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.

La calidad de la clasificación, galardón o etiqueta obtenidos por el fondo o la sociedad gestora depende de la calidad de la institución otorgante y la clasificación, el premio o etiqueta no garantizan los resultados futuros de ninguno de los dos.

INFORME 29 | 02 | 2024

MORNINGSTAR RATING OVERALL™: ★★★★
01.2024

Candriam Bonds Floating Rate Notes

Clase de acciones: C (EUR)

Indicador de riesgo

1	**2**	3	4	5	6	7

Riesgo más bajo — **Riesgo más alto**

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 2 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

Solo para inversores profesionales. Documento comercial.

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Pierre Boyer

Head of Money Market and Short Term

Benjamin Schoofs

Fund Manager Money Market & Short Term

Elodie Brun

Fund Manager

*Años de experiencia

Estrategia de inversión

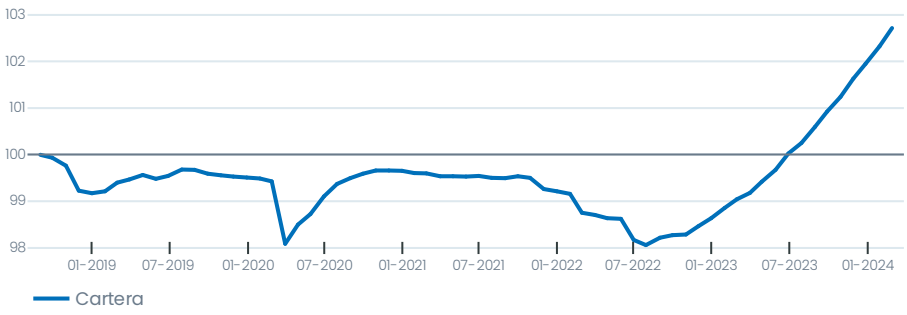
Candriam Bonds Floating Rate Notes (en lo sucesivo, «el fondo»), un subfondo de la SICAV Candriam Bonds, busca beneficiarse de la rentabilidad del mercado en bonos denominados en euros con una sensibilidad a los tipos de interés de entre 0 y 3 años, emitidos por emisores de alta calificación y con una gestión discrecional, sin ninguna referencia a un índice. El fondo puede ser adecuado para inversores que deseen alcanzar este objetivo durante un corto periodo de inversión y que conozcan, comprendan y sean capaces de soportar los riesgos específicos del fondo. El fondo promueve características medioambientales y/o sociales, entre otras, aunque no tenga un objetivo de inversión sostenible. El horizonte de inversión es de 2 años. El fondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión no supone la vinculación a un índice de referencia. Para más información sobre los riesgos, consulte el documento de datos fundamentales para el inversor 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.

	1 M	3 M	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	10 Y	SI
Fondo	0.4%	1.1%	0.8%	3.7%	3.1%	3.3%	-	2.7%

	2023	2022	2021	2020	3 años anualizado	5 años anualizado	10 Y anualizado	SI anualizado
Fondo	3.4%	-0.6%	-0.4%	0.1%	1.0%	0.7%	-	0.5%



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.

CARACTERÍSTICAS

Fecha de constitución	**03/09/2018**
Domicilio del fondo	**Luxembourg**
Forma jurídica del fondo	**SICAV**
Total activo neto (M EUR)	**1.666,11**
VL por acción cap. (EUR) (C)	**154,08**
VL por acción dis. (EUR) (D)	**154,94**
Divisa de referencia del fondo	**EUR**
Valoración	**Diario**
Categoría Morningstar™	
Código ISIN (C)	**LU1838941372**
Código ISIN (D)	**LU1838941455**
Ticker Bloomberg (C)	**CANBFCA LX Equity**
Ticker Bloomberg (D)	**CANBFRC LX Equity**
Número CNMV	**266**
Último dividendo distribuido	**-**
Hora de corte	**D<12:00**
Mecanismos antidilución	**Sí**
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)

	feb.-24	ene.-24
Volatilidad	**0,43%**	0,43%
Sharpe Ratio	**-0,26**	-0,28
Número de emisiones	**85**	86
Número Emisores	**78**	76
Modified Duration to Worst	**0,12**	0,14
Yield to Worst	**3,59**	3,59
Calificación media	**A-**	A-
Spread Medio	**25,86**	22,10
Credit sensitivity	**0,19**	0,21
Net HY Exposure	**6,30%**	2,46%
Net IG exposure	**85,52%**	86,89%

EVALUACION ESG

Exclusión	Basado en Normas	Positive selection	Integración
✓	✓		✓

Gastos*

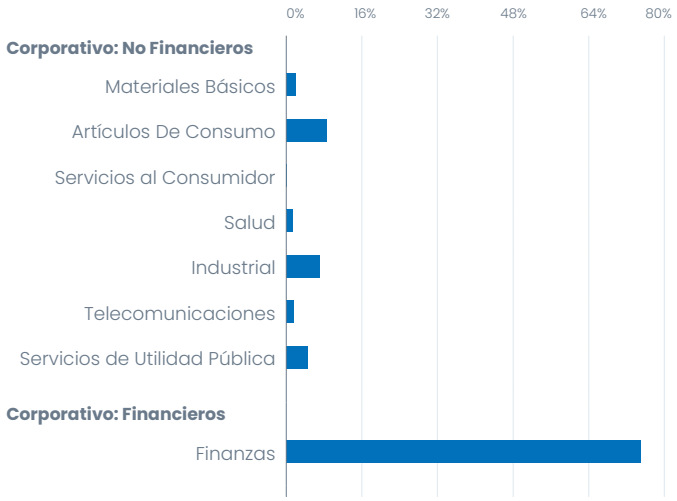
	Comisión de gestión real	Gastos corrientes	Comisión de éxito
C	**0,40%**	**0,56%**	-
D	**0,40%**	**0,56%**	

*más información en el glosario

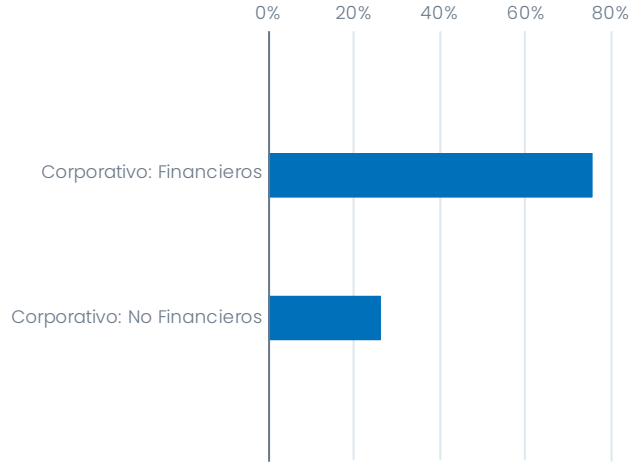
Top 10 **Cartera**

		% Fondo	Sector	País
1	ING GROEP NV	3,17	Finanzas	Países Bajos
2	COOPERATIEVE RABOBANK UA	3,16	Finanzas	Países Bajos
3	BANK OF MONTREAL	3,14	Finanzas	Canadá
4	ROYAL BANK OF CANADA	3,09	Finanzas	Canadá
5	BANK OF AMERICA CORP	3,08	Finanzas	Estados Unidos
6	STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR	3,08	Finanzas	Países Bajos
7	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	3,04	Finanzas	Canadá
8	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3,04	Finanzas	Reino Unido
9	NATWEST GROUP PLC	3,04	Finanzas	Reino Unido
10	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	3,03	Finanzas	Canadá

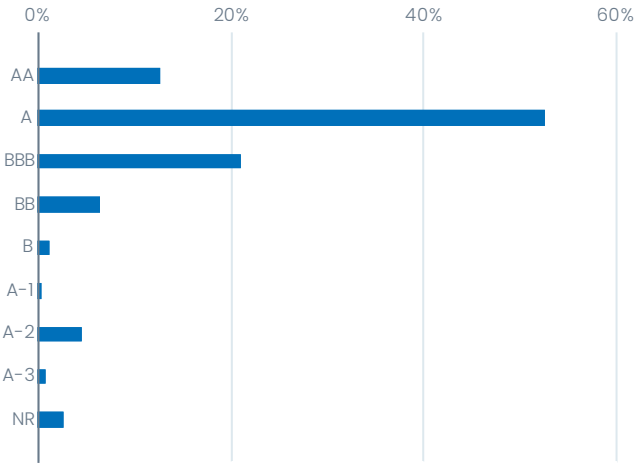
Asignación **por sector**



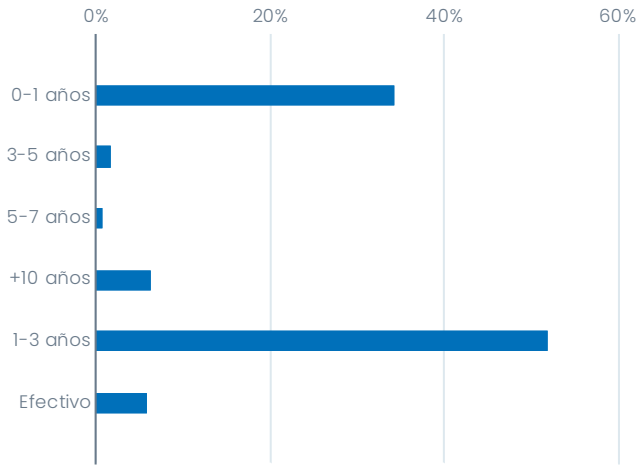
Cartera **Asignacion**



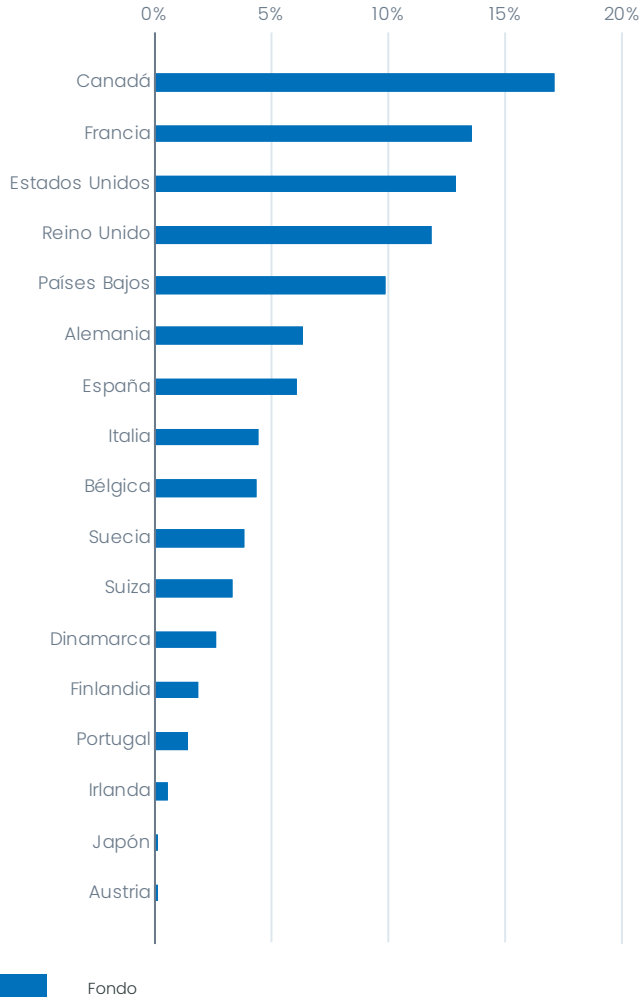
Rating **Allocation**



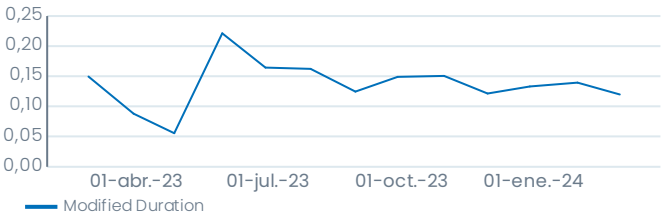
Vencimiento Desglose



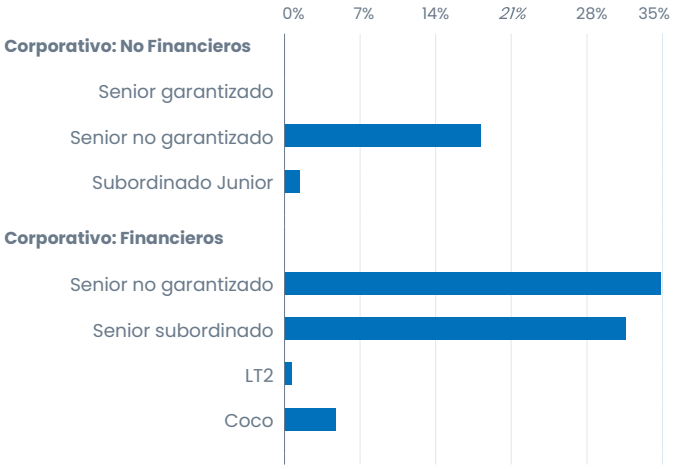
Pais **Asignacion**



Evolucion de Duracion modificada



Corporativo descripcion de subordinacion



SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-0,35%		**0,41%**
SCR tipos int. ALZA		SCR tipos int. BAJA
-2,55%	**-0,03%**	**-0,92%**
SCR diferencial	SCR divisas	SCR concentración
7,61%	**9,89%**	**10,87%**
Responsabilidad de duración 3A	Responsabilidad de duración 7A	Responsabilidad de duración 10A
	-4,11%	
	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 reclamación son accesibles en la página web reglamentarias 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 normativa, 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.

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.

EXPOSICIÓN NETA HY
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-.

EXPOSICIÓN NETA IG
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 INTERES 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.

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

ERROR DE SEGUIMIENTO*
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.

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.