

# Candriam Bonds Credit Alpha.

Absolute Performance ohne Korrelation  
zu den Anleihemärkten

September 2025

*Marketing-Unterlage, die ausschließlich für professionelle und qualifizierte Anleger bestimmt ist. Bitte beachten Sie vor einer endgültigen Anlageentscheidung den Prospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt (KID).*

*Der ernannte Vertreter und die Zahlstelle in der Schweiz sind jeweils CACEIS (Schweiz) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon und CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Den Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (KID), die Unternehmenssatzung sowie die Anlagerichtlinien und den jeweils aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht erhalten Sie in Papierformat kostenfrei von der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz. In Bezug auf die in der Schweiz verteilten Anteile/Einheiten ist der Erfüllungsort und die Gerichtsbarkeit der Sitz des Vertreters.*



# Candriam Bonds Credit Alpha.

<b>Rechtsform</b>	UCITS - SICAV	<b>ISIN Code</b>	I - Cap LU2098772523																	
<b>Fondsdomizil</b>	Luxemburg	<b>Bewertung</b>	Täglich																	
<b>Auflegungsdatum</b>	1. Februar 2021	<b>Fondswährung</b>	EUR																	
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	CANDRIAM	<b>Verwaltungsgebühren (max.)<sup>1</sup></b>	0,70%																	
<b>Verwahrstelle</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	<b>Zeichnungsgebühr (max.)<sup>1</sup></b>	N/A																	
<b>Aufsichtsbehörde</b>	CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier)	<b>Rücknahmegebühr (max.)<sup>1</sup></b>	N/A																	
<b>Klassifizierung SFDR</b>	Artikel 8	<b>Performancegebühr (max.)<sup>1</sup></b>	20,00%																	
<b>Benchmark</b>	€STR (Euro Short Term Rate) Capitalized	<b>Fondsvolumen</b>	618 Millionen																	
<b>Zum Vertrieb zugelassen in</b>	<b>Empfohlener Mindestanlagehorizont</b>		5 Jahre																	
	Alle oder einige Anteilsklassen sind in den folgenden Ländern zugelassen (nur farbige Punkte)																			
	AT	BE	CH	CL	DE	DK	ES	FI	FR	GB	IE	IT	LU	NL	NO	PT	SE	SK	SG	KR
	●		●		●		●		●	●		●	●			●			●	

Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Anlageprozess beinhaltet die Bezugnahme auf einen Referenzindex, den €STR (Euro Short Term Rate) Capitalized

Quelle: Candriam – Juli 2025

<sup>1</sup>Diese Liste ist nicht abschließend, da dem Teilfonds weitere Kosten entstehen. Weitere Informationen zu den Gebühren und Kosten sind im KID/Prospekt enthalten, damit die Anleger die Gesamtauswirkungen der Kosten auf den Betrag ihrer Anlage und die erwarteten Erträge verstehen können.

Der Verkaufsprospekt ist auf [Candriam.com](https://www.candriam.com) verfügbar. [Fonds-Details](#). Die Verwaltungs- und Performancegebühren werden jährlich berechnet. Die Gebühren werden als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Anteilsklasse ausgedrückt und sind am Ende eines jeden Monats zahlbar.



# Candriam Bonds Credit Alpha.

*Der Fonds wird aktiv verwaltet und der Anlageprozess bezieht sich auf die Benchmark Capitalised €STR (Euro Short Term Rate)<sup>©</sup>*

## > Art des Fonds

- OGAW – Teilfonds der SICAV Candriam Bond

## > Ziel

- Candriam Bonds Credit Alpha (nachstehend "der Fonds"), ein Teilfonds des Candriam Bonds SICAV, zielt darauf ab, durch eine diskretionäre Verwaltung die Benchmark zu übertreffen, wobei unter normalen Marktbedingungen eine Volatilität von unter 10 % angestrebt wird. Die Volatilität kann jedoch höher sein, insbesondere unter anormalen Marktbedingungen. Der Fonds ist bestrebt, von Anlagemöglichkeiten (Kauf und Verkauf) in Anleihen und Derivaten privater Emittenten mit Sitz in den Industrieländern zu profitieren. Der Fonds hält hochverzinsliche Wertpapiere, die im Allgemeinen ein schlechteres Rating haben und einem höheren Kredit- und Liquiditätsrisiko ausgesetzt sind als höher bewertete Wertpapiere; sie können größeren Marktwertschwankungen und einer geringeren Liquidität unterliegen. Der Fonds kann für Anleger geeignet sein, die dieses Ziel über eine mittlere Anlagedauer erreichen wollen und die sich der spezifischen Risiken des Fonds bewusst sind, diese verstehen und in der Lage sind, sie zu tragen. Der Anlagehorizont beträgt 5 Jahre. Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Anlageprozess beinhaltet die Bezugnahme auf einen Referenzindex.

## > Hauptsächlich gehandelte Vermögenswerte

- Anleihen und andere gleichwertige Wertpapiere (einschließlich nachrangiger Unternehmensanleihen in Höhe von maximal 40 % des Nettovermögens), die zum Zeitpunkt des Erwerbs von einer der führenden Rating-Agenturen mit mindestens CCC/Caa2 bewertet wurden oder deren Qualität von der Verwaltungsgesellschaft als vergleichbar angesehen wird und die von Emittenten mit Sitz in den Industrieländern begeben wurden.
- Kreditderivate (Credit Default Swaps und Total Return Swaps), deren Basiswerte zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Rating von mindestens CCC/Caa2 von einer der führenden Rating-Agenturen aufweisen oder deren Qualität von der Verwaltungsgesellschaft als vergleichbar angesehen wird. Bei den Basiswerten der Total Return Swaps kann es sich entweder um Anleihen oder andere gleichwertige Wertpapiere oder Finanzindizes handeln.



# Ein nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) eingestufter Fonds.

Bei der Entscheidung für eine Anlage in den beworbenen Fonds sollten sämtliche Eigenschaften und Ziele des angebotenen Fonds berücksichtigt werden, die im Fondsprospekt beschrieben sind.



## MERKMALE

- Fortschrittliche ESG-Integration
- Ausschlüsse wegen kontroverser Aktivitäten:
  - Kohleabbau und Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle
  - Kontroverse Waffen
  - Tabak



## KPIs

- **KPI 1: Kohlenstoff-Fußabdruck**
  - **Ziel:** Einhalten eines CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks von weniger als 225 Tonnen CO<sub>2</sub> pro investierter Million Euro.

Weitere Informationen finden Sie unter: [candriam.com](https://www.candriam.com)

- Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat für den Ansatz von Candriam im Bereich nachhaltiger Investitionen wesentliche Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses mit Hilfe mehrerer Methoden berücksichtigt. Für die Analyse der Unternehmen umfassen diese Methoden
- Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden anhand der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede spezifische Industrie/Branche, der der Emittent angehört, einbezogen. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung
- Die spezifischen nachteiligen Auswirkungen, die Berücksichtigung finden, unterliegen der Verfügbarkeit von Daten und können sich ändern, wenn sich die Datenqualität und -verfügbarkeit verbessern. Weitere Informationen über die Arten von berücksichtigten PAI sind unter folgendem Link auf der SFDR-Website (SFDR: Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) von Candriam zu finden: <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/>  
[https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr](https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/)
- Als Verwaltungsgesellschaft hat Candriam einen Überwachungsrahmen implementiert, der in der Nachhaltigkeitsrisikopolitik beschrieben ist. Durch das Risikomonitoring der Anlagestrategie des Teilfonds soll sichergestellt werden, dass Anlagen wie weiter oben erläutert auf ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Indikatoren und Nachhaltigkeitsschwellen ausgerichtet sind
- Die Treibhausgasemissionen der Unternehmen werden analysiert, um eine günstigere CO<sub>2</sub>-Bilanz im Vergleich zur Benchmark zu erreichen.
- Die ESG-Analysen sind in unseren Finanzanalyserahmen integriert. Der Fonds strebt danach, eine höhere ESG-Wertung im Vergleich zur Benchmark zu erreichen.<sup>1</sup>
- Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Anlageprozess impliziert die Bezugnahme auf einen Referenzindex, den Capitalised €STR (Euro Short Term Rate). Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, sollten Anleger den Fondsprospekt und die Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken aufmerksam lesen.<sup>2</sup>
- Bei der Entscheidung für eine Anlage in den beworbenen Fonds sollten sämtliche Eigenschaften und Ziele des angebotenen Fonds berücksichtigt werden, die im Fondsprospekt beschrieben sind.

1. Nähere Informationen über die Definition dieses Index und seine Verwendung entnehmen Sie bitte dem Prospekt des Fonds.

2. Die ESG-Analyse für Unternehmen kommt bei mindestens 90 % der Anlagen des Fonds, ausgenommen Einlagen, Barmittel und Index-Derivate, zur Anwendung. Der Fonds zieht nur Sektoren in Betracht, die nicht durch die Ausschluss-Richtlinie von Candriam ausgeschlossen sind. Zu finden ist die Ausschluss-Richtlinie unter [Candriams Ausschlusspolitik](#)



# Warum Candriam Bonds Credit Alpha wählen?

## Leistung unkorreliert mit Anleihemärkten

- Leistungsziel: €STER® + 500 bps.
- Kontrollierte Volatilität: < 10%
- Ein echter Long-Short-Ansatz ohne Vorurteile.

## Diszipliniertes Risikomanagement

- Der Ansatz der hohen Überzeugung konzentriert sich auf asymmetrische Chancen.
- Strenge interne Anlagerichtlinien.
- Strenge Verkaufsdisziplin.

## Langjährig und eine starke Erfolgsbilanz

- Eine jahrzehntelange Erfolgsbilanz, die konsequent Alpha liefert.
- Ein Alpha, das nicht mit den Anleihemärkten korreliert.
- Jahrzehntelange Erfahrung in der Verwaltung von Long-Short-Anleihefonds.

## Erfahren und objektiv

- 3 erfahrene PMs mit sich ergänzendem Fachwissen.
- 5 engagierte High-Yield-Analysten mit Sektorschwerpunkt.
- Synergien mit anderen Investmentteams innerhalb von Candriam.



## High-Yield-Fonds

- Pionier im europäischen Hochzinsbereich mit fast 20 Jahren Innovation und 8,3 Mrd. € an AUM<sup>1</sup>

Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, empfehlen wir den Anlegern, den offiziellen Verkaufsprospekt und die Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken sorgfältig zu lesen: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Kreditrisiko, Schwellenländerrisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Volatilitätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko, ESG-Anlagerisiko, Wechselkursrisiko, Risiko von Änderungen des Referenzindex durch den Indexanbieter, Risiko in Verbindung mit externen Faktoren, ESG-Anlagerisiko, Absicherungsrisiko der Aktienklassen.

<sup>1</sup> Daten zum 28/02/2025. Nicht vertragliche Daten, nicht im Prospekt enthalten. Kann sich jederzeit ändern. Eine allgemeine Beschreibung und Erläuterung der verschiedenen Risikofaktoren, die mit einer Anlage in diesen Fonds verbunden sind, finden Sie im Abschnitt Risikofaktoren des Verkaufsprospekts. Der Verkaufsprospekt ist auf der Website des Candriam [Fonds unter](#) verfügbar.



# Über sicht

- 1. Candriam im Überblick.**
- 2. Teamexpertise.**
- 3. Investitionsgrundlagen.**
- 4. Investitionsprozess.**
- 5. Wertentwicklung und Positionierung des Portfolios  
Ausblick.**
- 6. Fazit.**
- 7. Anhänge.**



# 01

## Candriam im Überblick.



# New York Life auf einen Blick.



**180+**  
Jahre Stabilität



**„Gegenseitigkeit“ als Kernthema:** Fokus auf die Schaffung von langfristigen Werten für unsere Kunden



**Höchstmöglichstes Rating** <sup>(2)</sup>, das derzeit an eine **US-Lebensversicherungsgesellschaft** vergeben wurde



**Größte**

auf Gegenseitigkeit beruhende Lebensversicherungsgesellschaft in den USA <sup>(1)</sup>



**33,27 Mrd. \$**  
gesetzliche Rücklage



**808,5 Mrd. \$** <sup>(3)</sup>  
Verwaltetes Vermögen



**1.900+**  
Anlagespezialisten



NYL Investors

ausbil



Quelle: Candriam. Daten per 31.12.2024.

(1) Auf Basis des Gewinns, Quelle: Fortune 500 ranked within Industries, Insurance: Life, Health (Mutual), Fortune Magazine, Juni 2024.

(2) Bonitätsratings („Financial Strength“), Stand: Dezember 2024 - Die Qualität der von der OGA oder der Verwaltungsgesellschaft gewonnenen Auszeichnung hängt von der Qualität der emittierenden Institution ab und garantiert nicht die zukünftigen Ergebnisse der OGA oder der Verwaltungsgesellschaft.

(3) Verwaltetes Vermögen am 31/12/2024; einschließlich der Vermögenswerte von Candriam, von Investmentberatern der New York Life Insurance Company und administriertes.



# 02

## Team-expertise.



# Credit expertise.



## ERFAHRENES TEAM

**Pionier im High-Yield-Management in Europa seit der Einführung des Euro im Jahr 1999.**

Das Managementteam besteht aus 10 Experten mit sich ergänzendem Know-how.



## STRATEGIEN €8.3BN AUM<sup>1</sup>

**5 Strategien in High Yield Bonds**  
(Euro, Global, Nachhaltig...)

Von <sup>2</sup>

Morningstar-Ratings (insgesamt)<sup>©</sup>



## INVESTMENT PROZESS

**Ein hauseigenes Analysemodell, das auf drei Ansätzen basiert:**

- Fundamentale Analyse der Emittenten,
- Rechtliche Analyse und
- Quantitative Analyse.

**Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, empfehlen wir den Anlegern, den offiziellen Verkaufsprospekt und die Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken sorgfältig zu lesen:** Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Kreditrisiko, Schwellenländerisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Volatilitätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko, ESG-Anlagerisiko, Wechselkursrisiko, Risiko von Änderungen des Referenzindex durch den Indexanbieter, Risiko in Verbindung mit externen Faktoren, ESG-Anlagerisiko, Absicherungsrisiko der Aktienklassen.

(1) Quelle: Candriam, Stand: 28/02/2025. (2) Morningstar. Bewertungen insgesamt. ©2025 Morningstar, Inc Stand: 31/07/2024. Alle Rechte vorbehalten. Einige der in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind das Eigentum von Morningstar und/oder seinen Informationsanbietern. Die Vervielfältigung oder Weitergabe ist strengstens untersagt. Die Qualität der Auszeichnung, die dem OGA oder der Verwaltungsgesellschaft verliehen wurde, hängt von der Qualität der verleihenden Einrichtung ab. Ferner gewährleistet die Auszeichnung nicht die zukünftigen Ergebnisse des OGA beziehungsweise der Verwaltungsgesellschaft.



# 03

## Investitionsgrundlagen.



# Inmitten von Schwierigkeiten liegen Chancen.

Wie lässt sich eine Performance erzielen, die nicht mit den Anleihemärkten korreliert?



## Fundamental Long /

Disruptive Trends schaffen eine Streuung zwischen Sektoren, Regionen und Emittenten mit Gewinnern und Verlierern und führen zu:

**LONG UND SHORT  
MÖGLICHKEITEN  
ZWISCHEN EMITTENTEN**

## Quantitativ Long /

Große Zuflüsse/Abflüsse aus passiven Anlagen und Änderungen in der Geldpolitik führen zu Marktverwerfungen und damit zu:

**MARKTNEUTRALE  
MÖGLICHKEITEN  
INNERHALB DER  
KAPITALSTRUKTUREN**

**CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA**  
kombiniert diese beiden Leistungsmotoren



# Candriam Bonds Credit Alpha.

## Überblick

### PORTFOLIOAUFBAU

A BBB+ BBB BBB- BB+ BB BB- B+ B B- CCC+ CCC CCC- CC

Unser Schwerpunkt: Niedriges Rating BBB & hohe Rendite

### RESEARCH + ANALYSE

FUNDAMENTAL- ANALYSE

RECHTLICHE ANALYSE

QUANTITATIVE ANALYSE

### PORTFOLIOKONSTRUKTION

TECHNISCHE  
ANALYSE

RELATIVE-VALUE-  
ANALYSE

MARKT-TIMING-  
ANALYSE

MACRO-FILTER

Fundamental Long Short  
[-50%;+50%]



Quantitativ Long Short  
[-50%;+50%]

TAKTISCHES OVERLAY

### CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA

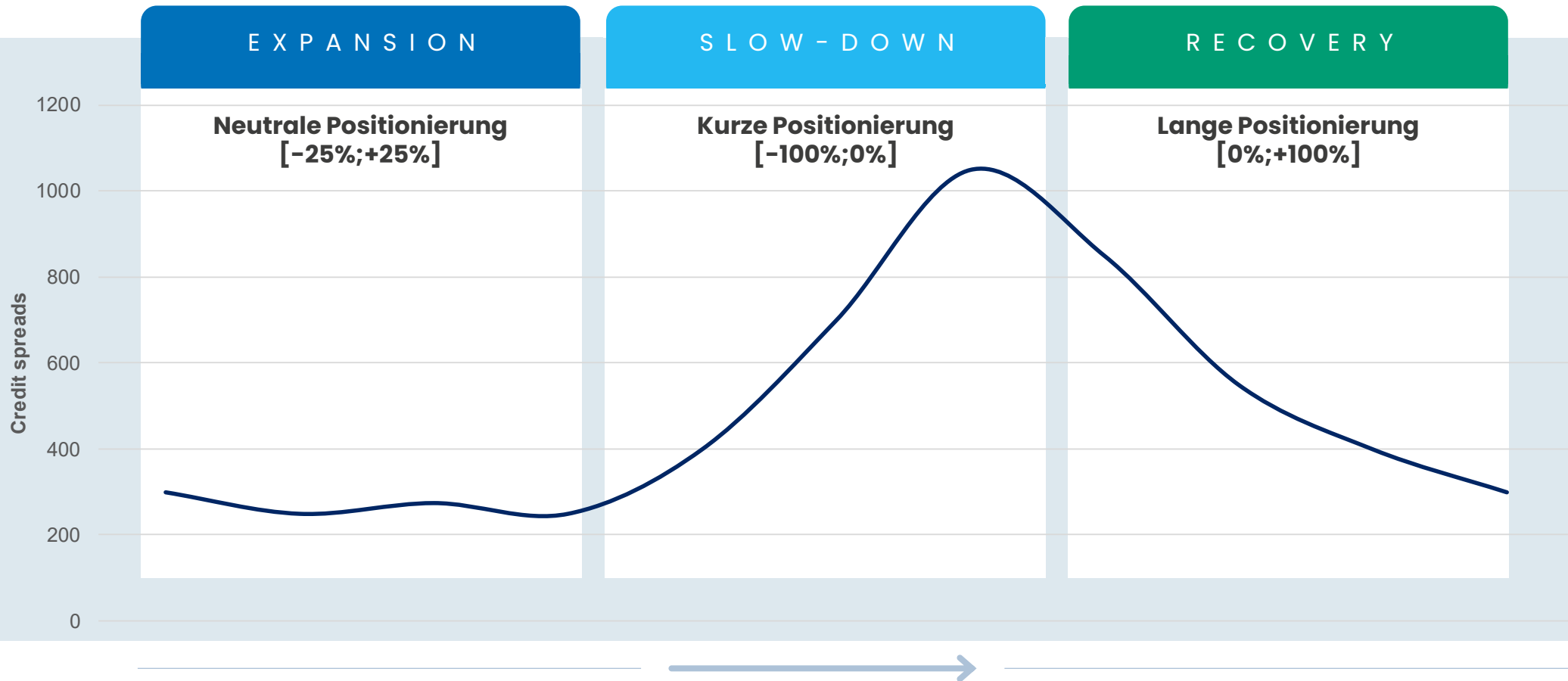
30-50 Positionen; Nettokreditengagement [-100%;+100%]

Quelle: Candriam – Die indikativen Daten können sich im Laufe der Zeit ändern.



# Leistungsziel.

Erzielung einer mittleren einstelligen Rendite während des gesamten Kreditzyklus



Quelle: Candriam – Die indikativen Daten können sich im Laufe der Zeit ändern.



# 04

## Investitionsprozess.



# Unser Investitionsprozess.

Eine Kombination aus makroökonomischer Analyse und rigoroser Bottom-up-Auswahl



Quelle: Candriam – Die indikativen Daten können sich im Laufe der Zeit ändern.



# Bewertung des Marktes.

## Nutzung des Fachwissens von Candriam zur Ermittlung von Chancen

### Mega-Trends



Klimawandel



Digitale Transformation



De-Globalisierung

#### Makro-Prognose

- › CB-Politik
- › Politische Risiken
- › Wirtschaftlicher Kontext

#### Besonderheiten des Unternehmens

- › Refinanzierung
- › Kredit Veranstaltung
- › M&A

### Starke Interaktion

MAKRO  
WIRTSCHAFT  
TEAM

GLOBAL  
FESTVERZINSLI-  
CHES TEAM

VERKAUFSSEITE  
RESEARCH



UNTERNEHMEN  
MEETINGS

#### HIGH-YIELD-TEAM

ESG  
TEAM

LONG SHORT  
AKTIEN-TEAM



SEKTOR  
PRÄFERENZEN



BOTTOM-UP  
MÖGLICHKEITEN



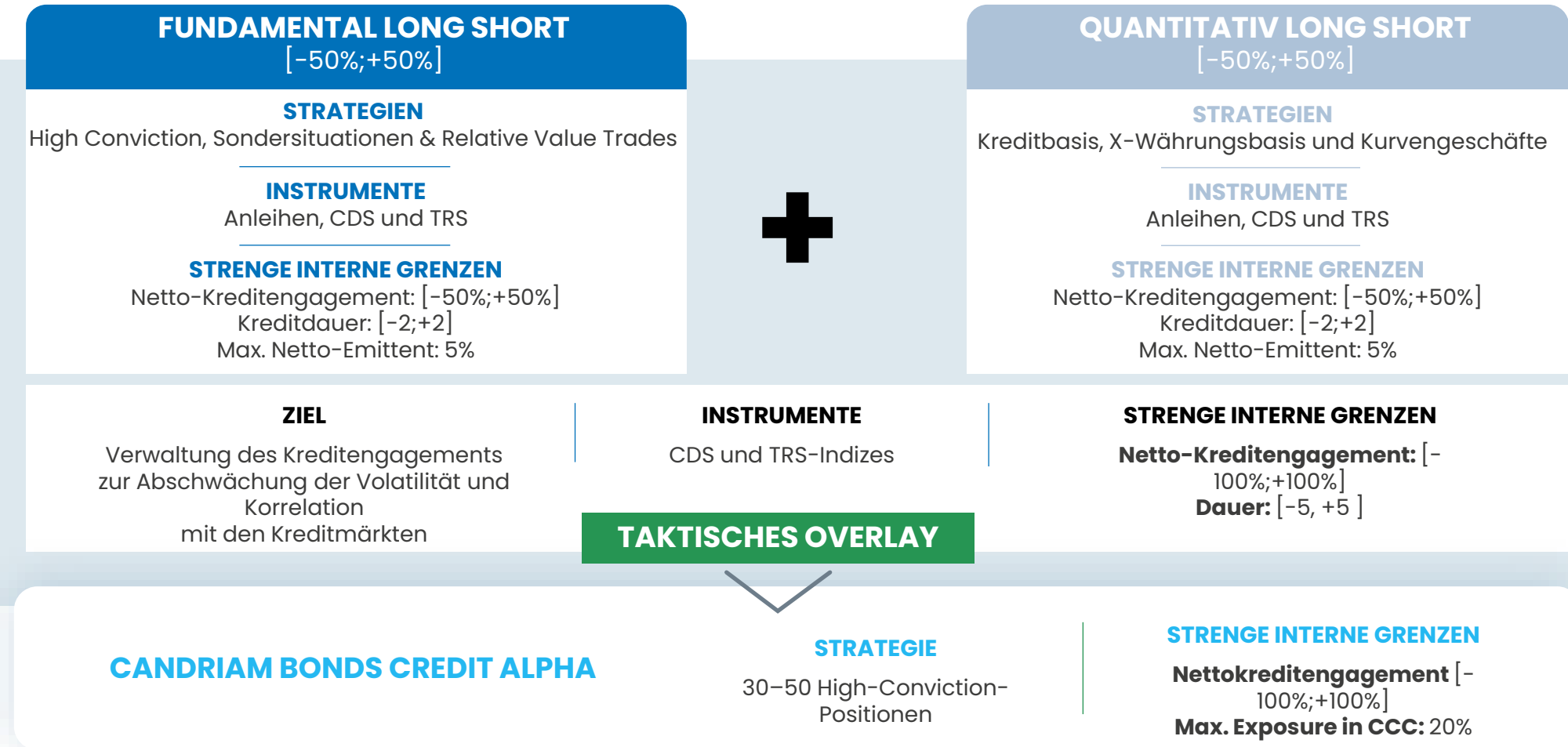
MAKRO  
RISIKEN

Quelle: Candriam – Die indikativen Daten können sich im Laufe der Zeit ändern.



# Portfoliostrukturierung.

## Eine echte Long-Short-Strategie

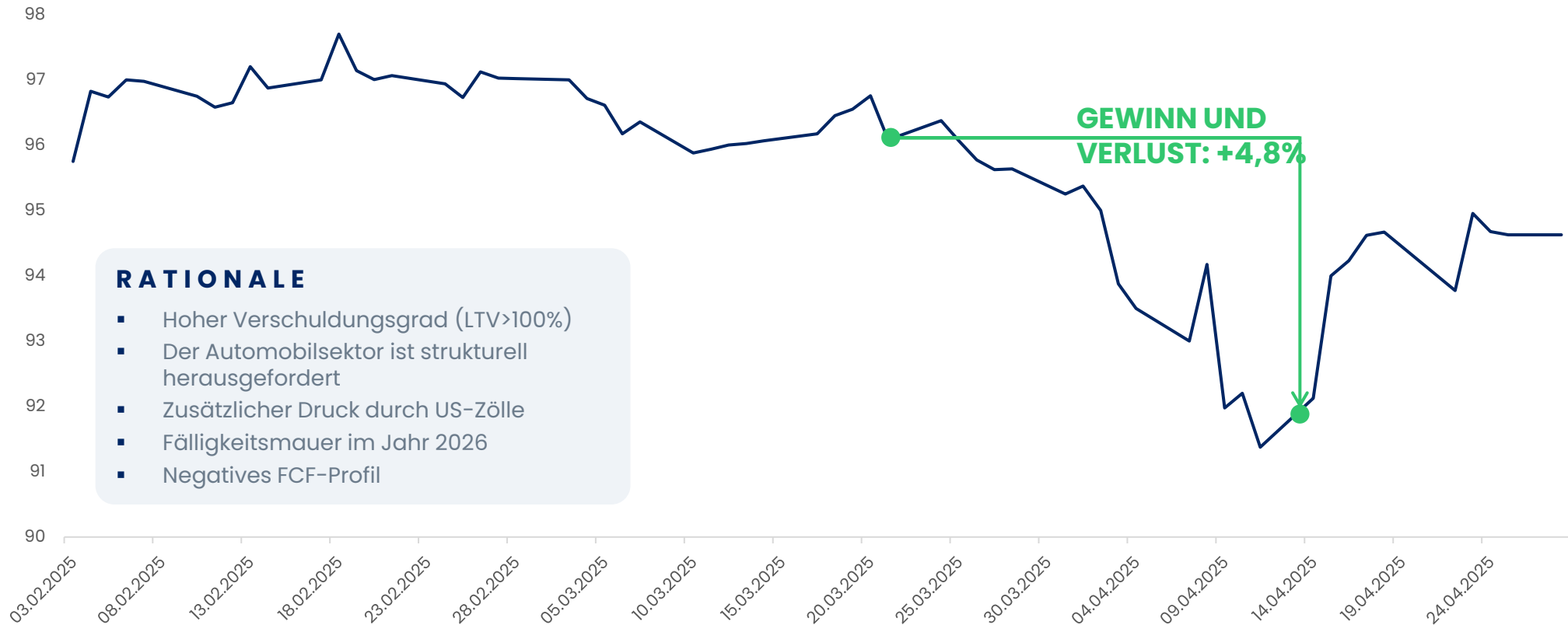


Quelle: Candriam – Die indikativen Daten können sich im Laufe der Zeit ändern.



# Fundamental Long / Short – Short.

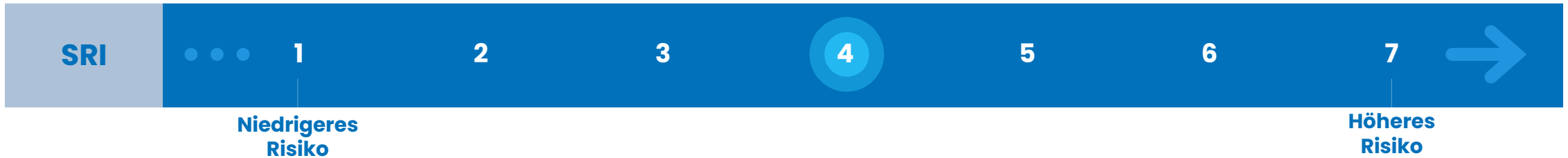
## Marktchance: Verkauf der ZFFNGR-Anleihe € (BB-) 2027



Quellen: Candriam, Bloomberg© 23/04/2025.



# Risikoprofil– Candriam Bonds Credit Alpha.



## Der Fonds könnte einen Kapitalverlust erleiden.

Der Nettoinventarwert des Fonds sinkt möglicherweise infolge des mit dem Einsatz von Derivaten verbundenen Risikos

- › Der Gesamtrisikoindikator (SRI) ist ein Indikator auf einer Skala von 1 bis 7, der dem steigenden Risiko- und Ertragsniveau entspricht. Die Methodik zur Berechnung dieses regulatorischen Indikators ist im KID enthalten.
- › **Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen.**
- › Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.



# Risikoprofil: Candriam Bonds Credit Alpha.

## Der Anleger muss sich der folgenden wesentlichen Risiken bewusst sein, die im Indikator nicht unbedingt angemessen berücksichtigt sind :

- › **Arbitragerisiko:** Der Fonds kann eine Technik anwenden, die darin besteht, die (festgestellten oder erwarteten) Preisunterschiede zwischen zwei Wertpapieren/Sektoren/Märkten/Währungen auszunutzen. Wenn sich solche Arbitrage-Transaktionen ungünstig entwickeln (Anstieg der Verkaufsgeschäfte und/oder Rückgang der Kaufgeschäfte), kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.
- › **Kreditrisiko:** Der Fonds ist dem Risiko ausgesetzt, dass ein Emittent mit der Zahlung von Kupons und/oder der Rückzahlung des geliehenen Betrags in Verzug gerät. Dieses Risiko ist höher, da der Fonds in hochverzinsliche Schuldtitel investieren kann, deren Emittenten als riskant gelten.
- › **Kontrahentenrisiko:** Der Fonds kann eine Technik anwenden, die darin besteht, die (festgestellten oder erwarteten) Preisunterschiede zwischen zwei Wertpapieren/Sektoren/Märkten/Währungen auszunutzen. Wenn sich diese Arbitragegeschäfte ungünstig entwickeln (Anstieg der Verkaufsgeschäfte und/oder Rückgang der Kaufgeschäfte), kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.
- › **Risiko im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten:** Ihre Verwendung impliziert ein mit den zugrunde liegenden Vermögenswerten verbundenes Risiko und kann Abwärtsbewegungen durch den daraus resultierenden Hebeleffekt verstärken. Absicherungsstrategien mit Derivaten sind möglicherweise nicht perfekt. Einige Derivate können unter außergewöhnlichen Marktbedingungen schwer zu bewerten sein.
- › **Liquiditätsrisiko:** Der Fonds kann in Wertpapiere und/oder Marktsegmente investieren, die insbesondere unter bestimmten Marktbedingungen weniger liquide sind, was dazu führen kann, dass Wertpapiere nicht schnell zu angemessenen Preisen liquidiert werden können.
- › **Nachhaltigkeitsrisiko:** bezieht sich auf jedes Ereignis oder jede Situation in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, die die Leistung und/oder den Ruf der Emittenten im Portfolio beeinträchtigen könnten. Das Nachhaltigkeitsrisiko kann emittentenspezifisch sein, je nach den Aktivitäten und Praktiken des Emittenten, es kann aber auch auf externe Faktoren zurückzuführen sein.

Quelle: Candriam. Berechnungsdatum des Risikoniveaus: Februar 2025

Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die mit einer Anlage in diese Strategien verbunden sind, sind im Abschnitt Risikofaktoren der jeweiligen Prospekte zu finden. Der Verkaufsprospekt ist auf [Candriam.com](https://www.candriam.com) verfügbar. Fonds-Details.

September 2025

## Mit dem Teilfonds verbundene Risiken

- ✓ Risiko von Kapitalverlusten
- ✓ Zinsänderungsrisiko
- ✓ Kreditrisiko
- ✓ Risiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten
- ✓ Arbitrage-Risiko
- ✓ Risiko der Nachhaltigkeit
- ✓ Liquiditätsrisiko
- ✓ Kontrahentenrisiko
- ✓ Aktienrisiko
- ✓ Risiko von Investitionen in CoCos
- ✓ Fremdwährungsrisiko
- ✓ Volatilitätsrisiko
- ✓ Risiko von Schwellenländern
- ✓ Risiko von Änderungen des Referenzindex durch den Indexanbieter
- ✓ Risiko in Bezug auf externe Faktoren
- ✓ ESG-Anlagerisiko
- ✓ Absicherungsrisiko der Anteilklassen



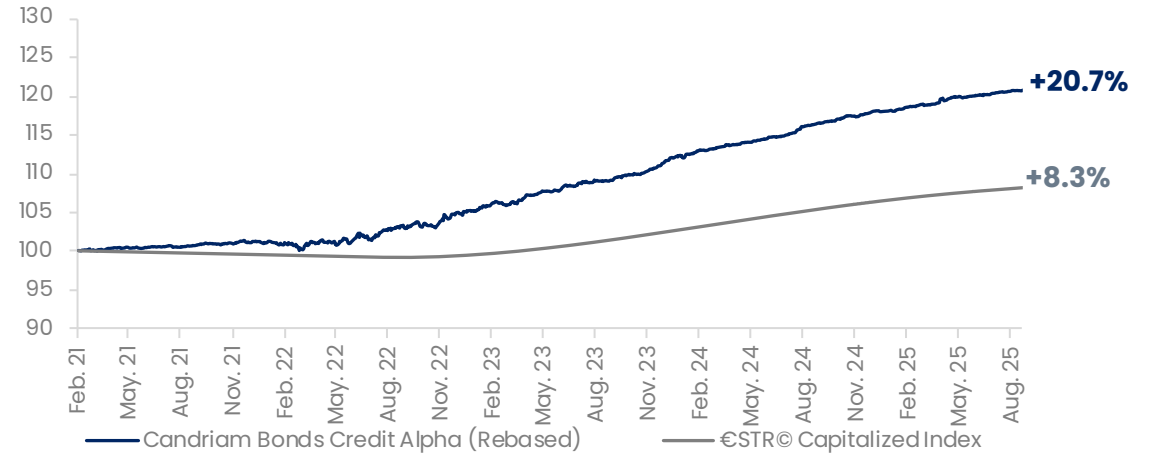
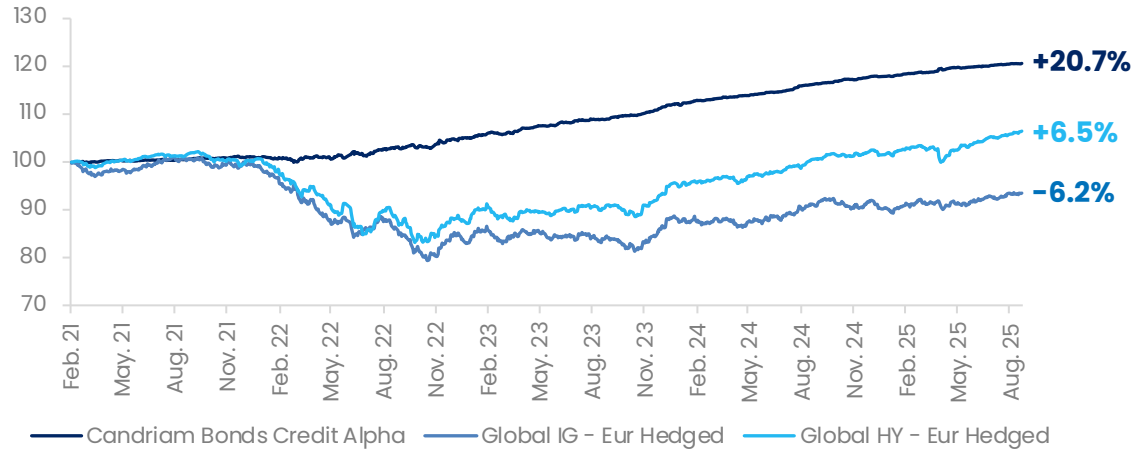
# 05

## Wertentwicklung und Positionierung des Portfolios.



# Performance-Rückblick.

## Entwicklung des Fonds-NAVs seit Auflegung (umgerechnet auf 100)



As of 28/08/2025	2025	2024	2023	2022	2021*	SINCE INCEPTION
<b>Candriam Bonds Credit Alpha</b>	2.30%	5.15%	6.78%	4.09%	0.97%	20.72%
<b>€STR Capitalized Index</b>	1.55%	3.80%	3.28%	-0.02%	-0.52%	8.29%
<b>EXCESS RETURN</b>	<b>0.75%</b>	<b>1.36%</b>	<b>3.50%</b>	<b>4.11%</b>	<b>1.49%</b>	<b>12.43%</b>

**In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse.**

\*Einführung: 05.02.2021.

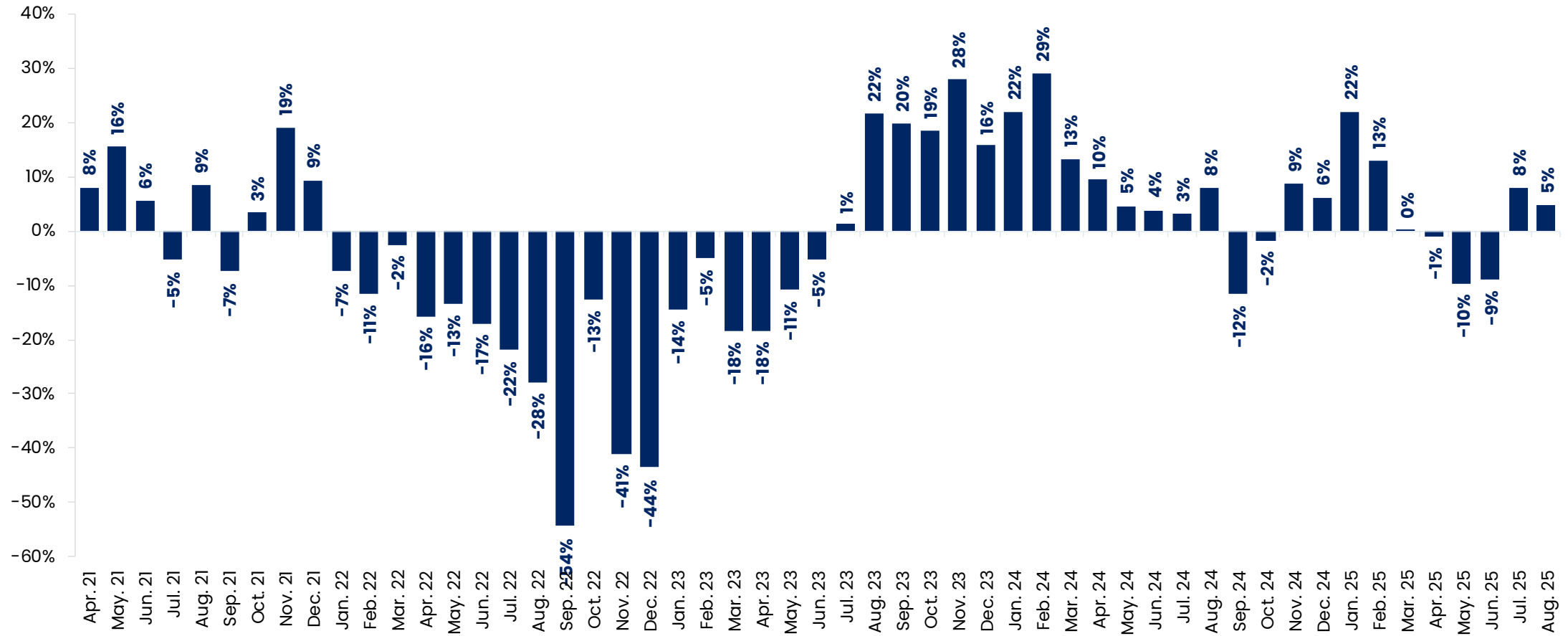
**Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, empfehlen wir den Anlegern, den offiziellen Verkaufsprospekt und die Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken sorgfältig zu lesen:** Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Kreditrisiko, Schwellenländerisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Volatilitätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko, ESG-Anlagerisiko, Wechselkursrisiko, Risiko von Änderungen des Referenzindex durch den Indexanbieter, Risiko in Verbindung mit externen Faktoren, ESG-Anlagerisiko, Absicherungsrisiko der Aktienklassen.

Stand der Daten: 28.08.2025. | Anteilsklasse EUR Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Anlageprozess beinhaltet die Bezugnahme auf einen Referenzindex Capitalised €STR (Euro Short Term Rate)©. Bruttowertentwicklung auswirken. Falls sich die Wertentwicklung auf eine andere Währung stützt, als die des Mitgliedstaates, in dem der Anleger ansässig ist, können die genannten Renditen infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Falls das vorliegende Dokument Bezugnahmen auf eine bestimmte steuerliche Behandlung enthält, hängen diese Informationen von der individuellen Situation des jeweiligen Anlegers ab und können sich ändern.



# Aktuelle Positionierung.

## Entwicklung des Netto-Credit-Exposures



Quelle: Candriam, Daten per 27.08.2025.



# 06

## Ausblick.



# Die neue Weltordnung.



## GEOPOLITISCHES RISIKO

- › Zunahme des Populismus
- › America-First-Politik
- › Verstärkte Konflikte (Russland in der Ukraine, Taiwan, Naher Osten usw.)



## GLOBALER HANDELSKRIEG

- › Globaler Handelskrieg
- › Lokaler und interner Fokus (IRA, Made in China etc.)
- › Deglobalisierung



## KLIMA-RISIKO

- › Volatile Rohstoffmärkte
- › Nahrungsmittel- und Wasserknappheit
- › Klimawandel



## TRAGFÄHIGKEIT DER VERSCHULDUNG

- › Unhaltbare Defizite
- › Hoher Verschuldungsgrad und höhere Kosten der Verschuldung
- › Dollar-Dominanz in Frage gestellt

Quelle: Candriam – Die indikativen Daten können sich im Laufe der Zeit ändern.





### Die neue Weltordnung

verschärft die makroökonomischen Risiken

**Märkte sind ereignis-/nachrichtengesteuert**

**Die Fundamentaldaten waren widerstandsfähig**, zeigen aber Schwächen

**Technische Daten** Die Dynamik verschiebt sich, die Zuflüsse **nehmen zu**, um einen Anstieg der Emissionen aufzufangen

**Spreads preisen Risiken und Verschiebungen nicht adäquat ein**

**Höhere Volatilität und Streuung** werden erwartet

Quelle: Candriam – Die indikativen Daten können sich im Laufe der Zeit ändern.



# 07

## Fazit.



# Warum Candriam Bonds Credit Alpha wählen?

## Leistung unkorreliert mit Anleihemärkten

- Leistungsziel: €STER® + 500 bps.
- Kontrollierte Volatilität: < 10%
- Ein echter Long-Short-Ansatz ohne Vorurteile.

## Diszipliniertes Risikomanagement

- Der Ansatz der hohen Überzeugung konzentriert sich auf asymmetrische Chancen.
- Strenge interne Anlagerichtlinien.
- Strenge Verkaufsdisziplin.

## Langjährig und eine starke Erfolgsbilanz

- Eine jahrzehntelange Erfolgsbilanz, die konsequent Alpha liefert.
- Ein Alpha, das nicht mit den Anleihemärkten korreliert.
- Jahrzehntelange Erfahrung in der Verwaltung von Long-Short-Anleihefonds.



## Erfahren und objektiv

- 3 erfahrene PMs mit sich ergänzendem Fachwissen.
- 5 engagierte High-Yield-Analysten mit Sektorschwerpunkt.
- Synergien mit anderen Investmentteams innerhalb von Candriam.

## High-Yield-Fonds

- Pionier im europäischen Hochzinsbereich mit fast 20 Jahren Innovation und 8,3 Mrd. € an AUM<sup>1</sup>

Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, empfehlen wir den Anlegern, den offiziellen Verkaufsprospekt und die Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken sorgfältig zu lesen: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Kreditrisiko, Schwellenländerrisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Volatilitätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko, ESG-Anlagerisiko, Wechselkursrisiko, Risiko von Änderungen des Referenzindex durch den Indexanbieter, Risiko in Verbindung mit externen Faktoren, ESG-Anlagerisiko, Absicherungsrisiko der Aktienklassen.

<sup>1</sup> Daten zum 28/02/2025. Nicht vertragliche Daten, nicht im Prospekt enthalten. Kann sich jederzeit ändern. Eine allgemeine Beschreibung und Erläuterung der verschiedenen Risikofaktoren, die mit einer Anlage in diesen Fonds verbunden sind, finden Sie im Abschnitt Risikofaktoren des Verkaufsprospekts. Der Verkaufsprospekt ist auf der Website des Candriam [Fonds unter](#) verfügbar.



# Wichtige Hinweise.

Dies ist eine Marketing-Mitteilung. Bitte beachten Sie den Fondsprospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Diese Marketing-Mitteilung stellt weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten noch eine Anlageempfehlung oder eine Bestätigung einer Transaktion dar, es sei denn, es wurde ausdrücklich vereinbart. Obwohl Candriam die Daten und Quellen in diesem Dokument sorgfältig auswählt, können Fehler oder Auslassungen nicht von vornherein ausgeschlossen werden. Candriam kann nicht für direkte oder indirekte Verluste haftbar gemacht werden, die sich aus der Verwendung dieses Dokuments ergeben. Die geistigen Eigentumsrechte von Candriam müssen jederzeit respektiert werden, der Inhalt dieses Dokuments darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung nicht vervielfältigt werden.

Hinweis: Die vergangene Wertentwicklung eines bestimmten Finanzinstruments oder Indexes oder einer Wertpapierdienstleistung oder -strategie sowie Simulationen der vergangenen Wertentwicklung oder Prognosen der künftigen Wertentwicklung lassen keine Rückschlüsse auf künftige Erträge zu. Die Bruttoperformance kann durch Provisionen, Gebühren und andere Kosten beeinträchtigt werden. Wertentwicklungen, die in einer anderen Währung als der des Landes, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, angegeben sind, unterliegen Wechselkursschwankungen, die sich negativ oder positiv auf die Gewinne auswirken können. Wenn in diesem Dokument auf eine bestimmte steuerliche Behandlung verwiesen wird, hängen diese Informationen von der individuellen Situation des jeweiligen Anlegers ab und können sich ändern.

In Bezug auf Geldmarktfonds ist zu beachten, dass sich eine Anlage in einen Fonds sich von einer Einlage unterscheidet und das eingesetzte Kapital schwanken kann. Der Fonds ist nicht auf externe Unterstützung angewiesen, um seine Liquidität zu gewährleisten oder seinen NIW pro Anteil zu stabilisieren. Das Risiko eines Kapitalverlusts trägt der Anleger.

Candriam empfiehlt den Anlegern stets, vor einer Investition in einen unserer Fonds das Basisinformationsblatt, den Prospekt und alle anderen relevanten Informationen, einschließlich des Nettoinventarwerts ("NIW") der Fonds, auf unserer Website <https://www.candriam.com> einzusehen. Informationen über die Rechte der Anleger und das Beschwerdeverfahren sind auf der Candriam-Webseite <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/> zu finden. Diese Informationen sind für jedes Land, in dem der Vertrieb des Fonds zugelassen ist, entweder auf Englisch oder in der jeweiligen Landessprache verfügbar.

Gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften kann Candriam jederzeit beschließen, die für den Vertrieb eines bestimmten Fonds getroffenen Vereinbarungen zu beenden. Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten: Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten sind auf der Candriam-Webseite <https://www.candriam.com/en/professional/sfdr/verfuegbar>. Bei der Entscheidung, in das beworbene Produkt zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Produkts berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationsunterlagen beschrieben sind, die den Anlegern gemäß dem geltenden Recht zur Verfügung gestellt werden müssen.

**Hinweis für Anleger in der Schweiz:** Die hierin enthaltenen Informationen stellen kein Angebot von Finanzinstrumenten in der Schweiz im Sinne des schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetzes ("FIDLEG") und seiner Ausführungsverordnung dar. Es handelt sich ausschliesslich um ein Werbung im Sinne des FIDLEG und dessen Ausführungsverordnung für Finanzinstrumente.

Schweizer Vertreter: CACEIS (Schweiz) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die rechtlichen Dokumente sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte der Anlagefonds, sofern vorhanden, sind beim Schweizer Vertreter kostenlos erhältlich.

Schweizer Zahlstelle: CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon.

Erfüllungsort: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Gerichtsstand: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

**Hinweis für Anleger in Österreich:** Die ernannte Zahl- und Informationsstelle in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Documents - KIIDs) zu den Portfolios des Fonds, die Satzung, der geprüfte Jahresabschluss, der Halbjahresabschluss sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind in Österreich kostenlos (in deutscher Sprache) bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.



## Vertriebsniederlassungen

Amsterdam  
Frankfurt  
Genf  
Zürich  
Madrid

Mailand  
Stockholm  
New York  
Dubai

## Managementzentren

Luxemburg  
Brüssel  
Paris  
London

