

Tutto quello che avresti voluto sapere su Candriam Bonds Euro Diversified.



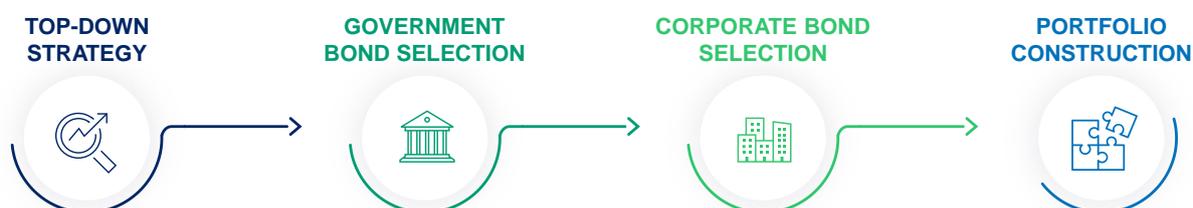
Il Fondo investe principalmente in titoli di debito denominati in euro di emittenti sovrani e societari investment grade, con la flessibilità di investire fino al 30% del patrimonio del Fondo in altre classi di attività a reddito fisso. Questo universo di investimento ampio e altamente liquido offre ai gestori la flessibilità di posizionare attivamente il portafoglio in base alla loro analisi del ciclo economico e di implementare le loro convinzioni riguardo agli emittenti e alle emissioni che dovrebbero creare il profilo rischio/rendimento più interessante.

Obiettivo e panoramica dell'investimento

Il Fondo investe principalmente in titoli di debito investment grade denominati in euro di emittenti sovrani e societari, con la flessibilità di investire fino al 30% del patrimonio del Fondo in altre classi di attività a reddito fisso. Questo universo di investimento ampio e altamente liquido offre ai gestori la flessibilità di posizionare attivamente il portafoglio in base alla loro analisi del ciclo economico e di implementare le loro convinzioni riguardo agli emittenti e alle emissioni che dovrebbero creare il profilo rischio/rendimento più interessante. Nel corso di un intero ciclo di mercato, puntiamo a sovraperformare il benchmark Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year (Total Return). La nostra metodologia si avvale di:

- Analisi top-down approfondita dei mercati in cui investiamo, per una comprensione più completa dei tassi di interesse, dei mercati del credito e delle valute
- Analisi bottom-up rigorosa, che integra i fattori ESG, per comprendere i rischi e le opportunità specifici dell'emittente

- Costruzione disciplinata del portafoglio e budgeting del rischio per ottenere una diversificazione ottimale delle fonti di rischio e rendimento, inclusa una rigorosa disciplina di vendita



L'universo degli investimenti attuale (primo trimestre 2025) offre rendimenti più elevati e una maggiore dispersione rispetto agli anni recenti. La nostra soluzione euro aggregate è progettata per sfruttare le condizioni mutevoli attraverso quanto segue:

- **La gestione attiva** consente ai gestori di trarre potenzialmente vantaggio sia dall'attuale contesto di rendimenti più elevati sia dalla maggiore dispersione.
- **Un universo di investimento ampliato**, moderatamente più ampio del benchmark aggregate euro, consente al team di investimento di muoversi con flessibilità tra diversi segmenti. Questi segmenti possono reagire in modi sostanzialmente diversi nei diversi tipi di mercati, a seconda dei tassi, del rischio di credito, dell'inflazione e di eventi specifici.
- **Gestione attiva delle correlazioni dinamiche** e delle dinamiche di rendimento che caratterizzano l'universo di investimento aggregate euro.
- **Una strategia a grande capacity** che può sfruttare l'intera gamma di competenze di reddito fisso di Candriam
- **Un track record di positive excess returns durante tutto il ciclo per la I share class** (sotto), grazie all'esperienza del team di investimento

Un approccio agli investimenti Core-Plus

Siamo convinti che una gestione attiva e disciplinata possa generare rendimenti adeguati al rischio. Ciò vale non solo per i singoli titoli, ma anche tra i diversi segmenti dell'universo obbligazionario.



Vogliamo cogliere le opportunità offerte dall'intera gamma di attività a reddito fisso nei vari cicli. Oltre al suo universo di investimento principale costituito da obbligazioni sovrane dei mercati sviluppati, obbligazioni SSA (sub-sovrane, sovranazionali e agencies) e obbligazioni societarie emesse in euro, il Fondo ha la flessibilità di investire anche in obbligazioni high yield, indicizzate all'inflazione, non denominate in euro, dei mercati emergenti e convertibili. Riteniamo che investendo in questi mercati al momento giusto, quando le valutazioni sono interessanti, potremo migliorare sostanzialmente il profilo rischio-rendimento del Fondo. Il nostro processo di investimento si basa su una solida combinazione di strumenti quantitativi e analisi qualitative, che utilizziamo per formulare le nostre opinioni di investimento. Non effettuiamo sistematicamente investimenti in queste asset class nel tentativo di aumentare i rendimenti semplicemente aumentando il rischio.

Una soluzione di duration intermedia

Un portafoglio a duration intermedia può essere ideale per gli investitori che vogliono sia guadagnare un reddito da interessi, sia incorporare obbligazioni per i vantaggi della diversificazione del portafoglio, con un rischio di drawdown a breve termine inferiore rispetto a una soluzione all-maturity. Storicamente, le obbligazioni a breve e media duration offrono un profilo rischio-rendimento equilibrato. Storicamente questo segmento genera rendimenti solo leggermente inferiori a quelli delle obbligazioni a più lunga scadenza, ma con una volatilità sostanzialmente ridotta. Al contrario, un portafoglio di breve duration non sarebbe in grado di cogliere le opportunità di miglioramento del rendimento con una curva più ripida.

Un team di investimento esperto e con risorse adeguate

La gestione del Fondo si basa su oltre 25 anni di esperienza complessiva negli investimenti obbligazionari. Sylvain De Bus, Lead Fund Manager, è coinvolto nella gestione del Fondo sin dal suo riposizionamento verso la strategia attuale nel 2018. Lui e i co-gestori sono supportati dal Global Bonds Team e dal più ampio dipartimento Fixed Income con specialisti dedicati in tutte le asset class a reddito fisso in cui investe il Fondo: titoli di Stato dei mercati sviluppati, crediti investment grade e high yield, debito dei mercati emergenti e obbligazioni convertibili.



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 track record solido

Candriam Bonds Euro Diversified ha registrato performance superiori sia rispetto al suo indice di riferimento sia rispetto al peer group Morningstar del Fondo. In particolare, la generazione alfa è stata altamente solida: La share class I-Cap ha registrato performance superiori in ogni anno solare a partire dal 2019, in seguito al riposizionamento del 2018, come mostrato nella figura sottostante.

Rendimento annuale

A partire dal 26 giugno 2018 il Fondo ha modificato la sua politica di investimento. Attualmente, il Fondo ha un universo aggregate euro ed è confrontato con Bloomberg® Euro Aggregate 1-10 anni. Prima di questa modifica, l'universo di investimento era costituito da titoli sovrani in euro e il processo era confrontato con J.P. Indice Morgan EMU Government Bond Investment Grade.

Azione I-Cap LU0144744124	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Performance del fondo, al netto delle commissioni*	1.30%	2.94%	0.34%	-0.77%	4.10%	1.96%	-1.32%	-11.43%	6.89%	3.20%
Segno di riferimento**	1.67%	3.25%	0.15%	0.72%	3.44%	1.94%	-1.40%	-12.06%	6.39%	3.18%
Rendimento in eccesso rispetto al benchmark	-0.37%	-0.30%	0.18%	-1.48%	0.67%	0.02%	0.09%	0.63%	0.51%	0.02%
Gruppo di pari di Morningstar†	0.34%	2.37%	0.50%	-1.65%	4.46%	1.69%	-1.63%	-12.55%	6.36%	2.99%
Rendimento in eccesso rispetto al gruppo di pari di Morningstar†	0.96%	0.58%	-0.17%	0.88%	-0.36%	0.27%	0.31%	1.12%	0.53%	0.21%

*Al netto delle commissioni, eccetto le spese di entrata e di uscita.

** Fino al 28/06/2018: J.P. Indice Morgan EMU Government Bond Investment Grade. Da allora in poi: Indice Bloomberg® Euro Aggregate Total Return 1-10 anni.

†Il peer group [Morningstar](#) per questo processo è costituito da oltre 1000 fondi con un universo simile e un benchmark o indice di riferimento simile.

Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future. In futuro i mercati potrebbero svilupparsi in modo molto diverso. Può aiutarti a valutare come è stato gestito il fondo in passato.

Rischi



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

Data di calcolo del livello di rischio: Gennaio 2025

Tutti gli investimenti comportano dei rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale. I rischi più significativi associati al Bonds Euro Diversified Fund sono: rischio di perdita di capitale, rischio di credito; rischio di tasso di interesse; rischio di liquidità; rischio di cambio; rischio di controparte; rischio connesso agli strumenti finanziari derivati.

Questo elenco di rischi non è esaustivo. Per ulteriori dettagli sui rischi associati all'investimento in questo fondo, una descrizione generale e una spiegazione dei vari fattori di rischio sono disponibili nella sezione Fattori di rischio del Prospetto.

Caratteristiche 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) ©

Questo elenco di commissioni non è esaustivo, il comparto sostiene altri costi; ulteriori informazioni su commissioni e oneri sono disponibili nel KID/Prospetto per consentire agli investitori di comprendere l'impatto complessivo dei costi sull'importo del loro investimento e sui rendimenti attesi. Il prospetto è disponibile sul [sito web di Candriam](#).



Le commissioni di gestione vengono calcolate annualmente. Le commissioni sono espresse come percentuale annua del valore patrimoniale netto medio della Classe di azioni e sono pagabili alla fine di ogni mese.



Disclaimer

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di fare riferimento al prospetto dei fondi e al documento contenente le informazioni chiave prima di prendere qualsiasi decisione definitiva in merito all'investimento. La presente comunicazione di marketing non costituisce un'offerta di acquisto o vendita di strumenti finanziari, né rappresenta una raccomandazione di investimento né conferma alcun tipo di transazione, salvo ove espressamente concordato. Sebbene Candriam selezioni attentamente i dati e le fonti dei propri documenti, errori e omissioni non possono essere esclusi a priori. Candriam non può essere considerata responsabile per eventuali danni diretti o indiretti derivanti dall'uso del presente documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere sempre rispettati e il contenuto del presente documento non può essere riprodotto senza previa approvazione scritta.

Attenzione - i risultati passati di uno strumento finanziario o indice, o di un servizio o di una strategia di investimento, ovvero le simulazioni di risultati passati, o le previsioni di risultati futuri non costituiscono indicatori affidabili dei risultati futuri. Le performance lorde possono subire l'impatto di commissioni, competenze ed altri oneri. Le performance espresse in una valuta diversa da quella del paese di residenza dell'investitore sono soggette alle fluttuazioni del tasso di cambio, con un impatto negativo o positivo sui guadagni. Nel caso in cui il presente documento si riferisse ad un trattamento fiscale specifico, tali informazioni dipenderebbero dalla singola situazione di ciascun investitore e potrebbero subire variazioni.

Per quanto riguarda i fondi del mercato monetario, si ricorda che un investimento in un fondo è diverso da un investimento in depositi e che il capitale dell'investimento può essere soggetto a fluttuazioni. Il fondo non si affida a un supporto esterno per garantire la propria liquidità o stabilizzare il proprio NAV per quota o azione. Il rischio di perdita del capitale è a carico dell'investitore.

Candriam raccomanda costantemente agli investitori di consultare sul proprio sito web <https://www.candriam.com> il documento informativo chiave, il prospetto e tutte le altre informazioni rilevanti prima di investire in uno dei nostri fondi, incluso il valore patrimoniale netto ("NAV") dei fondi. I diritti degli investitori e la procedura di reclamo sono accessibili sulle pagine web dedicate alla regolamentazione di Candriam: <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Tali informazioni sono disponibili in inglese o nelle lingue locali di ciascun Paese in cui il fondo è autorizzato alla commercializzazione.

Ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili, Candriam può decidere di rescindere gli accordi presi per la commercializzazione di un determinato fondo in qualsiasi momento.

Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità: le informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità contenute nella presente comunicazione sono disponibili sulla pagina web di Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/sfdr/>. La decisione di investire nel prodotto promosso dovrebbe tenere conto di tutte le caratteristiche o gli obiettivi del prodotto promosso descritti nel prospetto o nei documenti informativi che devono essere comunicati agli investitori conformemente alla legge applicabile.

Avviso agli investitori in Svizzera: le informazioni fornite nel presente documento non costituiscono un'offerta di strumenti finanziari in Svizzera ai sensi della Legge svizzera sui servizi finanziari ("LSerFi") e la relativa ordinanza di attuazione. Si tratta esclusivamente di pubblicità di strumenti finanziari ai sensi della LSerFi e della sua ordinanza di attuazione.

Rappresentante svizzero: CACEIS (Svizzera) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. I documenti legali e gli eventuali rapporti finanziari annuali e semestrali più recenti dei fondi d'investimento possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

Agente per i pagamenti in Svizzera: Banca CACEIS, Montrouge, succursale di Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. *Luogo di esecuzione:* Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. *Foro competente:* Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Informazioni specifiche per gli investitori in Francia: il rappresentante e agente pagatore nominato in Francia è CACEIS Bank, filiale di Lussemburgo, sis 1-3, place Valhubert, 75013 Parigi, Francia. Il prospetto, il documento informativo chiave, lo statuto o, se applicabile, le regole di gestione, nonché le relazioni annuali e semestrali, ciascuno in formato cartaceo, sono resi disponibili gratuitamente presso il rappresentante e l'agente pagatore in Francia.

Informazioni specifiche per gli investitori in Spagna: Candriam Sucursal en España ha la sua sede legale in C/ Pedro Teixeira, 8, Edif. Iberia Mart I, planta 4, 28020 Madrid e la società è registrata presso la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) come società di gestione dello Spazio Economico Europeo con succursale.

Informazioni specifiche per gli investitori in Austria: L'agente di pagamento e informazione nominato in Austria è Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria. Il prospetto, i documenti informativi chiave (KID) relativi ai portafogli del Fondo, lo statuto, i bilanci annuali certificati, i bilanci semestrali nonché i prezzi di emissione e di rimborso sono disponibili gratuitamente in Austria (in lingua tedesca) presso l'agente di pagamento e informazione austriaco.