

Tout ce que vous vouliez savoir sur Candriam Bonds Euro Diversified.



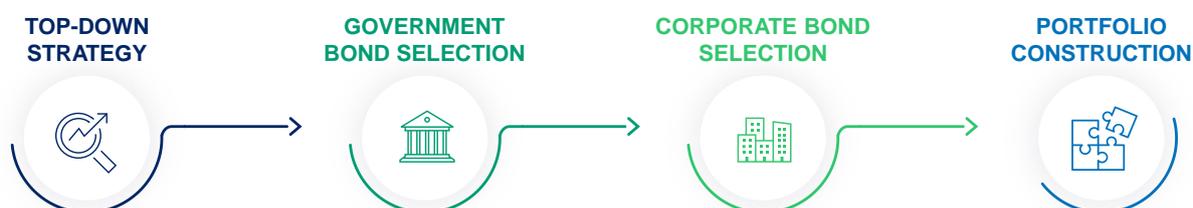
Le fonds investit principalement dans des titres de créance libellés en euros d'émetteurs souverains et d'entreprises de qualité, avec la possibilité d'investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans d'autres catégories d'actifs obligataires. L'accès à cet univers d'investissement large et très liquide offre aux gérants la flexibilité nécessaire pour positionner le portefeuille de manière dynamique en fonction de leur analyse du cycle économique, et mettre en œuvre leurs convictions sur les émetteurs et les émissions dans l'objectif de générer le profil risque/rendement le plus attractif.

Objectif d'investissement et vue d'ensemble de la stratégie

Le fonds investit principalement dans des titres de créance libellés en euros d'émetteurs souverains et d'entreprises de qualité (notés *investment grade*), avec la possibilité d'investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans d'autres catégories d'actifs obligataires. L'accès à cet univers d'investissement large et très liquide offre aux gérants la flexibilité nécessaire pour positionner le portefeuille de manière dynamique en fonction de leur analyse du cycle économique, et mettre en œuvre leurs convictions sur les émetteurs et les émissions dans l'objectif de générer le profil risque/rendement le plus attractif. Sur un cycle de marché complet, nous visons à surperformer l'indice Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year (Total Return). Notre méthodologie s'appuie sur :

- Une analyse top-down approfondie des marchés sur lesquels nous investissons, pour une meilleure compréhension des taux d'intérêt, des marchés du crédit et des devises.
- Une analyse bottom-up rigoureuse intégrant les facteurs ESG, pour comprendre les risques et les opportunités propres aux émetteurs.

- Une construction de portefeuille disciplinée et une gestion active du budget de risque pour diversifier les sources de risque et de rendement de manière optimale – cela passe également par une discipline de vente stricte.



L'univers d'investissement actuel (au premier trimestre 2025) offre des rendements plus élevés et davantage de dispersion qu'au cours des dernières années. Notre stratégie euro aggregate est conçue pour tirer parti des évolutions dans les conditions de marché, grâce à :

- **Une gestion active** permettant aux gérants de bénéficier potentiellement de l'environnement actuel – rendements plus élevés et dispersion accrue.
- **Un univers d'investissement élargi**, un peu plus large que l'indice de référence euro aggregate, permettant à l'équipe d'investissement de naviguer avec souplesse dans les différents segments obligataires – ceux-ci peuvent se comporter de manière très différente dans différentes configurations de marché en fonction de paramètres tels que les taux d'intérêt, le risque de crédit, l'inflation et des événements spécifiques.
- **Une gestion active des corrélations dynamiques** et des dynamiques de rendement qui caractérisent l'univers d'investissement euro aggregate.
- **Une grande capacité sur la stratégie**, qui peut s'appuyer sur l'ensemble des expertises de Candriam en matière de gestion obligataire.
- **Un track-record mettant en évidence des surperformances sur l'ensemble du cycle pour les parts I** (ci-dessous), grâce à une équipe d'investissement expérimentée.

Une approche d'investissement Core-Plus

Nous sommes convaincus qu'une gestion active disciplinée peut améliorer les rendements ajustés du risque – non seulement au sein d'un même segment obligataire, mais aussi entre les différents segments de l'univers.



Notre objectif est de saisir les opportunités offertes dans l'ensemble des actifs obligataires, et sur l'ensemble du cycle. Outre son univers d'investissement principal composé d'obligations souveraines, d'obligations SSA (sub-souveraines, supranationales et d'agences) et d'obligations d'entreprises des marchés développés émises en euros, le Fonds a la possibilité d'investir également dans des obligations à haut rendement, des obligations indexées sur l'inflation, des obligations libellées dans des monnaies autres que l'euro, des obligations des marchés émergents et des obligations convertibles. Notre conviction est qu'en investissant sur ces marchés au bon moment, dans des conditions de valorisation attractives, nous pouvons améliorer de manière substantielle le profil risque-rendement du Fonds. Notre processus d'investissement repose sur une solide combinaison d'outils quantitatifs et d'analyses qualitatives, que nous prenons en compte pour formuler nos opinions en matière d'investissement. Nous n'investissons pas sur ces sous-classes d'actifs systématiquement ou dans le simple but d'améliorer les rendements en augmentant le risque.

Une solution à durée intermédiaire

Un portefeuille de durée intermédiaire peut être idéal pour les investisseurs qui cherchent à la fois à percevoir des revenus d'intérêts et à intégrer des obligations dans un but de diversification de leur portefeuille, avec un risque de baisse à court terme inférieur à celui d'un portefeuille composé de tous types d'échéances. Historiquement, les obligations à durée courte ou intermédiaire offrent un profil risque/rendement équilibré. Ce type d'obligation génère historiquement des rendements à peine inférieurs à ceux des obligations à plus long terme, mais avec une volatilité bien inférieure. Inversement, un portefeuille de durée courte ne serait pas en mesure de saisir les opportunités d'amélioration du rendement en cas de pentification de la courbe.

Une équipe d'investissement expérimentée et dotée de ressources suffisantes

La gestion du fonds s'appuie sur plus de 25 ans d'expérience en matière d'investissement obligataire. Sylvain De Bus, Lead Fund Manager, participe à la gestion du Fonds depuis son repositionnement sur la stratégie actuelle en 2018. Lui et les cogérants peuvent s'appuyer sur l'équipe Global Bonds ainsi que sur l'ensemble du département Fixed Income, qui compte des spécialistes de toutes les



catégories d'actifs obligataires dans lesquelles le fonds investit : les titres souverains des marchés développés, le crédit investment grade et haut rendement, la dette des marchés émergents et les obligations convertibles.

GLOBAL BONDS TEAM WITH COMPLEMENTARY EXPERTISE

 <p>PHILIPPE DEHOUX Head of Global Bonds <i>Credit specialist</i></p>	 <p>SYLVAIN DE BUS Deputy Head of Global Bonds <i>Rates specialist</i></p>	 <p>LAURENT DUFRASNE Senior Fund Manager <i>FX specialist</i></p>
 <p>JAMIE NIVEN, CFA Senior Fund Manager <i>Rates specialist</i></p>	 <p>BOB MAES Senior Fund Manager <i>Rates specialist</i></p>	 <p>YOHANNE LEVY Fund Manager <i>Credit specialist</i></p>

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
--------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	------------------------------	--------------------------



La stabilité dans la génération de performances

Candriam Bonds Euro Diversified a généré de la performance à la fois par rapport à son indice de référence et par rapport aux fonds de sa catégorie Morningstar. En particulier, la génération d'alpha a été très stable: La part I-Cap a surperformé sur chaque année civile depuis 2019, suite au repositionnement de 2018, comme le montre le graphique ci-dessous.

Performances annuelles

Le 26 juin 2018, le Fonds a changé de politique d'investissement. Actuellement, le fonds est géré sur un univers euro aggregate et a pour indice de référence l'indice Bloomberg® Euro Aggregate 1-10 year Total Return. Avant ce changement, l'univers d'investissement était constitué d'emprunts souverains en euros et la stratégie avait pour indice de référence le J.P. Morgan EMU Government Bond Investment Grade.

Action I-Cap LU0144744124	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Performance du fonds, nette de frais*	1.30%	2.94%	0.34%	-0.77%	4.10%	1.96%	-1.32%	-11.43%	6.89%	3.20%
Indice de référence**	1.67%	3.25%	0.15%	0.72%	3.44%	1.94%	-1.40%	-12.06%	6.39%	3.18%
Surperformance par rapport à l'indice de référence	-0.37%	-0.30%	0.18%	-1.48%	0.67%	0.02%	0.09%	0.63%	0.51%	0.02%
Catégorie Morningstar†	0.34%	2.37%	0.50%	-1.65%	4.46%	1.69%	-1.63%	-12.55%	6.36%	2.99%
Surperformance par rapport à la catégorie Morningstar†	0.96%	0.58%	-0.17%	0.88%	-0.36%	0.27%	0.31%	1.12%	0.53%	0.21%

*Net de frais, à l'exception des frais d'entrée et de sortie.

** Jusqu'au 28/06/2018 : indice J.P. Morgan EMU Government Bond Investment Grade. À partir de cette date: Indice Bloomberg® Euro Aggregate 1-10 year Total Return.

†Le groupe de référence Morningstar pour ce processus est composé de plus de 1000 fonds ayant un univers similaire et un benchmark ou un indice de référence similaire.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. L'information peut vous aider à évaluer la façon dont le fonds a été géré dans le passé.



Risques



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

Date de calcul du niveau de risque : Janvier 2025

Tout investissement comporte des risques, y compris le risque de perte en capital. Les risques les plus importants associés au fonds Bonds Euro Diversified Fund sont les suivants : risque de perte en capital, risque de crédit, risque de taux d'intérêt, risque de liquidité, risque de change, risque de contrepartie, risque lié aux instruments financiers dérivés.

Cette liste de risques n'est pas exhaustive. *Pour plus de détails sur les risques liés à l'investissement dans ce fonds, une description générale et une explication des différents facteurs de risque sont disponibles dans la section Facteurs de risque du prospectus.*

Caractéristiques du fonds

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) ©

Cette liste de frais n'est pas exhaustive, le compartiment supporte d'autres coûts, des informations complémentaires sur les frais et charges sont disponibles dans le KID/Prospectus pour permettre aux investisseurs de comprendre l'impact global des coûts sur le montant de leur



investissement et sur les rendements attendus. Le prospectus est disponible sur [le site internet de Candriam](#).

Les frais de gestion sont calculés annuellement. Les commissions sont exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions et sont payables à la fin de chaque mois.



Disclaimer

Ce document est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus des fonds et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Cette communication publicitaire ne constitue pas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni un conseil en investissement et ne confirme aucune transaction, sauf convention contraire expresse. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent pas être exclues a priori. Candriam ne peut être tenue responsable de dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment; le contenu de ce document ne peut être reproduit sans accord écrit préalable.

Attention: les performances passées, les simulations de performances passées et les prévisions de performances futures d'un instrument financier, d'un indice financier, d'une stratégie ou d'un service d'investissement ne préjugent pas des performances futures. Les performances brutes peuvent être influencées par des commissions, redevances et autres charges. Les performances exprimées dans une autre monnaie que celle du pays de résidence de l'investisseur subissent les fluctuations du taux de change, pouvant avoir un impact positif ou négatif sur les gains. Si ce document fait référence à un traitement fiscal particulier, une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut évoluer.

Concernant les fonds monétaires, votre attention est attirée sur le fait qu'un investissement dans un fonds diffère d'un investissement en dépôt et que le capital investi est susceptible de fluctuer. Le fonds ne bénéficie d'aucun soutien externe garantissant sa liquidité ou stabilisant sa valeur liquidative. L'investisseur supporte le risque de perte de capital.

Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site <https://www.candriam.com> le document d'informations clés, le prospectus et tout autre information pertinente avant d'investir dans un de ses fonds, incluant la valeur liquidative des fonds. Les droits des investisseurs et la procédure de réclamation sont accessibles sur les pages réglementaires dédiées du site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Ces informations sont disponibles en anglais ou dans une langue nationale pour chaque pays où le fonds est autorisé à la commercialisation.

Conformément aux lois et règlements applicables, Candriam peut décider de mettre fin aux dispositions prévues pour la commercialisation des fonds concernés à tout moment.

Informations sur les aspects liés à la durabilité: les informations sur les aspects liés à la durabilité contenues dans ce document sont disponibles sur la page du site internet de Candriam : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>. La décision d'investir dans le produit commercialisé doit prendre en compte toutes les caractéristiques et objectifs du produit commercialisé tels que décrits dans son prospectus, ou dans le document d'information communiqué aux investisseurs en conformité avec le droit applicable.

Informations spécifiques à l'attention des investisseurs suisses : Les informations fournies ici ne constituent pas une offre d'instruments financiers en Suisse conformément à la loi fédérale sur les services financiers («LSFin») et à son ordonnance d'exécution. Il s'agit uniquement d'une publicité au sens de la LSFin et de son ordonnance d'exécution pour les instruments financiers.

Représentant Suisse : CACEIS (Suisse) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Les documents légaux ainsi que les derniers rapports financiers annuels et semestriels, le cas échéant, des fonds de placement peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse.

Agent payeur suisse : CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Lieu d'exécution : Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Lieu de juridiction: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Informations spécifiques aux investisseurs en France: le représentant désigné et agent payeur en France est CACEIS Banque, succursale de Luxembourg, sis 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts ou le cas échéant le règlement de gestion ainsi que les rapports annuel et semestriel, chacun sous forme papier, sont mis gratuitement à disposition auprès du représentant et agent payeur en France.