



Esta es una comunicación comercial. Por favor consulte el folleto informativo del fondo y el documento de datos fundamentales antes de tomar una decisión de inversión.

INFORME 29|03|2024

Candriam Bonds Emerging Markets

Clase de acciones: C – EUR – Hedged

Indicador de riesgo



El indicador resumido de riesgo (IRR) es un indicador cuya calificación oscila de 1 a 7 y corresponde a niveles crecientes de riesgo y remuneración. La metodología de cálculo de este indicador reglamentario está disponible en el DFI/KID. El indicador resumido de riesgo (IRR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

- La ISR presupone que usted mantendrá el producto durante 4 años.
- El riesgo real puede variar considerablemente si realiza la liquidación en una fase temprana y es posible que recupere una cantidad inferior.
- Este producto no incluye ninguna protección contra la rentabilidad futura del mercado. Para más información, consulte la sección «Riesgo» del folleto.



THINK
BEFORE PRINTING



Dilyana Deltcheva

Head of Emerging Market Debt

*Años de experiencia



Richard Briggs

Senior Fund Manager – EMD



Christopher Mey

Head of Emerging Market
Corporate Credit



Nicholas Sauer

Senior Sovereign Portfolio
Manager / Analyst

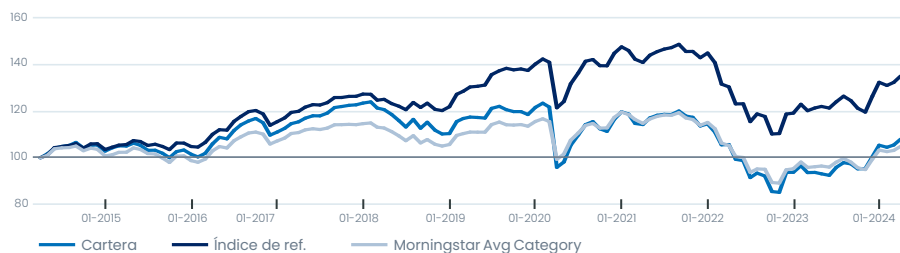
Estrategia de inversión

Candriam Bonds Emerging Markets, subfondo de la SICAV Candriam Bonds, invierte principalmente en obligaciones y valores similares emitidos por Estados, organismos públicos y semipúblicos y empresas de países emergentes (Sudamérica, Asia, Europa del Este, África y Oriente Medio). Los bonos seleccionados están denominados principalmente en monedas fuertes (EUR, USD, GBP, JPY...) o a veces en monedas locales. El fondo tiene una política activa de cobertura de divisas contra el USD y puede utilizar derivados de divisas, volatilidad, tipos de interés o créditos para gestionar eficientemente la cartera (cobertura, exposición, arbitraje). El horizonte de inversión es de 4 años. El fondo se gestiona de manera activa, en referencia al índice mencionado en la sección "características". Si desea más información sobre la definición de este índice y su utilización, consulte el KIID del fondo.

Rendimiento

Las rentabilidades pasadas no predicen rentabilidades futuras. Consulte las divulgaciones importantes en la sección "Información importante" en la página 5. Los valores liquidativos son netos de comisiones y son proporcionados por el departamento de contabilidad y el índice de referencia por proveedores oficiales.

	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y	SI
Fondo	2.4%	2.5%	2.5%	15.2%	-5.5%	-8.0%	8.0%	-
Índice de referencia	2.1%	2.0%	2.0%	11.3%	-4.1%	3.6%	35.0%	-
	0.3%	0.4%	0.4%	3.9%	-1.3%	-11.6%	-27.0%	-
	2023	2022	2021	2020	3 años anualizado	5 años anualizado	10 Y anualizado	SI
Fondo	12.4%	-18.1%	-4.3%	-1.6%	-1.9%	-1.7%	0.8%	-
Índice de referencia	11.1%	-17.8%	-1.8%	5.3%	-1.4%	0.7%	3.0%	-
	1.3%	-0.4%	-2.5%	-6.9%	-0.5%	-2.4%	-2.3%	-



*Cambio significativo ocurrido durante el periodo – consulte la página 5 para obtener más detalles

Este gráfico representa el valor liquidativo sintético del fondo. Se proporciona únicamente a título informativo e ilustrativo. El valor liquidativo sintético se obtiene mediante un nuevo cálculo de los valores de los activos del fondo, nivelando el efecto de las operaciones de valores (división, cupón, distribución de dividendos...) con el fin de reflejar el rendimiento real de la participación o de la acción del fondo. Los datos pueden ser redondeados por conveniencia. Los datos expresados en una moneda distinta a la del país de residencia del inversor están sujetos a las fluctuaciones de los tipos de cambio, con un impacto positivo o negativo. La rentabilidad bruta puede verse afectada por las comisiones, los honorarios y otros gastos.

Morningstar, una empresa de investigación de inversiones que compila y analiza datos de fondos, acciones y mercado general, diseñó los "Morningstar Category Averages" (MCA) para representar el rendimiento promedio de los fondos dentro de su categoría a lo largo del tiempo. Los MCA son rendimientos de categoría ponderados por igual: el cálculo es el promedio de los rendimientos de todos los fondos en la categoría de Morningstar en la que se coloca el fondo. Se puede encontrar más información sobre las diversas Categorías de Morningstar y el "MCA" en la página web de Morningstar, también accesible a través de los siguientes enlaces: Morningstar Category Average methodology y Morningstar Categories. El MCA se proporciona únicamente con fines informativos y no es el índice de referencia del fondo mencionado en el prospecto y DFI.

CARACTERÍSTICAS

Fecha de constitución	14/02/2012
Domicilio del fondo	Luxembourg
Forma jurídica del fondo	SICAV
Índice de referencia	J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return)
Categoría SFDR	Article 8
Total activo neto (M USD)	297,17
VL por acción cap. (EUR) (C)	1.201,74
Divisa de referencia del fondo	USD
Valoración	Diario
Categoría Morningstar™	AAA Fund RF Bonos Emergentes Global – EUR Biased
Código ISIN (C)	LU0594539719
Ticker Bloomberg (C)	DBEMCHC LX Equity
Número CNMV	266
Último dividendo distribuido	-
Hora de corte	D+12:00
Mecanismos antidilución	Si
Banco depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Sociedad gestora	CANDRIAM

ESTADÍSTICAS

sobre la base de datos semanales durante 3 años (1 año en caso de que no haya más datos históricos)

	Fondo	Índice de referencia
Volatilidad	10,16%	9,00%
Tracking Error	3,86%	-
Sharpe Ratio	-0,32	-0,31
Número de emisiones	119	951
Número Emisores	61	184
Modified Duration to Worst	7,45	6,62
Yield to Worst	8,37	9,22
Calificación media	B+	BB-
Spread Medio	445,79	428,83
Credit sensitivity	7,13	6,58
Net IG exposure	31,46%	49,51%
Net HY Exposure	61,94%	50,27%

EVALUACION ESG

Exclusión	Basado en Normas	Positive selection	Integración

Gastos*

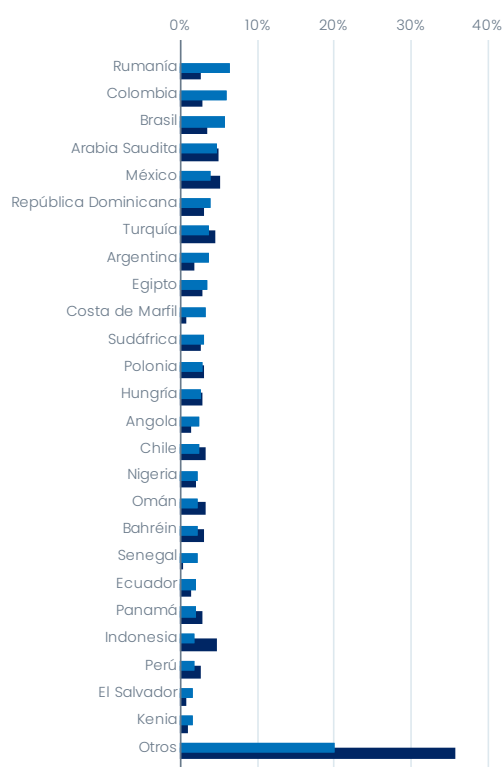
1,10%	1,37%	-
Comisión de gestión real	Gastos corrientes	Comisión de éxito

*más información en el glosario

Top 10 Cartera

		% Fondo	País	% Active weight
1	ROMANIA	4,75	Rumanía	+2,20
2	REPUBLIC OF COLOMBIA	4,02	Colombia	+1,25
3	DOMINICAN REPUBLIC	3,71	República Dominicana	+0,84
4	FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	3,50	Brasil	+0,28
5	ARGENTINE REPUBLIC/THE	3,47	Argentina	+1,69
6	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	3,30	Egipto	+0,84
7	REPUBLIC OF COTE D'IVOIRE	3,21	Costa de Marfil	+2,55
8	PUBLIC INVESTMENT FUND	2,67	Arabia Saudita	+2,10
9	REPUBLIC OF POLAND	2,57	Polonia	+0,06
10	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	2,55	Sudáfrica	+0,42

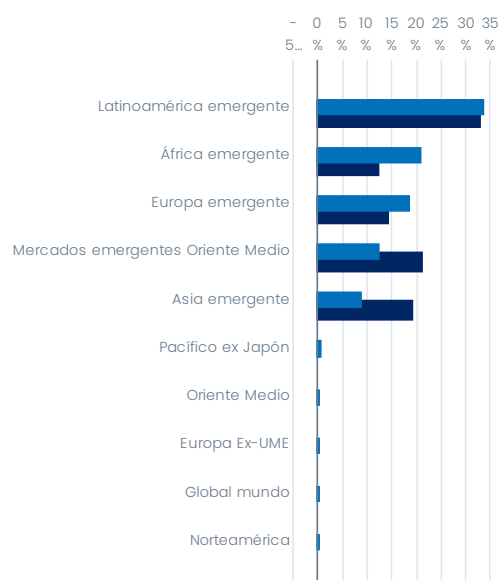
Asignacion por pais



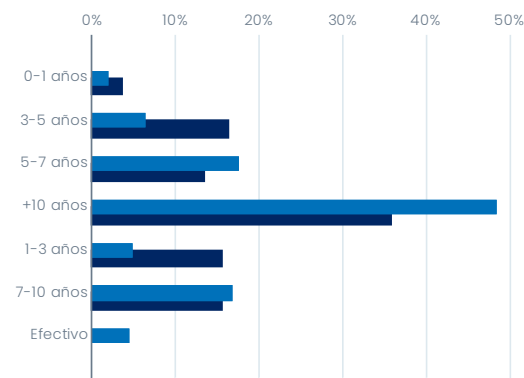
Cartera Asignacion

	Divisas fuertes	Divisas locales	Total fondos	% del índice
Soberano	68,30%	0,56%	68,87%	81,88%
Corporativos	17,84%	-	17,84%	-
Quasi-Sovereign	8,29%	-	8,29%	18,12%

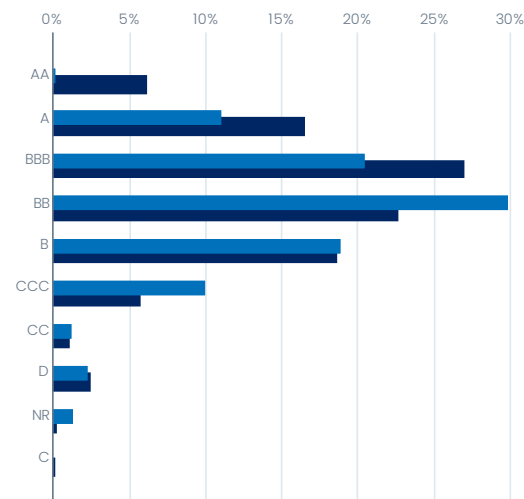
Region Asignacion



Vencimiento Desglose

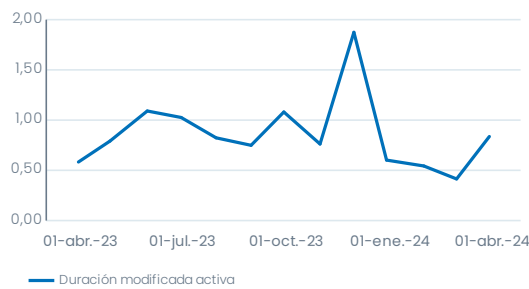


Rating Allocation

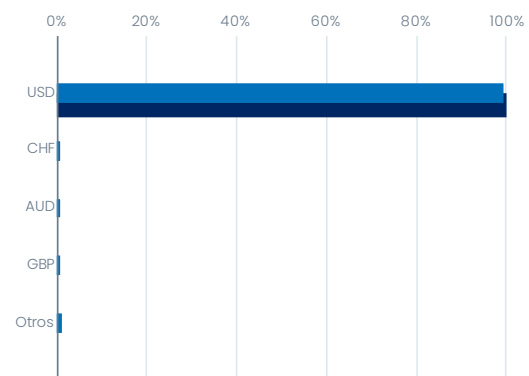


 Fondo
 Índice

Evolucion de duracion modificada activa



Divisa Exposicion



SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-9,98%		9,75%
SCR tipos int. ALZA		SCR tipos int. BAJA
-25,96%	-24,91%	-4,08%
SCR diferencial	SCR divisas	SCR concentración
41,44%	40,74%	40,44%
Responsabilidad de duración 3A	Responsabilidad de duración 7A	Responsabilidad de duración 10A
-43,11%		
SCR de mercado		

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Esta es una comunicación comercial. Por favor consulte el folleto informativo del fondo y el documento de datos fundamentales antes de tomar una decisión de inversión. Este documento comercial no constituye una oferta para comprar o vender instrumentos financieros. No se trata tampoco de una recomendación de inversión, ni confirma ningún tipo de transacción, excepto las que se acuerden expresamente. 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.

Atención: Los resultados anteriores de un instrumento financiero, índice o servicio de inversión, así como las simulaciones de resultados anteriores o las previsiones sobre rendimientos futuros, no predicen los rendimientos futuros. Los rendimientos brutos pueden verse afectados por comisiones, honorarios u otros gastos. 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.

Respecto a fondos de mercado monetario, por favor tenga en cuenta que la inversión en fondos es diferente a una inversión en depósitos y que el capital de la inversión es susceptible de fluctuación. El fondo no cuenta con apoyos externos para garantizar su liquidez o estabilizar su valor liquidativo neto por unidad o acción. El riesgo de pérdida del principal es asumido por el inversor.

Candriam recomienda a los inversores que consulten, a través de nuestra web <https://www.candriam.com>, los datos fundamentales, los folletos informativos y cualquier otra información relevante antes de invertir en uno de nuestros fondos, incluido el valor liquidativo neto ("VL" o NAV" en sus siglas en inglés) de los mismos. Los derechos de los inversores y el procedimiento de reclamaciones son accesibles en la página web reglamentaria de Candriam <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Esta información está disponible en inglés y en un idioma nacional de cada país donde el fondo está autorizado para su comercialización. De acuerdo con las normativas, Candriam puede decidir finalizar la comercialización de un determinado fondo 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/es/professional/sfdr/>. La decisión de invertir en el producto promocionado debe tener en cuenta todas las características u objetivos del producto promocionado tal y como se describen en su

folleto informativo o en la información que debe darse a conocer a los inversores de acuerdo con la legislación aplicable.

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.



© 2022 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) no puede ser copiada ni distribuida; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños o pérdidas derivados del uso de esta información. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros. Para obtener información más detallada sobre el Rating Morningstar, incluyendo su metodología, por favor dirijase a: https://s21.q4cdn.com/198919461/files/doc_downloads/othe_disclosure_materials/MorningstarRatingforFunds.pdf

Cambio significativo

* A 01/09/2012, el fondo ha cambiado de política de gestión.

GLOSARIO

EXPOSICIÓN

La exposición de un fondo se expresa como el porcentaje de los valores totales en cartera, teniendo en cuenta el apalancamiento de los instrumentos derivados. Representa el importe que un inversor puede perder por los riesgos exclusivos de una inversión concreta.

NET HY EXPOSURE

La exposición neta al grado especulativo o high yield es la diferencia porcentual entre las exposiciones larga y corta de un fondo a instrumentos de renta fija de alto rendimiento, incluyendo los productos derivados. Se considera que un instrumento está en la categoría de grado especulativo cuando su calificación crediticia es inferior a BBB-.

NET IG EXPOSURE

La exposición neta al grado de inversión o investment grade es la diferencia porcentual entre las exposiciones larga y corta de un fondo a instrumentos de renta fija de grado de inversión, incluyendo los productos derivados. Se considera que un instrumento está en la categoría de grado de inversión cuando su calificación crediticia es superior o igual a BBB-.

VOLATILIDAD*

La volatilidad o desviación típica es una medida estadística de desviación de la rentabilidad de un fondo con respecto a la media. Una desviación alta significa que el valor de un fondo puede dispersarse en un mayor rango de valores y hace que el fondo en cuestión sea más arriesgado.

INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO

El indicador resumido de riesgo (IRR) es un indicador cuya calificación oscila de 1 a 7 y corresponde a niveles crecientes de riesgo y remuneración. La metodología de cálculo de este indicador reglamentario está disponible en el DFI/KID. El indicador resumido de riesgo (IRR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

RATIO DE SHARPE*

El Ratio de Sharpe es una medida de evaluación del rendimiento de la inversión de un fondo teniendo en cuenta el riesgo de la misma. Se calcula restando la rentabilidad de un activo sin riesgo a la rentabilidad del fondo y dividiendo el resultado entre la desviación típica. Cuanto mayor es el ratio de Sharpe mejor es la rentabilidad; un ratio negativo sólo significa que el rendimiento ha sido inferior al tipo de interés libre de riesgo.

TIPO DE INTERÉS LIBRE DE RIESGO

El tipo de interés libre de riesgo es la rentabilidad en el mercado de un activo que se considera libre de riesgo o cuyo riesgo es insignificante. Se utiliza para calcular la rentabilidad en función del riesgo (por ejemplo el ratio de Sharpe) y siempre será un índice de rentabilidad en la moneda de cálculo. Los índices más comúnmente utilizados son el ESTER para las rentabilidades expresadas en EUR y el tipo de interés FED para las rentabilidades expresadas en USD.

TRACKING ERROR*

El error de seguimiento o Tracking Error es una medida estadística de dispersión de la rentabilidad del fondo por encima de la media, es decir que describe la volatilidad de la diferencia entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad de su índice de referencia. Un error de seguimiento alto indica una mayor desviación con respecto al índice de referencia.

MODIFIED DURATION TO WORST

La duración modificada es una fórmula que mide la sensibilidad del valor de un instrumento de renta fija frente a las variaciones de los tipos de interés. La duración modificada a peor se calcula teniendo en cuenta la fecha de llamada de los bonos de pago anticipado y el peor escenario de rendimientos para los tenedores de instrumentos de renta fija. La duración modificada a peor del fondo se calcula como el promedio ponderado de la duración modificada a peor de todos los instrumentos de renta fija subyacentes.

YIELD TO WORST

El rendimiento mínimo (YTW) es el rendimiento potencial más bajo que se puede recibir de todos los instrumentos de renta fija de un fondo sin que los emisores incurran en impago. Representa el menor de todos los rendimientos calculados en cada fecha de llamada de los bonos de pago anticipado. El YTW del fondo se calcula como el promedio ponderado del YTW de todos los instrumentos de renta fija subyacentes.

SENSIBILIDAD CREDITICIA

La sensibilidad crediticia es una fórmula que mide la sensibilidad del valor de un instrumento de renta fija a las variaciones del diferencial de crédito. La sensibilidad crediticia del fondo se calcula como el promedio ponderado de la sensibilidad crediticia de todos los instrumentos de renta fija subyacentes.

DIFERENCIAL MEDIO

El diferencial o spread medio de un fondo es el promedio ponderado del diferencial ajustado por opción (OAS) de todos los instrumentos de renta fija subyacentes. El OAS hace referencia al diferencial entre la rentabilidad del instrumento de renta fija y la tasa de swap con el mismo vencimiento, utilizando un modelo de precio dinámico con derechos de opción.

CALIFICACIÓN

La calificación (crediticia) o rating es una valoración cuantificada de la calidad crediticia de un deudor. El rating de este informe hace referencia a la segunda mejor calificación, a menos que sólo exista una calificación de una única agencia. NR indicó que ninguna de las agencias de calificación había emitido una calificación del instrumento.

CALIFICACIÓN MEDIA

La calificación media se calcula utilizando el factor de calificación promedio ponderado (WARF) y es una medida que indica la calidad crediticia del fondo. Esta medida incorpora las calificaciones crediticias de las tenencias del fondo en una única calificación.

NÚMERO DE EMISORES

El número de emisores representa el número total de empresas en posición.

NÚMERO DE EMISIONES

El número de emisiones representa el número total de instrumentos en posición.

COMISIÓN DE GESTIÓN REAL

La comisión de gestión real es el porcentaje real de la comisión a deducir de los activos netos medios del fondo.

CIFRA DE GASTOS CORRIENTES

Los gastos corrientes representan todos los costes operativos y de gestión repercutidos al IIC netos de retrocesiones.

COMISIÓN DE RENTABILIDAD

La comisión de rentabilidad hace referencia a un cargo sobre cualquier rendimiento obtenido por el fondo por encima del índice de referencia. Consulte el Folleto para más información.

MONEDAS FUERTES FRENTE A MONEDA

Las monedas fuertes hacen referencia al dinero emitido por una nación que se considera estable tanto a nivel político como económico. Las monedas fuertes están ampliamente aceptadas en el mundo como un medio de pago de bienes y servicios y se pueden preferir frente a la moneda local o monedas nacionales. Por lo general se consideran monedas fuertes el USD, EUR, JPY, GBP, CHF, CAD y AUD.

ESG ASSESSMENT – EXCLUSIÓN

El filtro de exclusión hace referencia a la exclusión de empresas implicadas en actividades perjudiciales o controvertidas. Su implicación se evalúa a través de umbrales basados en los ingresos y específicos de una actividad.

ESG ASSESSMENT – BASADO EN LAS NORMAS

El análisis basado en las normas excluye aquellas empresas que vulneren los 10 principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Estos principios cubren 4 objetivos principales: los derechos humanos, los derechos laborales, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

ESG ASSESSMENT – POSITIVE SELECTION

El análisis Positive selection o mejor de su clase es inclusivo y no exclusivo. Sólo incluye a las empresas con la mejor puntuación en aspectos ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) y se obtiene evaluando su habilidad a gestionar cuestiones de desarrollo sostenible sobre la base de una combinación de factores específicos propios de cada sector.

ESG ASSESSMENT – INTEGRACIÓN

La integración de factores ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) en las decisiones de inversión consiste en integrar factores extrafinancieros específicos en la valoración financiera o evaluación crediticia de la calidad de los valores. Los factores utilizados se eligen en función de su relevancia en la categoría de activos de que se trate.

* sobre la base de datos semanales durante 3 años (1 año en caso de que no haya más datos históricos)