específica para inversores en España: Candriam Sucursal en España tiene su domicilio social en C/ Pedro Teixeira, 8, Edif. Iberia Mart I, planta 4, 28020 Madrid y se encuentra registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) como sociedad gestora del Espacio Económico Europeo con sucursal.

Información específica para inversores en Austria: El Agente de Pagos e Información designado en Austria es Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Viena, Austria. El folleto, los Documentos de Datos Fundamentales (DFI) relativos a las carteras del Fondo, los Estatutos, las cuentas anuales auditadas, las cuentas semestrales, así como los precios de emisión y reembolso están disponibles gratuitamente en Austria (en lengua alemana) en el Agente de Pagos e Información austriaco.