



SEPTEMBRE 2025

**COMMUNICATION
PUBLICITAIRE**

Pourquoi investir maintenant dans une stratégie crédit flexible ?

Faire face à un monde incertain exige de la souplesse

Les marchés de crédit sont devenus plus complexes que jamais. Face à la santé financière parfois instable des entreprises, aux politiques monétaires changeantes et aux tensions géopolitiques croissantes, savoir s'adapter est plus que jamais crucial.

Le fonds **Candriam Bonds Credit Alpha** a été conçu avec cette ambition : viser une performance positive, quelles que soient les conditions de marché, en capitalisant sur une approche long/short¹ flexible et réactive.

Une équipe de 10 experts en crédit

L'équipe de gestion gère plus de **9 milliards d'euros en crédit haut rendement**², avec près de 20 ans d'expertise et d'innovation dans cette classe d'actifs. Forte de cette expérience, Candriam a lancé en 2021 le fonds Candriam Bonds Credit Alpha, avec pour objectif de vous proposer :

- Une performance faiblement corrélée aux marchés traditionnels et vous offrir ainsi une solution pertinente pour renforcer la diversification de votre portefeuille.
- De proposer une approche active grâce à sa gestion long/short sans biais directionnel permettant aussi bien de tirer parti des périodes haussières que se protéger lorsque les marchés sont sous tension.

Une intégration ESG au cœur du processus

Chaque décision d'investissement est prise en tenant compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, garantissant une sélection rigoureuse des émetteurs. Cette approche permet d'allier recherche de performance et engagement durable, tout en maîtrisant les risques liés aux facteurs extra-financiers.

1 - Une stratégie long-short consiste à prendre simultanément des positions longues (achat d'actifs sous-évalués) et des positions courtes (vente d'actifs surévalués) afin de générer de la performance tout en réduisant l'exposition au marché. Elle est utilisée pour exploiter des inefficiences de valorisation et gérer le risque.

2 - 30/06/2025

Deux moteurs de performance complémentaires

- **Long-short fondamental : émetteurs les mieux positionnés tout en évitant ceux présentant des risques accrus**
 - via des positions longues sur des entreprises solides ou en phase de redressement, offrant un fort potentiel de création de valeur
 - via des positions courtes ciblant les émetteurs en difficulté ou dont la valorisation est jugée excessive, afin de profiter de leur possible correction.
- **Long-short quantitatif : exploiter les inefficacités du marché pour :**
 - profiter des écarts de valorisation de diverses émissions d'une même entreprise mais émises dans des devises différentes
 - profiter des distorsions sur les courbes de crédit, en identifiant des opportunités liées aux variations de rendement entre obligations de différentes maturités
 - capturer des déséquilibres liés aux flux de marché ou aux politiques monétaires.

Candriam Bonds Credit Alpha Part C

Performance nette

	2024	2023	2022
Fonds	4,7 %	6,3 %	3,6 %
Indice de référence	3,8 %	3,3 %	0 %

Indice de référence : €STR (Euro Short Term Rate) Capitalized

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Indicateur de risque



L'indicateur synthétique de risque (ISR) est un indicateur dont la note va de 1 à 7 et qui correspond à des niveaux croissants de risque et de rendement. La méthodologie de calcul de cet indicateur réglementaire est disponible dans le KID. L'indicateur synthétique de risque (ISR) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Les principaux risques du fonds sont les suivants : risque de perte en capital, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque lié aux instruments financiers dérivés, risque d'arbitrage, risque de durabilité. Les risques énumérés ne sont pas exhaustifs et de plus amples détails sur les risques associés à l'investissement dans ce fonds, ainsi qu'une explication générale des différents facteurs de risque, sont disponibles dans la section Facteurs de risque du prospectus.