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 30 | 06 | 2026

Candriam Bonds Credit Opportunities

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 3 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

CANDRIAM
BY NEW YORK LIFE INVESTMENT MANAGEMENT

Nicolas Jullien

Global Head of Fixed Income

Patrick Zeenni

Head of Investment Grade & Credit Arbitrage

Thomas Joret

Senior Fund Manager

Sichong Qi

Fund Manager / Credit Analyst HY

Estrategia de inversión

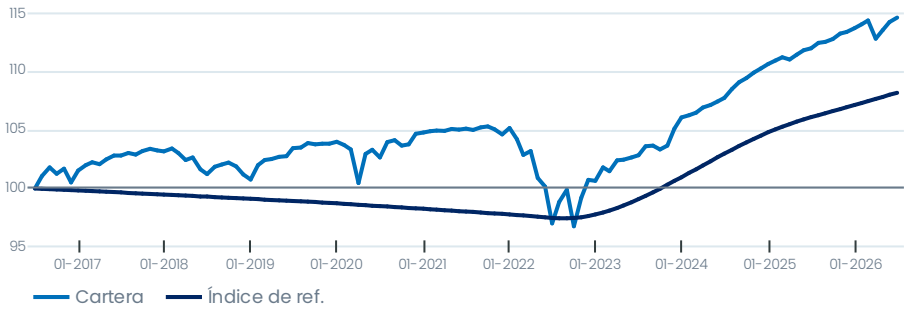
Candriam Bonds Credit Opportunities (en lo sucesivo, «el fondo»), un subfondo de la SICAV Candriam Bonds, busca utilizar la gestión discrecional para beneficiarse de la rentabilidad del mercado de bonos emitidos por emisores del sector privado de elevado riesgo crediticio ubicados en países de la Unión Europea y/o Norteamérica, así como superar al índice de referencia. El fondo puede ser adecuado para inversores que deseen alcanzar este objetivo durante un periodo de inversión medio y que conozcan, comprendan y sean capaces de soportar los riesgos específicos del fondo. El horizonte de inversión es de 3 años. El fondo se gestiona de manera activa y el proceso de inversión supone la vinculación a un índice de referencia. Para obtener más información sobre los riesgos o el índice y su uso, consulte el documento de datos fundamentales (DFI) 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	**0.3%**	**1.6%**	**0.8%**	**2.3%**	**11.5%**	**9.1%**	**14.6%**	**-**
Índice de referencia	0.2%	0.5%	1.0%	2.0%	9.2%	10.4%	8.2%	-
	0.2%	**1.1%**	**-0.2%**	**0.4%**	**2.3%**	**-1.3%**	**6.4%**	**-**

	2025	2024	2023	2022	3 años anualizado	5 años anualizado	10 Y anualizado	SI anualizado
Fondo	**2.8%**	**4.3%**	**5.4%**	**-4.3%**	**3.7%**	**1.8%**	**1.4%**	**-**
Índice de referencia	2.2%	3.8%	3.3%	-0.0%	3.0%	2.0%	0.8%	-
	0.5%	**0.5%**	**2.1%**	**-4.3%**	**0.7%**	**-0.2%**	**0.6%**	**-**



*Cambio significativo ocurrido durante el período - 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.

CARACTERÍSTICAS

Fecha de constitución	**04/02/2003**
Domicilio del fondo	**Luxembourg**
Forma jurídica del fondo	**SICAV**
Índice de referencia	**€STR (Euro Short Term Rate) Capitalized**
Categoría SFDR	**Article 8**
Total activo neto (M EUR)	**486,27**
VL por acción cap. (EUR) (C)	**221,55**
VL por acción dis. (EUR) (D)	**143,27**
Divisa de referencia del fondo	**EUR**
Valoración	**Diario**
Categoría Morningstar™	
Código ISIN (C)	**LU0151324422**
Código ISIN (D)	**LU0151324851**
Ticker Bloomberg (C)	**DEXHISC LX Equity**
Ticker Bloomberg (D)	**DEXHISD LX Equity**
Número CNMV	**266**
Último dividendo distribuido	**2.39 (2026-04-30)**
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)

	jun.-26	may.-26
Volatilidad	**1,09%**	1,24%
Sharpe Ratio	**0,65**	0,48
Número de emisiones	**65**	64
Número Emisores	**54**	51
Modified Duration to Worst	**1,53**	1,52
Yield to Worst	**3,50**	3,77
Yield to Maturity	**3,50%**	3,77%
Calificación media	**BB**	BB
Credit sensitivity	**0,56**	1,14
Net HY Exposure	**75,63%**	78,77%
Net IG exposure	**4,50%**	6,16%
Gross HY Exposure	**98,17%**	81,06%
Gross IG Exposure	**18,62%**	18,46%
Exposición Neta Total	**80,13%**	84,93%
Total Gross Exposure	**116,79%**	99,53%

EVALUACION ESG

Exclusión	Basado en	Positive	Integración
✓	✓		✓

Gastos*

C	**1,00%**	**1,28%**	**20,00%**
D	**1,00%**	**1,27%**	**of perf > Objective**

Comisión de gestión real	Gastos corrientes	Comisión de éxito

* Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio de la clase de acciones y deben abonarse al final de cada mes. Esta lista de comisiones y gastos no es exhaustiva, el subfondo incurre en otros gastos, y puede encontrar más información sobre comisiones y gastos en el DFI/Folleto que permite a los inversores comprender el impacto global de los costes en el importe de su inversión y en las rentabilidades previstas.

Top 10 **Cartera**

		% Fondo	Sector	País
1	AVANTOR INC	3,92	Salud	Estados Unidos
2	ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	3,85	Servicios de Comunicación	Reino Unido
3	TELEFONICA SA	3,82	Servicios de Comunicación	España
4	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	3,60	Servicios de Utilidad Pública	Francia
5	ELIA GROUP SA/NV	3,48	Servicios de Utilidad Pública	Bélgica
6	MEDLINE BORROWER LP	3,45	Salud	Estados Unidos
7	AMBER FINCO PLC	3,40	Industrial	Reino Unido
8	GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	3,35	Materiales	Estados Unidos
9	ELECTRICITE DE FRANCE SA	3,27	Servicios de Utilidad Pública	Francia
10	ROGERS COMMUNICATIONS INC	3,13	Servicios de Comunicación	Canadá

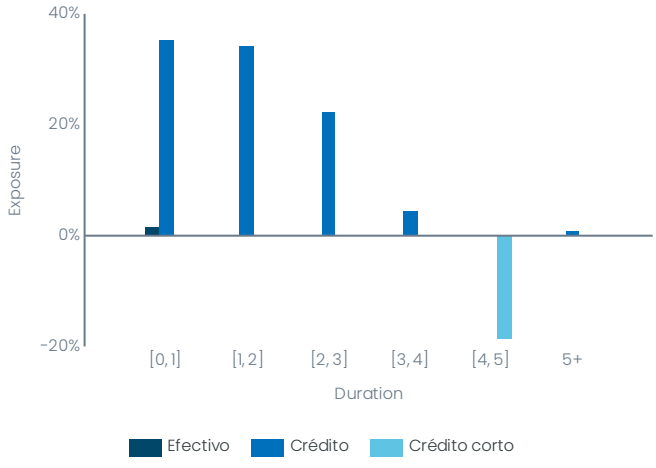
Sector
Asignación

	Gross Exposure	Net Exposure
Energía	**1,03%**	**1,03%**
Energía	1,03%	1,03%
Materiales	**8,48%**	**8,48%**
Materiales	8,48%	8,48%
Industrial	**11,30%**	**7,17%**
Transportes	4,24%	0,11%
Servicios Comerciales y Profesionales	3,40%	3,40%
Bienes de Equipo	3,66%	3,66%
Consumo Discrecional	**15,93%**	**9,65%**
Automóviles y Componentes	9,51%	3,23%
Servicios al Consumidor	4,14%	4,14%
Bienes de Cons. Duradero y	2,29%	2,29%
Productos de Primera Necesidad	**3,87%**	**3,87%**
Venta de Alimentos y Productos de	0,72%	0,72%
Alimentos, Bebidas y Tabaco	3,15%	3,15%
Salud	**17,36%**	**17,36%**
Equipos y Servicios Medicos	6,32%	6,32%
Product. Farma., Biotec. y Ciencias de	11,03%	11,03%
Finanzas	**1,86%**	**-1,86%**
Entidades Financieras Diversas	1,86%	-1,86%
Servicios de Comunicación	**25,08%**	**25,08%**
Servicios de Telecomunicaciones	21,53%	21,53%
Medios de Com. y Entretenimiento	3,55%	3,55%
Servicios de Utilidad Pública	**16,66%**	**16,66%**
Servicios de Utilidad Pública	16,66%	16,66%
Bienes Inmobiliarios	**0,40%**	**0,40%**
Bienes Inmobiliarios	0,40%	0,40%
Not Classified	**14,82%**	**-7,72%**
Not Classified	14,82%	-7,72%

Exposición bruta
Exposición neta

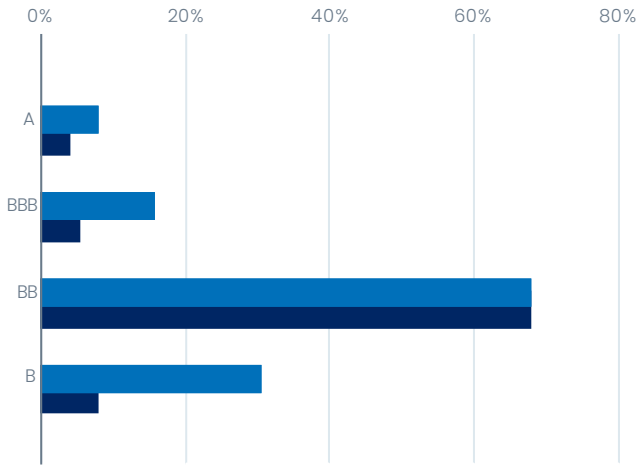
Cartera
Asignacion

		Investment grade	High Yield	TOTAL
Short Duration Bucket		**6,99%**	**57,29%**	**64,28%**
	Crédito	5,61%	57,29%	62,90%
	Efectivo	1,38%	-	1,38%
Opportunistic Bucket		**-5,82%**	**20,97%**	**15,15%**
	Crédito corto	-7,06%	-11,27%	-18,33%
	Crédito	1,24%	32,24%	33,48%
TOTAL		**1,17%**	**78,26%**	**79,43%**
	Cobertura de IR /Bonos del Estado			**4,90%**

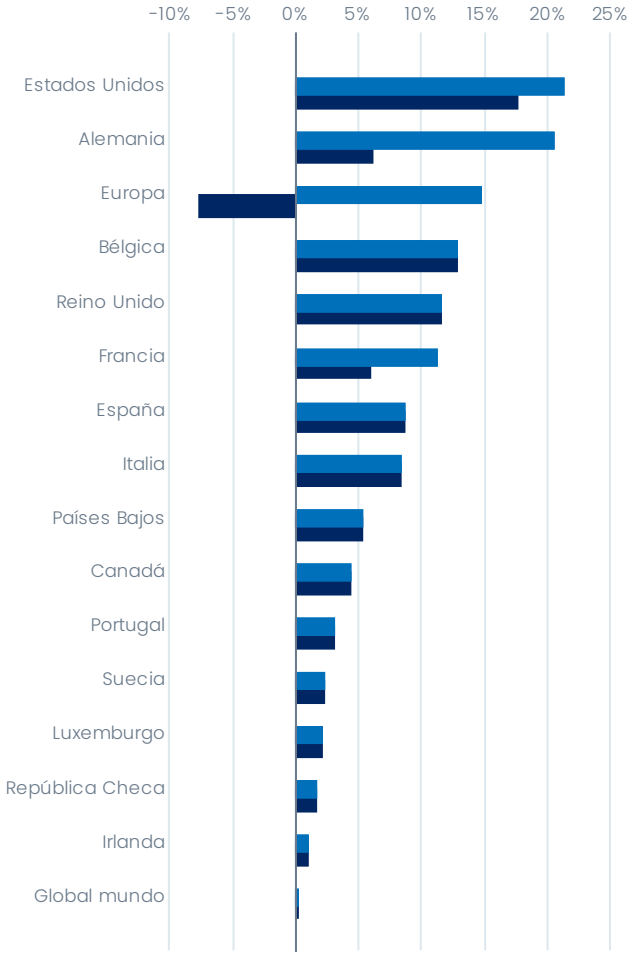


Solo para inversores profesionales. Documento comercial.

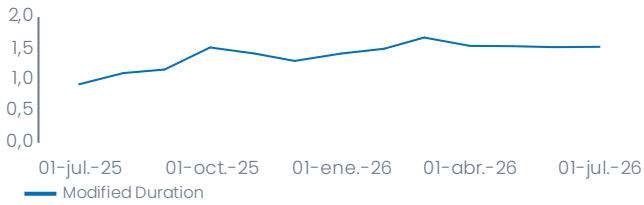
Rating **Allocation**



Asignacion por pais



Evolucion de Duracion modificada



Region Asignacion

	Exposición bruta	Exposición neta
UME	72,86%	53,21%
Europa Ex-UME	13,91%	13,91%
Norteamérica	25,66%	21,94%
Europa	14,82%	-7,72%
Global mundo	0,00%	0,00%
Europa emergente	1,60%	1,60%

Divisa Exposicion

	Exposición bruta	Peso en cartera
EUR	132,76%	99,85%
USD	31,89%	0,03%
GBP	0,11%	0,11%
CHF	0,01%	0,01%
JPY	0,00%	0,00%

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-2,91%		**1,86%**
SCR tipos int. ALZA		SCR tipos int. BAJA
-13,99%	**-0,05%**	**-5,20%**
SCR diferencial	SCR divisas	SCR concentración
16,38%	**18,46%**	**19,52%**
Responsabilidad de duración 3A	Responsabilidad de duración 7A	Responsabilidad de duración 10A
	-15,22%	
	SCR de mercado	

Exposición bruta
Exposición neta

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.

Cambio significativo

* A 01/01/2022, el índice usado como indicador de referencia, Eonia Capi 7d, se ha sustituido por el €STR (Euro Short Term Rate) Capitalized.

* A 01/01/2015, el índice usado como indicador de referencia, JP Morgan GBI Global Hedged Euro, se ha sustituido por el Eonia Capi 7d.

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 (TOTAL)
La exposición neta es la diferencia porcentual entre las exposiciones larga y corta de un fondo. La exposición neta mide en qué medida un fondo está expuesto a las fluctuaciones de mercado.

EXPOSICIÓN BRUTA (TOTAL)
La exposición bruta se refiere al nivel absoluto de las inversiones de un fondo, expresado como el porcentaje de los activos totales del fondo. Tiene en cuenta tanto las posiciones largas como las posiciones cortas. La exposición bruta es una medida que indica la exposición total de un fondo a los mercados financieros.

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-.

EXPOSICIÓN BRUTA HY
La exposición bruta al grado especulativo o high yield hace referencia al nivel absoluto de inversiones de un fondo en instrumentos de renta fija de alto rendimiento y se expresa en forma porcentual con respecto a los activos totales del fondo. Tiene en cuenta tanto las posiciones largas como las posiciones cortas. La exposición bruta es una medida que indica la exposición total de un fondo a instrumentos de renta fija de alto rendimiento. Se considera que un instrumento está en la categoría de grado especulativo cuando su calificación crediticia es inferior a BBB-.

EXPOSICIÓN BRUTA IG
La exposición bruta al grado de inversión o investment grade hace referencia al nivel absoluto de inversiones de un fondo en instrumentos de renta fija de grado de inversión y se expresa en forma de porcentual con respecto a los activos totales del fondo. Tiene en cuenta tanto las posiciones largas como las posiciones cortas. La exposición bruta es una medida que indica la exposición total de un fondo a instrumentos de renta fija de grado de inversión. 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.

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

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.

DURACIÓN MODIFICADA A PEOR
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.

RENDIMIENTO MÍNIMO
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.

RENDIMIENTO AL VENCIMIENTO
El rendimiento al vencimiento (YTM) representa el rendimiento que se recibirá de todos los instrumentos de renta fija de un fondo en el caso de que todos ellos permanezcan en el fondo hasta la fecha de vencimiento. El YTM del fondo se calcula como el promedio ponderado del YTM 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.

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.

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.

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.