



Geprüfter Jahresbericht
CANDRIAM BONDS

31. Dezember 2024

01.01.2024 - 31.12.2024
SICAV luxemburgischen Rechts
R.C.S. Luxemburg Nr. B-30659



CANDRIAM BONDS

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Inhalt

Verwaltung der SICAV	4
Angaben zur SICAV	5
Bericht des Verwaltungsrats	6
Prüfungsbericht	25
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024	28
Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	36
Statistiken	44
Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024	50
CANDRIAM BONDS Capital Securities	50
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	54
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	57
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	60
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	63
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	67
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	74
CANDRIAM BONDS Euro	78
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	88
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	95
CANDRIAM BONDS Euro Government	106
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	111
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	116
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	123
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	129
CANDRIAM BONDS Global Government	133
CANDRIAM BONDS Global High Yield	138
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	142
CANDRIAM BONDS International	145
CANDRIAM BONDS Total Return	153
CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)	158
Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente	163
Sonstige Erläuterungen zum Abschluss	178
Zusätzliche ungeprüfte Angaben	201
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)	211



Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitz

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director
Candriam

Mitglieder

Annemarie ARENS
Independent Director

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam

Pascal DEQUENNE
Global Head of Operations
Candriam

Aurore PELLE
Senior Internal Auditor
Candriam

Koen VAN DE MAELE
Global Head of Investment Solutions
Candriam

Gesellschaftssitz

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Depotbank und Hauptzahlstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

Candriam
SERENITY - Bloc B
19-21, Route d'Arlon
L-8009 Strassen

Die Aufgaben der **Verwaltungsstelle**, der **Domizilstelle** und der Transferstelle (einschließlich der **Registerführungstätigkeit**) wurden übertragen auf:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Die Durchführung der **Portfoliomanagementaktivitäten** erfolgt direkt durch Candriam und/oder einer oder mehrerer ihrer Niederlassungen:

Candriam – Belgian Branch
58, Avenue des Arts
B-1000 Brüssel

Candriam – Succursale française
40, Rue Washington
F-75408 Paris Cedex 08

Candriam – UK Establishment
Aldersgate Street 200,
London EC1A 4 HD

Die Umsetzung der **Wertpapierleihgeschäfte** erfolgt direkt durch Candriam und/oder eine oder mehrere der Candriam-Niederlassungen und ist zum Teil delegiert an:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

„Réviseur d'entreprises agréé“

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Finanzdienste

- im Großherzogtum Luxemburg
Banque Internationale à Luxembourg S.A.
69, Route d'Esch
L-1470 Luxemburg

- in Belgien
Belfius Banque S.A.
11, Place Rogier
B-1210 Brüssel

Zahlstelle in Österreich

Erste Bank AG
Graben 21,
A-1010 Wien



Angaben zur SICAV

Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre der SICAV findet jedes Jahr am Sitz der SICAV statt, oder an einem anderen Ort in Luxemburg, der mit der Einberufung spezifiziert wird. Sie findet innerhalb von 6 Monaten nach Ende des Geschäftsjahres statt.

Die Einberufung zu den Hauptversammlungen wird den eingetragenen Aktionären spätestens acht Tage vor der Versammlung an die Anschrift zugeschickt, die im Aktionärsregister eingetragen ist. Diese Einberufungen enthalten Angaben über die Tagesordnung, den Ort und Zeitpunkt der Versammlung, die Teilnahmebedingungen und das gemäß luxemburgischem Recht erforderliche Quorum und die Voraussetzungen der Stimmabgabe für die Versammlung.

Außerdem werden diese Mitteilungen in der Presse der Länder veröffentlicht, in denen die Aktien der SICAV vertrieben werden, falls die Gesetzgebung dieser Länder dies verlangt.

Die für Aktionäre bestimmten Jahresberichte über das vorangegangene Geschäftsjahr sowie die Ergebnisse stehen am eingetragenen Sitz der SICAV zur Verfügung. Das Geschäftsjahr der SICAV endet am 31. Dezember jeden Jahres.

Eine Liste der Transaktionen (Verkäufe und Käufe) in den Anlageportfolios ist kostenlos am Gesellschaftssitz der SICAV erhältlich.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP BiB), die Satzung der SICAV und die Finanzberichte werden am Sitz der SICAV zur kostenlosen öffentlichen Einsichtnahme bereitgehalten.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Marktrückblick

Die Anlageklasse verzeichnete 2024 eine hohe positive Performance, da Banken starke Fundamentaldaten aufwiesen und sich die Qualität der Vermögenswerte nur in begrenztem Maße verschlechterte. Die Indizes Coco und EBSL legten um 11,02 % bzw. 6,81 % zu. In der ersten Jahreshälfte hielt sich die Inflation hartnäckig, und die Märkte erwarteten Zinssenkungen von 90 Basispunkten durch die EZB bzw. 100 Basispunkten durch die US-Notenbank. Im Laufe des Jahres ließ die zähe Inflation zunächst in Europa und später in den USA allmählich nach. Debatten über geldpolitische Divergenzen belasteten die Volatilität von Anleihen, da die Märkte mögliche positive Überraschungen bei den Daten genau unter die Lupe nahmen. Insgesamt wurde die Volatilität an den Märkten durch die politische Instabilität und wirtschaftliche Schwächen in Europa sowie die währungspolitischen Unterschiede zwischen Europa und den USA noch verstärkt. Nachdem die Inflation im Mai erneut zulegte, nahm die EZB im Juni eine erste Senkung um 25 Basispunkte vor, gefolgt von drei weiteren Senkungen um jeweils 25 Basispunkte im September, Oktober und Dezember. In der zweiten Jahreshälfte hatte die angespannte Lage am Arbeitsmarkt in den USA eine Verzögerung des Lockerungszyklus zur Folge. Dieser Entwicklung wurde jedoch rasch Einhalt geboten, weil sich im Juli die Inflation und der Arbeitsmarkt in den USA abschwächten. Dadurch zogen die Zinsen auf beiden Seiten des Atlantiks an. Die Bank of Japan überraschte im August mit einer Zinserhöhung, die zu einer Ausweitung der Kreditspreads führte, bevor sie sich schnell wieder erholten. So senkte die US-Notenbank die Zinsen im September zum ersten Mal um 50 Basispunkte, wobei sie die Idee von anhaltenden umfangreichen in der Zukunft zurückwies, und noch zwei Mal im November und Dezember um jeweils 25 Basispunkte. Später stiegen die Zinssätze auf der gesamten Kurve, da die Finanzmärkte die kurzfristige Politik der Zentralbanken neu bewerteten. Ursächlich hierfür waren die starken Daten aus den USA mit einer höheren Inflation, hohen Ausgaben und einem robusten Arbeitsmarkt. In Europa hat sich die Lage weiter verschlechtert. Industrieunternehmen und Automobilhersteller warteten vor den Aussichten und der anhaltenden politischen Instabilität in Frankreich, nachdem Präsident Macron die Nationalversammlung aufgelöst hatte. Auf der anderen Seite des Globus endeten die US-Wahlen mit einem Triumph der Republikaner, die das Weiße Haus (Donald Trump), den Senat und das Repräsentantenhaus gewannen. Zum Jahresende blieben die Zinsen von Staatsanleihen volatil und bewegten sich auf dem Niveau ihrer historischen Durchschnittswerte, als sich die Märkte Gedanken über den politischen Kurs der Zentralbanken machten.

Die Zinsen von 10-jährigen US-Anleihen lagen zum Jahresanfang bei 3,93 % und zum Jahresende bei 4,57 % (+64 Basispunkte), wobei sie im April einen Spitzenwert von 4,68 % erreichten. Die Zinsen von 10-jährigen Anleihen aus Deutschland lagen zum Jahresanfang bei 2,06 % und zum Jahresende bei 2,37 % (+31 Basispunkte), wobei sie im April einen Spitzenwert von 2,66 % erreichten.

Bei den Emissionen waren der September für den AT1-Markt mit einem Gesamtvolumen von (umgerechnet) 13,5 Mrd. EUR und der November für den Tier-2-Markt mit einem Gesamtvolumen von (umgerechnet) 9,9 Mrd. EUR (Gegenwert) die aktivsten Monate. In diesem Jahr wurden (umgerechnet) rund 45 Mrd. EUR an AT1-Anleihen und (umgerechnet) 55 Mrd. EUR an Tier-2-Anleihen begeben.

Die meisten AT1- und kündbaren Tier-2-Anleihen wurden bei ihrem ersten Kündigungstermin effektiv gekündigt oder waren Gegenstand eines Andienungsangebots.

Fund

Wir begannen das Jahr mit einer leichten Untergewichtung in Unternehmensanleihen, da sich der Markt Ende 2023 deutlich erholte. Wir freuten uns daher bei einigen Positionen Gewinne mitzunehmen oder von einem Teil des Marktes Abstand zu nehmen, den wir für überbewertet hielten. Wir haben unser Engagement in Unternehmensanleihen zu Beginn des Jahres allmählich aufgestockt, blieben aber recht technisch, da sich die Rally am Markt weiter fortsetzte und die Bewertung innerhalb einer Bandbreite bewegte.

Als zu Beginn des Sommers die Wahlen in Frankreich in Sicht waren, reduzieren wir unser Engagement in Unternehmensanleihen schrittweise in Richtung Neutralität. Im September erhöhten wir unser Engagement in Unternehmensanleihen, beteiligten uns aber nur in begrenztem Umfang an der Flut von AT1-Neuemissionen im September. Dadurch wiesen wir Anfang Oktober effektiv ein geringeres Engagement in Unternehmensanleihen auf als die Benchmark insgesamt. Außerdem wollten wir im Vorfeld der US-Wahlen eine ausgewogene Positionierung beibehalten.

Ab November nahmen wir angesichts des zunehmenden Drucks auf französische Staatsanleihen und der damit verbundenen politischen Turbulenzen sowie ganz allgemein in einem Umfeld mit komprimierten Bewertungen am gesamten Kapitalmarkt Gewinne mit.

Während des gesamten Jahres bevorzugten wir AT1-Instrumente, insbesondere Calls mit kurzer Laufzeit und Papiere mit niedrigerem Reset am Bauch der Kurve. Bei Tier-2-Anleihen von Banken konzentrierten wir uns auf die kündbare Struktur, da sie einen zusätzlichen Spread in einem Rahmen boten, in dem die meisten nationalen Champions ihre Tier-2-Anleihen kündigten. Bei Versicherungen positionierten wir uns allmählich in dem neu entstehenden RT1-Bereich. Insgesamt bleiben wir bei einer Fokussierung unserer Investitionen auf Banken und Versicherungsgesellschaften, die langfristig solide Fundamentaldaten aufweisen.

In der Duration begannen wir das Jahr mit einer untergewichteten Position, da wir davon ausgingen, dass Anleger in Bezug auf die bevorstehenden Zinssenkungen möglicherweise zu optimistisch waren. Wir setzten über weite Teile des Jahres auf Seitwärtsentwicklungen, wiesen jedoch aufgrund der erwarteten weiteren Zinssenkungen zum Jahresende eine höhere Duration als die Benchmark auf.

Fondsperformance

Der Fonds Candriam Bonds Capital Securities erzielte im Jahresverlauf eine Performance von +10,1 % (I-Anteil), was etwa 120 Basispunkte (auf Nettobasis) über seiner Benchmark (50 % ICE BofA Contingent Capital Index / 50 % ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index) lag.

Die Performance des Fonds wurde durch die Long-Positionierung in AT1-Instrumenten, die wir das ganze Jahr über gehalten haben, sehr positiv beeinflusst. Insbesondere unsere Vorliebe für Anleihen mit kurzfristigen Kündigungszeiten zahlte sich aus, da mehrere Anleihen durch die Ausübung von Call-Optionen oder durch Passiv-Management-Geschäfte (Andienungsangebote) einen guten Kursanstieg verzeichneten. Solange sich der Trend zum „Kündigen und Refinanzieren“ im Laufe des Jahres fortsetzte, verringerte sich auch das Verlängerungsrisiko bei Anleihen mit niedrigerem Reset tendenziell.

Tier-2-Anleihen von Banken und Versicherungen trug ebenfalls positiv zur Outperformance des Fonds bei, wenn auch in geringerem Maße.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Capital Securities (Fortsetzung)

Im Einzelnen trugen vor allem Belfius und KBC zur Performance bei, insbesondere im Zusammenhang mit dem Andienungsangebot für ihre AT1-Anleihen, während Barclays allgemein von der höheren Marktbewertung profitierte. Umgekehrt wurde der Fonds durch seine deutliche Untergewichtung in Allianz besonders benachteiligt.

Fondsausblick

Wie üblich erwarten wir, dass die Emittenten im ersten Monat des Jahres auf den Primärmärkten sehr aktiv sein werden, und zwar in allen Kapitalstrukturbereichen. Speziell bei nachrangigen Schuldtiteln könnten Emittenten die gesunkenen Bewertungen nutzen, um den Markt früher im Jahr in Anspruch zu nehmen und so anstehende Kündigungen zu refinanzieren.

Wir haben Raum für Neuemissionen gelassen und können das Risiko innerhalb des Portfolios schrittweise erhöhen, sofern Neuemissionen Mehrwerte schaffen. Wir bleiben bei unseren Investitionen sehr selektiv und legen den Schwerpunkt auf Banken und Versicherungsunternehmen, die langfristig solide Fundamentaldaten aufweisen.

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Marktrückblick

In der ersten Jahreshälfte von 2024 wurden die Aktienmärkte durch ein besonders günstiges Umfeld beflügelt. Die veröffentlichten makroökonomischen Daten bestätigten ein robustes Wirtschaftswachstum und ein Nachlassen der Inflation, während gleichzeitig die Zentralbanken ihren Zinssenkungszyklus einleiteten (-25 Basispunkte von der EZB im Mai).

Ab Mitte Juli gerieten die Aktienmärkte unter Druck, zum einen aufgrund der überraschenden Entscheidung der Bank of Japan, die Zinsen anzuheben, und zum anderen, weil die makroökonomischen Daten aus den USA (PMI, Beschäftigung) die Angst vor einer Rezession wieder anfachten. Im August erholten sich die wichtigsten Indizes kräftig, gestützt von beruhigenden US-Wirtschaftsdaten und einer gemäßigten Rede von Jerome Powell, in der eine mögliche Zinssenkung angedeutet wurde. Die Rally setzte sich im September fort, als die US-Notenbank die Zinsen um 50 Basispunkte senkte und China ein umfangreiches Konjunkturprogramm angekündigte. Der eindeutige Sieg von Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen stützte die US-Aktienmärkte gegen Ende des Jahres weiter. Demgegenüber litten die europäischen Märkte unter den politischen Unsicherheiten in Frankreich und Deutschland.

Fund

Im vergangenen Jahr hat der Fonds seinen Anteil an chinesischen Wandelanleihen im Portfolio dank eines starken Primärmarkts in Asien für Emittenten von hoher Bonität (Alibaba, JD.com, Ping AN, Anllian) erhöht. Diese Wandelanleihen mit ihrem soliden Kreditprofil und ihrer moderaten Aktiensensitivität scheinen die richtigen Wertpapiere zu sein, um von einer möglichen Erholung der chinesischen Aktienmärkte bei geringem Abwärtsrisiko zu profitieren.

Bei den Sektoren wurde der Anteil von Titeln aus dem Industriesektor nach der starken Rally von Prysmian und Schneider zu Gunsten von Nicht-Basiskonsumgütern (chinesische Emittenten) und Immobilien reduziert. Dabei trugen auf Seniorenbetreuung spezialisierte Unternehmen (Welltower, Ventas Realty) gut zur Performance bei.

Fondsperformance

Candriam Bonds Convertible Defensive übertraf 2024 seinen Referenzindex dank steigender Aktienmärkte und sich verengender Kreditspreads. Die Performance war über die Sektoren und Regionen hinweg gut diversifiziert: Industrierwerte (Prysmian, Schneider), Versorger (Nextera Energy, Iberdrola), Telekommunikationsunternehmen (Cellnex) oder Technologie-Hardware (Xiaomi) trugen alle zu positiven Renditen bei. Dagegen trugen Halbleiter (STMicro) sowie Software & Dienste (Akamai Technologies) negativ zur Performance bei. Der Fonds profitierte zudem von einem sehr aktiven Primärmarkt, insbesondere in den USA und in Asien, wo sich das Volumen für 2024 insgesamt auf fast 120 Mrd. USD summierte.

Fondsausblick

Mittelfristig bleibt das Umfeld für die Aktienmärkte aufgrund der robusten US-Konjunktur, der nachlassenden Inflation und der akkommodierenden Haltung der Zentralbanken günstig. Allerdings stellen die mit der Wirtschafts- und Handelspolitik verbundenen Unsicherheiten ein Risiko für die Marktstabilität dar.

Der Fonds hält eine relativ ausgewogene Positionierung aufrecht, wobei er den US-Markt im Hinblick wegen der Aktiensensitivität und europäische Emittenten wegen der Duration bevorzugt. Der Primärmarkt dürfte aufgrund der 2025 und 2026 bevorstehenden Refinanzierungswelle genauso aktiv bleiben wie 2024. Die Bewertungen von Anleihen dürften dank eines möglichen Anstiegs der Volatilität und eines erneuten Anlegerinteresses an der Anlageklasse auf hohem Niveau bleiben.

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Marktrückblick

Im Jahr 2024 verzeichnete globale Hochzinsanleihen eine starke positive Performance, auch wenn wir erneut keine nennenswerte Volatilität beobachteten, da die Politik der Zentralbanken und das politische Risiko allgegenwärtig blieben. Das Jahr war geprägt von ersten Zinssenkungen, sowohl durch die US-Notenbank in den USA als durch die EZB in Europa, die beide aufgrund der niedrigeren Inflation die Zinssätze erheblich lockerten. Insgesamt blieben die Zinssenkungen jedoch immer noch etwas hinter den Markterwartungen zurück (das galt insbesondere für die US-Notenbank), und die Zinsmärkte wurden nicht wesentlich entlastet.

Es bestand ein erhöhtes politisches Risiko aufgrund der Wahlen in den USA, die im zweiten Halbjahr tonangebend waren. Der Höhepunkt wurde hierbei mit dem Sieg von Donald Trump und einer Mehrheit der Republikaner im Repräsentantenhaus und im Senat erreicht. Anderorts in Europa führte die Auflösung des französischen Parlaments durch Präsident Macron zu einer langen Phase der Instabilität, während die deutsche Regierung ebenfalls den Weg für Neuwahlen im Jahr 2025 freimachte.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Credit Alpha (Fortsetzung)

Die Fundamentaldaten des Marktes für Hochzinsanleihen haben sich im Laufe des Jahres weiterhin gut behauptet. Die Ausfallraten hielten sich in Grenzen (vor allem in Europa), und die Kredit-Ratings verbesserten sich (ebenfalls angeführt von Europa), wobei es mehr „Rising Stars“ als „Falling Angels“ gab. Dennoch waren die Märkte mit Turbulenzen konfrontiert, weil einige Emittenten in Schieflage gerieten (SFR, ATOS in Europa, Ardagh, Hertz in den USA).

Die Gewinnsaisons waren insgesamt zufriedenstellend, insbesondere bei Emittenten mit höherem Rating. Die technischen Daten waren durchweg extrem stark. Das Angebot blieb im dritten Jahr in Folge schwach, da die Emittenten weiterhin das Hochzinsumfeld aussitzen, bevor sie an die Märkte zurückkehren. Darüber hinaus floss (nach zweijähriger Abwesenheit) wieder Kapital in die Hochzinismärkte, sowohl in den USA als auch in Europa, weil Anleger eifrig bemüht waren, sich vor möglichen Zinssenkungen Carry zu sichern.

Insgesamt verzeichnete der ICE BofA-Merrill Lynch Global High Yield BB/B 3% Constrained Index, ohne Finanzwerte, eine Performance von +6,29 %, wobei die Renditen im Jahresverlauf auf 6,6 % (von 7 %) sanken. Die Spreads waren volatil und erreichten im Juli 250 Basispunkte (gegenüber 316 Basispunkten zu Beginn des Jahres), kletterten dann aber im August auf ein extrem hohes Niveau von etwa 325 Basispunkten, bevor sie das Jahr mit 216 Basispunkten beendeten.

Fund

Im ersten Quartal haben wir die Stärke des Marktes weiter genutzt, um bei einigen unserer Long-Positionen in hybriden Unternehmensanleihen und HY-Emittenten Gewinne mitzunehmen. Wir machten Gebrauch von der guten Marktlage und passiven Mittelzuflüssen aus Laufzeitfonds, um neue Short-Positionen in zyklischen Emittenten bei einem sehr attraktiven Niveau aufzubauen. Im Bereich Fundamental Long Short konzentrieren wir uns sowohl bei unseren Long- als auch bei unseren Short-Positionen weiterhin auf Konvexität.

Quantitativ schnitt der europäische HY-Markt besser ab als der US-amerikanische HY-Markt, und die meisten unserer Cross-Currency-Transaktionen entwickelten sich sehr erfreulich und erreichten ihr Ziel. Infolgedessen nahmen wir einige Gewinne mit und verringerten unser Positionierung in Cross-Currency-Geschäften erheblich. Im Februar nutzten wir die Rally für Gewinnmitnahmen in unserem quantitativen L/S-Bereich, in dem Cross-Currency-Transaktionen eine starke Performance erzielten, und fügten neue Long-Positionen in CDS und FRNs hinzu, um von der inversen Zinskurve in Europa zu profitieren. Im März nutzten wir Nachrichten über Umstrukturierungen (Intrum, Altice France, Ardagh), um Gewinne aus unserer Front-End-Absicherung bei HY mitzunehmen. Zudem nahmen Gewinne aus unserer Short-Position in Ardagh mit. Wir haben verschiedene Dekompressionsgeschäfte im quantitativen L/S-Bereich getätigt, da einige Teile des Marktes überkauft waren (Hybrid-Unternehmensanleihen, Senior Unsecured Risk).

Im zweiten Quartal nutzten wir die Schwäche, um neue Long-Positionen in unseren Top-Überzeugungen bei attraktivem Niveau aufzubauen (Teva, PurGym, MasMovil/Orange). Ferner erhöhten wir das Engagement in Front-End-Positionen mit positiver Konvexität im Falle einer vorzeitigen Refinanzierung. Wir nutzten die robuste Lage, um bei einigen unserer Long-Positionen (Teva, MasMovil/Orange) Gewinne mitzunehmen, und wir bauten neue Positionen am Primärmarkt in FRNs auf, die attraktive Renditen ohne Zinssensitivität bieten. Wir beschlossen, die Rally zu nutzen, um die meisten unserer Long-Positionen in französischen Unternehmen (EDF, Picard) zu verkaufen und neue Short-Positionen (Valeo, Bouygues, Loxam) aufzubauen. Wir haben eine Short-OAT-/Long-Bund-Position bei 62 Bp. aufgebaut und bei 79 Bp. Gewinne mitgenommen.

Im dritten Quartal begannen wir, bei einigen unserer Short-Positionen, die sich sehr gut entwickelt hatten (Auchan und Avis), Gewinne mitzunehmen. Des Weiteren haben wir neue Short-Positionen in einigen Nicht-Basissektoren mit begrenzter Preissetzungsmacht (Einzelhandel, Fluggesellschaften) aufgebaut. Wir haben ferner Gewinne bei einigen unserer Long-Positionen mitgenommen, die sich gut entwickelt haben und bei denen die Konvexität an Attraktivität verliert (Rosini, Assemblin). Gewinne haben wir auch bei einigen unserer Short-Positionen mitgenommen, die sich sehr gut entwickelt haben (Dollar General).

Im letzten Quartal nutzten wir im fundamentalen L/S-Bereich die Schwäche von Merlin für Gewinnmitnahmen bei unseren Short-Positionen, stockten unsere Short-Positionen im Automobilssektor weiter aus und begannen mit dem Aufbau von Short-Positionen im Energiesektor. Im quantitativen L/S-Bereich nutzten wir die Outperformance von Kassaanleihen und die Underperformance von Derivaten, um bei unserem Basisgeschäft in Euro-Investment-Grade-Papieren Gewinne mitzunehmen. Im fundamentalen L/S-Bereich nutzten wir die Spread-Ausweitung im Automobilssektor, um Gewinne bei der Hälfte unserer Short-Position in Nissan mitzunehmen, und haben unsere Short-Position in ZFF vollständig abgedeckt. Auf der Long-Seite haben wir den Primärmarkt in Europa genutzt, um neue Positionen bei attraktivem Niveau aufzubauen. Im quantitativen L/S-Segment war die Aktivität sehr begrenzt, denn wir sahen nur sehr wenige neue Chancen. Unsere Short-Position in Nissan wurde vor der Bekanntgabe von Gesprächen über eine mögliche Übernahme durch Honda vollständig abgebaut. Der Verkauf der Position erfolgte zu einem höheren Niveau als der Einstiegs-Spread.

Fondsperformance

Der Candriam Bonds Credit Alpha erzielte im Jahresverlauf eine Performance von +5,1 % (thesaurierender I-Anteil in EUR) und lag damit über dem €STR-Index (3,8 %).

Den Großteil der Performance erzielte vor allem das fundamentale L/S-Segment. Tatsächlich sorgten unsere Long-Positionen in hochverzinslichen Titeln für positive Erträge. Unsere Long-Positionen in defensiven Branchen wie dem Verpackungssektor zahlten sich aus, da Unternehmen wie Crown und Canpack eine gute Performance auswiesen. Im Gesundheitssektor entwickelten sich außerdem ausgewählte Long-Positionen wie Nidda Healthcare und Teva positiv. Im Telekommunikationssektor schließlich trugen Emittenten wie Vodafone und Cellnex ebenfalls zur Rendite bei. In einem Markt für Hochzinsanleihen, der im Laufe des Jahres allgemein eine starke Performance verzeichnete, stagnierte die Performance unserer Short-Positionen. Auch das quantitative Long/Short-Segment erzielte - wenig überraschend - nur geringe Erträge. Im Laufe eines Jahres mit geringen und seltenen Streuungen waren Möglichkeiten für quantitative L/S-Geschäfte Mangelware. Dennoch erzielte unser Arbitragegeschäft in Carnival (Long First Lien Debt/Short Senior Unsecured Debt) eine positive Performance. In unserem taktischen Segment schließlich waren die Erträge verhalten. Bestimmte Short-Positionen wurden nämlich durch unsere Long-Positionen an den Cross-Over-Märkten ausgeglichen.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Credit Alpha (Fortsetzung)

Fondsausblick

Infolge der strukturell höheren Inflation und des geringeren Wachstums glauben wir, dass die Anleihenmärkte in ein neues Paradigma eingetreten sind, das durch mehr Volatilität, höhere Ausfallraten und eine größere Streuung gekennzeichnet ist. Der Candriam Bonds Credit Alpha ist dank seines uneingeschränkten Ansatzes an den Anleihenmärkten und seiner beiden sich ergänzenden Performance-Motoren in der Lage, in einem solchen Umfeld attraktive und unkorrelierte Renditen zu erwirtschaften. Kurzfristig erwarten wir, dass das fundamentale L/S-Segment sowohl von Fällen mit sich verschlechternder Bonität bei zyklischen Unternehmen und Unternehmen mit überhöhtem Fremdkapitalanteil auf der Short-Seite als auch von attraktiven Anlagemöglichkeiten in Fällen von sich verbessernder Bonität auf der Long-Seite profitieren wird. Im quantitativen L/S-Segment erwarten wir, dass die Strategie weiterhin von Kreditkurven, währungsübergreifenden Verwerfungen und Verwerfungen der Kreditbasis profitieren wird, da von einem weiterhin volatilen Markt ausgehen.

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Marktrückblick

Im Jahr 2024 verzeichnete globale Hochzinsanleihen eine starke positive Performance, auch wenn wir erneut keine nennenswerte Volatilität beobachteten, da die Politik der Zentralbanken und das politische Risiko allgegenwärtig blieben. Das Jahr war geprägt von ersten Zinssenkungen, sowohl durch die US-Notenbank in den USA als durch die EZB in Europa, die beide aufgrund der niedrigeren Inflation die Zinssätze erheblich lockerten. Insgesamt blieben die Zinssenkungen jedoch immer noch etwas hinter den Markterwartungen zurück (das galt insbesondere für die US-Notenbank), und die Zinsmärkte wurden nicht wesentlich entlastet. Es bestand ein erhöhtes politisches Risiko aufgrund der Wahlen in den USA, die im zweiten Halbjahr tonangebend waren. Der Höhepunkt wurde hierbei mit dem Sieg von Donald Trump und einer Mehrheit der Republikaner im Repräsentantenhaus und im Senat erreicht. Anderorts in Europa führte die Auflösung des französischen Parlaments durch Präsident Macron zu einer langen Phase der Instabilität, während die deutsche Regierung ebenfalls den Weg für Neuwahlen im Jahr 2025 freimachte. Die Fundamentaldaten des Marktes für Hochzinsanleihen haben sich im Laufe des Jahres weiterhin gut behauptet. Die Ausfallraten hielten sich in Grenzen (vor allem in Europa), und die Kredit-Ratings verbesserten sich (ebenfalls angeführt von Europa), wobei es mehr „Rising Stars“ als „Fallen Angels“ gab. Dennoch waren die Märkte mit Turbulenzen konfrontiert, weil einige Emittenten in Schieflage gerieten (SFR, ATOS in Europa, Ardagh, Hertz in den USA). Die Gewinnsaisons waren insgesamt zufriedenstellend, insbesondere bei Emittenten mit höherem Rating. Die technischen Daten waren durchweg extrem stark. Das Angebot blieb im dritten Jahr in Folge schwach, da die Emittenten weiterhin das Hochzinsumfeld aussitzen, bevor sie an die Märkte zurückkehren. Darüber hinaus floss (nach zweijähriger Abwesenheit) wieder Kapital in die Hochzinsmärkte, sowohl in den USA als auch in Europa, weil Anleger eifrig bemüht waren, sich vor möglichen Zinssenkungen Carry zu sichern. Insgesamt verzeichnete der ICE BofA-Merrill Lynch Global High Yield BB/B 3% Constrained Index, ohne Finanzwerte, eine Performance von +6,29 %, wobei die Renditen im Jahresverlauf auf 6,6 % (von 7 %) sanken. Die Spreads waren volatil und erreichten im Juli 250 Basispunkte (gegenüber 316 Basispunkten zu Beginn des Jahres), kletterten dann aber im August auf ein extrem hohes Niveau von etwa 325 Basispunkten, bevor sie das Jahr mit 216 Basispunkten beendeten.

Fonds

Im ersten Quartal kauften wir mit BB bewertete Hochzinsanleihen mit Laufzeiten unter 2028, die zu einem Preis von weniger als 100 % des Nennwerts gehandelt wurden. Das schützt im Falle einer Herabstufung des Ratings. Im opportunistischen Segment wurden von uns bei mit BB bewerteten Hochzinsanleihen Gewinne mitgenommen/Positionen reduziert. Sie boten eine niedrigere Rendite als der €ster-Index und wiesen nach der Rally nur ein begrenztes Aufwärtspotenzial auf. Dies erfolgte zu Gunsten von Wertpapieren, die eine Rendite von etwa 4,5 % boten. Wir haben zudem die Allokation in „Rising Star“ verstärkt, deren Wahrscheinlichkeit, auf Investment Grade herabgestuft zu werden, zunimmt. Im zweiten Quartal nahmen wir Gewinne aus Arbitragepositionen in Auchen mit und fügten verschiedene Absicherungen auf den IBOXXMJA-Index hinzu, um den Fonds vor Marktspannungen und der Herabstufung der Altice-Gruppe zu schützen. Gegen Ende des Quartals haben wir nach der überraschenden Auflösung der französischen Nationalversammlung unser Engagement in französischen Unternehmen, die im Wesentlichen im Inland tätig sind und von der mangelnden Prognosesicherheit bei den wirtschaftlichen und haushaltspolitischen Aussichten betroffen sein könnten, reduziert (von 20 % des Vermögens auf knapp 5 %). Im dritten Quartal haben wir einen Teil unserer HY-Absicherung über den IBOXXMJA in eine Short-Credit-Position über den XOVER umgeschichtet. Im letzten Quartal nahmen wir Gewinne bei unseren Engagement in Anleihen mit langer Duration mit, da sich die Kreditspreads bei Anleihen mit Renditen zwischen 3,5 % und 4 % verengten. Dies erfolgte zu Gunsten von Emissionen am Primärmarkt mit Renditen zwischen 4 % und 5,25 %. Wir haben das Engagement im Credit-Hedging-Segment im Oktober deutlich auf 5 % (gegenüber 18 %) verringert. Im Dezember nutzten wir die Stärke des Marktes, um Gewinne mitzunehmen und unser Long-Engagement im opportunistischen Segment zu reduzieren (Nettoengagement von 18,8 % gegenüber 21,2 % Ende November). Die Bewertungen werden nämlich immer teurer, und wir gehen davon, dass die technischen Daten in der zweiten Januar-Hälfte weniger unterstützend wirken werden.

Fondsperformance

Der Candriam Bonds Credit Opportunities erzielte im Jahresverlauf eine Performance von +4,9 % (thesaurierender I-Anteil in EUR) und lag damit über dem €STR-Index (3,8 %).

Sowohl das Short-Duration- als auch das opportunistische Segment trugen (in fast gleichem Umfang) zur jährlichen Performance bei. Der Short-Duration-Bereich profitierte von der Positionierung in Unternehmen von hoher Bonität (James Hardie, Progroup, Darling), die im Laufe des Jahres solide positive Renditen erzielten. Diesem Segment kamen weiterhin ein günstiges Carry-Umfeld mit dem Rückgang des €ster und die frühzeitige Refinanzierungsaktivität vieler Unternehmen zugute. Durch die Ausrichtung auf Anleihen, die unter dem Nennwert gehandelt wurden, stellte das für die Rückzahlung angebotene Emissionsagio eine Quelle für Mehrwerte dar. Im opportunistischen Segment erzielte der Long-Duration-Teil eine positive Performance, wobei Unternehmen aus dem Verpackungs- (Crown) und dem Telekommunikationssektor (MasMovil, Iliad) zur Performance beitrugen. Darüber hinaus erzielten Firmen wie Ashland und SNF (Chemie) ebenfalls gute Erträge. Das Credit-Hedging-Segment führte jedoch eine leicht schwache Performance herbei, da unsere Absicherungen auf den IBOXXMJA (und in geringerem Maße auf den XOVER) unter einem Markt litten, der sich im Laufe des Jahres deutlich erholte.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities (Fortsetzung)

Fondsausblick

Infolge der strukturell höheren Inflation und des geringeren Wachstums meinen wir, dass die Anleihenmärkte in ein neues Paradigma eingetreten sind, das durch mehr Volatilität, höhere Ausfallraten und eine größere Streuung gekennzeichnet ist. Während die Spreads weiterhin auf historischer Basis unattraktiv bleiben, bieten die Hochzinsmärkte relativ attraktive Renditen bei insgesamt geringerer Duration. Wir glauben, dass es in diesem Umfeld wichtig ist, selektiv zu Werke zu gehen und sich auf Alpha-Potenziale zu konzentrieren. Fusionen und Übernahmen, eine geringere Regulierung in den USA und eine Lockerung der Geldpolitik dürften 2025 zum Wachstum des Anleihenmarktes beitragen. Das könnte helfen, ein Gleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage zu schaffen. Der Candriam Bonds Credit Opportunities ist gut positioniert, um sowohl von Anleihen mit kurzer Duration zu profitieren, die attraktive Renditen und ein positives Aufwärtspotenzial im Falle einer frühzeitigen Refinanzierung bieten, als auch von Alpha-Möglichkeiten im opportunistischen Segment, die sich aus einer höheren Streuung und Volatilität ergeben.

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Marktrückblick

Das Jahr war geprägt von einer wiederholten Unterschätzung der Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft und daher von enttäuschten Erwartungen an eine aggressive Senkung der Leitzinsen (Fed Funds Rate) in den USA. Dies kam den Aktienmärkten überall zugute, wobei die USA überdurchschnittlich abschnitten. So verzeichneten der S&P ein Plus von +25,5 %, der Nasdaq von +30,8 %, der DAX von +18,9 % und der Nikkei von +21,2 %. Auch der Hang Seng legte um +22,8 % zu, nachdem China ein Konjunkturprogramm veröffentlicht hatte, das für den Aktienmarkt von Vorteil war, während sich der breiter gefasste MSCI EM Index zwar unterdurchschnittlich entwickelte, aber immer noch einen Zuwachs von +8,3 % erzielte.

Der US-Treasury-Markt machte eine ganz andere Erfahrung: Die Renditen der 2- und 10-jährigen US-Staatsanleihen begannen das Jahr bei 4,25 % bzw. 3,88 % und beendeten es bei 4,24 % bzw. 4,57 %. Diese Versteilerung der US-Kurve um mehr als 70 Basispunkte führte dazu, dass die Durationsrenditen am vorderen Ende der Kurve bei null lagen und im 10-Jahres-Segment der Kurve -3,7 % bzw. im 30-Jahres-Segment -11 % betrugen. Dies veranlasste den US-Dollar zu einer Rally, wobei der DXY um +7 % stieg und der EMFX um -7 % fiel. Für festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern in lokaler Währung verlief das Jahr durchwachsen, wobei die Underperformance zum Jahresende die Gewinne aus den Durationsgewinnen zu Beginn des Jahres weitgehend zunichte machte. Die Gesamrenditen in lokaler Währung lagen bei -0,3 %, obwohl die Carry-Rendite immer noch 5,6 % betrug.

Fonds

Während des gesamten Jahres war der Fonds relativ stark in den Devisen- und Rentenmärkten in China und Malaysia untergewichtet. Das kam Fondspositionen in anderen Märkten mit höheren zukunftsorientierten Realrenditen zugute. Zu letzteren gehörten Positionen in Lateinamerika, Ungarn und Südafrika, auch wenn hier die Höhe des Engagements im Laufe des Jahres schwankte. Im ersten Halbjahr 2024 stellte die Duration in Brasilien und Ungarn die wichtigsten Positionen neben einer ausgewählten Reihe von Instrumenten in harter Währung, die zu Carry- und Durationsrenditen beitrugen. In Südafrika haben wir das Engagement im Devisen- und Zinsmarkt mit Blick auf die Wahlen im Mai 2024 nach einer anfänglichen Untergewichtung erhöht. Dabei handelte es sich um ein Kerngeschäft mit festverzinslichen Wertpapieren und Devisen für den Fonds, das von positiven fundamentalen Entwicklungen profitierte. Im zweiten Halbjahr 2024 hat der Fonds sein Engagement in den osteuropäischen Devisen- und Zinsmärkten mit niedrigeren Renditen reduziert und einen Teil davon nach Lateinamerika umgeschichtet. Zinssenkungen schienen in ersterem vollständig eingepreist zu sein, in letzterem jedoch nicht, und der Fonds strebte mit diesem Schritt Überschussrenditen bei festverzinslichen Wertpapieren an. Nach den Wahlen in den USA ging der Fonds wieder ein gewisses Engagement in Osteuropa ein, da der Sieg von Donald Trumps die Wahrscheinlichkeit eines schwächeren europäischen Wachstums erhöhte und damit die Dynamik bei Zinssenkungen in Europa wieder zunahm.

Der Fonds verringerte sein Engagement in Brasilien, weil sich die zunehmenden Sorgen über die Tragfähigkeit des Haushalts Finanzen sowohl auf die Devisen- als auch auf die Zinsmärkte auswirkten. Die Märkte blieben in verschiedenen spezifischen Papieren investiert, die im Allgemeinen ein niedrigeres Markt-Beta und ein gutes Carry aufweisen, wie die Türkei, Indien, Ägypten und Nigeria. In der Türkei hat der Fonds sein Engagement am kurzen Ende weiter leicht erhöht.

Fondsperformance

Der Fonds erzielte im Laufe von 2024 eine Rendite von -2,84 % und blieb damit um 46 Basispunkte hinter der Benchmark zurück.

Bei den Devisen belief sich die Überschussperformance auf 34 Basispunkte. Positive Beiträge leisten die strukturelle Untergewichtung in Chile (+40 Basispunkte) und die durchschnittliche Übergewichtung in Brasilien (+21 Basispunkte). Übergewichtungen in Mexiko (-21 Basispunkte) und Thailand (-21 Basispunkte) während des größten Teils des Jahres schmälerte die relative Performance.

Der Carry-Effekt trug mit 92 Basispunkten kontinuierlich positiv zur Fondsperformance bei. Eine Übergewichtung in der Dominikanischen Republik trug ebenso wesentlich zur Performance bei (+25 Basispunkte) wie Indien (+13 Basispunkte). Große Untergewichtungen in Malaysia (-25 Basispunkte) und China (-21 Basispunkte) wirkten sich negativ auf die Performance aus.

Bei festverzinslichen Wertpapieren belasteten die Entwicklung der Renditekurve und die Auswirkungen der Spreads mit insgesamt 61 Basispunkten. Die größten Beiträge leisteten Übergewichtungen in Südafrika (+20 Basispunkte) und der Türkei (+9 Basispunkte), die jedoch durch eine starke Untergewichtung in China (-56 Basispunkte) und eine Übergewichtung in Brasilien (-35 Basispunkte) zunichte gemacht wurden.

Fondsausblick

Schwellenländeranlagen in lokaler Währung dürften 2025 eine Gesamrendite in der Größenordnung von 7 % bis 8 % erzielen. Ein Hauptgrund dafür dürfte der Carry sein, wobei die Gesamrenditen im Vergleich zur Vergangenheit immer noch attraktiv sind. Die Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren dürften ebenfalls leicht positiv ausfallen, da es auf einigen Märkten noch Spielraum für Zinssenkungen gibt. Im Falle einer anhaltenden Stärke des US-Dollars fallen die Renditen von Währungen jedoch möglicherweise negativ aus.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies (Fortsetzung)

Die von Trump verhängten Zölle gegenüber Handelspartnern dürften die Kapitalzuflüsse in Schwellenländern verlangsamen. Dies dürfte das Wachstum der betroffenen Staaten beeinträchtigen, was einige dortige Zentralbanken veranlassen könnte, die Leitzinsen weiter zu senken und den Weg für zusätzliche Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren zu ebnen. Eine anhaltende Stärke des US-Dollars – wie etwa weitere positive Wachstumsüberraschungen in den USA – bedeutet jedoch, dass große Zinssenkungen an den meisten Märkten unwahrscheinlich sind. Währungen von Schwellenländern sind auch vor dem Hintergrund von Zöllen, geopolitischen Risiken und einem weiteren Exzeptionalismus beim USD-Wachstum anfällig.

Der Fonds wird voraussichtlich weiterhin vorsichtig in Schwellenländerwährungen positioniert bleiben, aber wahrscheinlich eine selektive Übergewichtung auf wichtigen Rentenmärkten beibehalten, bei denen Potenzial für Leitzinssenkungen besteht oder erhebliche Risikoprämien vorliegen. Darüber hinaus wird der Fonds ein Engagement in ausgewählten spezifischen Anleihenmärkten beibehalten, die sich durch halbwegs kontrollierte Devisenmärkte und einen guten Carry auszeichnen, wie beispielsweise Indien oder die Dominikanische Republik. In Anbetracht der hohen Volatilität, die sich am Horizont abzeichnet, muss die Fondspositionierung jedoch vor allem flexibel sein.

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Marktrückblick

Das Jahr war geprägt von einer wiederholten Unterschätzung der Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft und daher von enttäuschten Erwartungen an eine aggressive Senkung der Leitzinsen (Fed Funds Rate) in den USA. Diese Dynamik kam den Aktienmärkten weltweit zugute, wobei die USA überdurchschnittlich gut abschnitten: So stiegen der S&P 500 um +25,52 %, der Nasdaq um +30,77 %, der deutsche DAX um +18,85 %, der japanische Nikkei um +21,27 % und der Hang Seng in Hongkong um +22,79%, unterstützt durch ein chinesisches Konjunkturpaket. Der breiter gefasste MSCI Emerging Markets (EM) Index entwickelte sich zwar unterdurchschnittlich, erzielte aber dennoch eine positive Rendite von +8,26 %.

Der Markt für US-Treasuries entwickelte sich dagegen völlig anders. Die Renditen von 2- und 10-jährigen Anleihen begannen das Jahr bei 4,25 % bzw. 3,88 % und beendeten es bei 4,24 % bzw. 4,57 %. Diese Versteilerung der US-Kurve um mehr als 70 Basispunkte führte dazu, dass die Durationsrenditen am kurzen Ende nahe null lagen und im 10-Jahres-Segment der Kurve -3,67 % bzw. im 30-Jahres-Segment -11 % betrugen. Die Versteilerung trug zu einer Rally beim US-Dollar bei, wobei der DXY-Index um 7,06 % stieg, während der EMFX um 6,99 % zurückging.

Die Performance von Staatsanleihen aus Schwellenländern wurde durch das Segment der notleidenden Anleihen angetrieben. Das HY-Segment der Benchmark erzielte eine Rendite von +13%, während die zinssensible IG-Komponente nur +0,32 % zur Gesamtrendite von +6,54 % beisteuerte. Unternehmensanleihen aus Schwellenländern schnitten mit einer Gesamtrendite von +7,63 % besser ab als Staatsanleihen, wobei die Beiträge von IG (+4,93 %) und HY (+11,67 %) ausgewogener waren.

Fonds

Die größten Länderzugänge im Laufe des Jahres waren Mexiko, Oman, die Türkei und Ägypten. Weitere bemerkenswerte Geschäfte, in denen der Fonds aktiv war, betrafen die Côte d'Ivoire, El Salvador, Angola und Nigeria, wo unterjährig erhebliche Nettorisiken hinzukamen. Der Fonds reduzierte sein Engagement in Rumänien im Sommer und handelte die Position im vierten Quartal während der rumänischen Wahlen besonders aktiv. Auch in Osteuropa wurde das Nettoengagement aufgrund der sich abschwächenden europäischen Wirtschaft verringert.

Fondsperformance

Der Fonds übertraf seinen Referenzindex im Laufe von 2024 um +66 Basispunkte und erzielte eine Nettorendite von +7,24 %. Die Übergewichtung des Fonds in Ägypten (+22 Basispunkte), Venezuela (+18 Basispunkte) und Ghana (+18 Basispunkte) trug zur Überschussrendite bei. Positionen, die sich negativ auswirkten, waren Kolumbien (-21 Basispunkte), Senegal (-8 Basispunkte) und die Türkei (-4 Basispunkte).

Zum Jahresende wies der Fonds eine Duration von 6,94 Jahren auf, was um 0,52 Jahre geringer gegenüber 0,57 Jahren im Vorquartal war. Der Fonds wies eine Spread-Duration von 6,19 Jahren, was einer relativen Spread-Duration von -0,16 Jahren im Vergleich zu 0,55 Jahren im Vorquartal entspricht. Der Fonds stockte im Oktober und November Positionen mit höherem Beta taktisch um 10 % auf. Die Übergewichtung von Hochzinsanleihen konzentrierte sich weiterhin auf das BB-Segment. Am Ende des Quartals lag die Portfoliorendite bei 6,7 % gegenüber einer Benchmark-Rendite von 7,05 %.

Fondsausblick

Das globale makroökonomische Umfeld dürfte aufgrund der robusten US-Wirtschaftsleistung, die durch potenzielle Steuersenkungen, Deregulierung und Zölle unter der Trump-Regierung vorangetrieben wird, die weitere Stärke des US-Dollars unterstützen. Für den Rest der Welt stellt die neue Regierung jedoch eine potenzielle Quelle der Volatilität dar, da die Wiederaufnahme von Zöllen und auf Konfrontation ausgerichtete Handelstaktiken wahrscheinlich sind. Das fundamental solidere Bild in vielen Schwellenländern in Verbindung mit einer sehr niedrigen erwarteten Ausfallrate stimmt uns optimistisch, da sich das globale Wachstum anscheinend stabilisiert hat und für eine Reihe von Ländern ein schnelleres Wachstum als 2024 prognostiziert wird. Hierbei sollte die Wachstumsdynamik ausreichen, um externe Schocks abzufedern.

In Anbetracht der erwarteten Haushaltskonsolidierung in einer Reihe von Ländern dürfte der Finanzierungsbedarf insgesamt geringer ausfallen. Da aber der Nettofinanzierungsbedarf in harter Währung recht gering ist, dürfte der Großteil der Emissionen zur Deckung von Haushaltsdefiziten in lokaler Währung erfolgen.

Die absoluten Renditen liegen mit 7,6 % in Hartwährung auf einem historisch attraktiven Niveau, so dass wir davon ausgehen, dass sich die Mittelzuflüsse 2025 stabilisieren werden. Insgesamt liegen die Spreads am engeren Ende des Spektrums und dürften sich von hier aus nicht wesentlich verringern, obwohl die engen Spreads durch die von uns erwarteten sehr niedrigen Ausfallraten und ein sehr geringes Nettoemissionsvolumen im Jahr 2025 gerechtfertigt sind. Unter der Annahme, dass die Renditen von 10-jährigen US-Staatsanleihen zwischen 4,75 % und 5 % und die Spreads von Schwellenländern zwischen 330 und 360 Basispunkten liegen, dürften sich die Renditen von Schwellenländeranleihen in harter Währung in den nächsten 12 Monaten etwa auf 4 % bis 7 % belaufen.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Marktrückblick

Insgesamt wiesen die meisten Risikoanlagen im vergangenen Jahr eine robuste Performance auf. Die anhaltend guten US-Wirtschaftsdaten überraschten im Allgemeinen positiv und führten dazu, dass die Wahrscheinlichkeit von Leitzinssenkungen neu bewertet wurde. Abgesehen davon war das vergangene Jahr sehr stark von Wahlen geprägt, die zwar eine gewisse Volatilität herbeiführten, aber keine größeren Störungen verursachten.

Unter diesen Bedingungen verzeichneten die globalen Aktienmärkte eine sehr hohe Performance (S&P500 +23 %, Nasdaq +28 %, DAX +19 %). Am Markt für US-Treasuries ist es im Laufe des Jahres zu einer deutlichen Versteilerung gekommen, wobei sich das lange Ende um mehr als 70 Basispunkte ausweitete. Die Bewegungen bei Treasuries unterstützten die starke Rally des US-Dollars (DXY +7 %).

Bei Unternehmensanleihen aus Schwellenländern war die Rendite im Jahresvergleich mit 7,6 % immer noch robust, was vor allem auf das HY-Segment (+11,6 %) zurückzuführen war, während das IG-Segment eine Underperformance aufwies (+4,93 %). Unternehmensanleihen aus Schwellenländern haben sich deutlich besser entwickelt als US-amerikanische IG-Anleihen (+1,09 %) und nur leicht schlechter als US-amerikanische HY-Anleihen (+8,19%).

Fonds

Wir begannen das Jahr mit einer Übergewichtung in der Duration und einer Übergewichtung in Hochzinsanleihen durch mit BB und B bewertete Papiere. Nach Regionen war der Fonds hauptsächlich in Lateinamerika, im Nahen Osten und in Afrika übergewichtet. Das ist auch weiterhin der Fall.

Die Strategie war konservativ, da die engen Kreditspreads im Jahresverlauf im Vergleich zu den langfristigen Durchschnittswerten anhielten und die potenziellen Risiken für Schwellenländer aufgrund von Wahlen und der geopolitischen Lage zu Beginn des Jahres erhöht waren.

In Asien behielten wir die Untergewichtung hauptsächlich aufgrund unserer vorsichtigen Einschätzung von China bei. In Lateinamerika waren wir im Jahresverlauf bevorzugt in Mexiko, Brasilien und Chile übergewichtet, obwohl wir das Engagement in mexikanischen Titeln, die stärker den lokalen Wechselkursen ausgesetzt waren, Mitte des Jahres reduzierten. In der Region Mittel- und Osteuropa, Nahost und Afrika bevorzugten wir türkische Unternehmensanleihen und erhöhten unser Engagement dort sowohl über die Primär- als auch auf die Sekundärmärkte. Übergewichtet waren wir zudem in Unternehmensanleihen aus den Vereinigten Arabischen Emiraten, wo weiterhin sehr starkes Wirtschaftswachstum herrscht, insbesondere im Immobiliensektor.

Im Laufe des Jahres haben wir die Risiken im Portfolio durch den Verkauf von BB- und B-Papieren, die mit engen Spreads gehandelt wurden, schrittweise reduziert. Schließlich haben wir die Duration des Fonds wegen der erwarteten der Volatilität an den Treasury-Märkten nach den US-Präsidentenwahlen im Vergleich zur Benchmark auf neutral reduziert.

Fondsperformance

Im Jahr 2024 betrug die Rendite des Fonds +5,99 % und blieb damit brutto um 157 Basispunkte hinter der Benchmark zurück.

Die relative Performance wurde durch die Übergewichtung des Fonds in der Duration sowie durch Rating- und ESG-Beschränkungen negativ beeinflusst. Veränderungen auf der Renditekurve haben zu einer relativen Performance von -39 Basispunkten geführt. Dem Fonds war es zudem ein Engagement in einigen der Länder untersagt, die sich überdurchschnittlich entwickelten. Das führte zu einer negativen relative Rendite: Argentinien (-29 Basispunkte), Macao (-31 Basispunkte) und Ukraine (-15 Basispunkte). Demgegenüber leisteten unsere Positionen in den VAE (+36 Basispunkte), Nigeria (+19 Basispunkte), Chile (+13 Basispunkte) und der Tschechischen Republik (+10 Basispunkte) einen positiven Beitrag.

Fondsausblick

Ende Dezember lagen die Bewertungen der Benchmark –Corporate EMBI Broad Diversified – 91 Basispunkte bzw. 104 Basispunkte über den durchschnittlichen 3- bzw. 5-Jahres-Spreads. Bei einem Niveau von 241 Basispunkten per Ende Dezember halten wir Unternehmensanleihen aus Schwellenländern für hoch bewertet. Doch wir nehmen das durchschnittliche Rating der Benchmark von BBB- und die relativ kurze Duration der Anlageklasse von 4,2 Jahren zur Kenntnis. Nach unserer Ansicht weisen Unternehmen aus Schwellenländern nach wie vor starke Fundamentaldaten und robuste Bilanzen auf. Auch die anstehenden Fälligkeiten sind moderat, die sich meistenteils auf Asien konzentrieren. Wir sind zuversichtlich, dass sich Ausfälle in Grenzen halten und im nächsten Jahr insgesamt im Bereich von 2-3 % liegen. Zusammen mit dem aktuellen Index-Carry von 7,06 % sehen wir für Anleger das Potenzial, hohe Bruttorenditen (5-8 %) über einen Zeitraum von 12 Monaten zu erzielen, vorbehaltlich der Entwicklung von Treasuries und Spreads.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Euro

Marktrückblick

Im Jahr 2024 war auf dem Anleihemarkt ein allgemeiner Aufwärtstrend bei den Renditen zu beobachten. Hierbei traten einige bemerkenswerte Unterschiede zwischen den Regionen auf, die auf Divergenzen bei Wirtschaftswachstum, Inflationserwartungen, Maßnahmen der Zentralbanken und Veränderungen der Anlegerstimmung zurückzuführen waren. Während bei Staatsanleihen aus den USA und Europa die Renditen zulegten, war der Anstieg in den USA stärker als in der Eurozone (10-jährige US-Treasuries: +70 Bp. und deutsche Bundesanleihen: +35 Bp.). In den USA spiegelte der Renditeanstieg die höheren Inflationserwartungen und die vom Markt vorweggenommenen fiskalischen Änderungen im Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen wider. Darüber hinaus trugen auch die weitere Zurückhaltung der US-Notenbank gegenüber Zinssenkungen und ihre allmähliche Normalisierung der Geldpolitik zum Anstieg der Renditen bei. In der Eurozone fiel der Renditeanstieg gedämpfter aus, was in erster Linie auf den relativ geringen Inflationsdruck und die anhaltenden wirtschaftlichen Herausforderungen zurückzuführen ist. Geopolitische Spannungen, vor allem im Nahen Osten und in Frankreich, trugen zur Volatilität der Märkte bei, insbesondere bei risikoreicheren Anlagen. Im Sommer kam es aufgrund schwächerer Wirtschaftsdaten und einer überraschenden Zinserhöhung durch die Bank of Japan zu einer kurzen Marktdelle. Das führte dazu, dass Yen-basierte Carry-Trades aufgelöst wurden. Die US-Wahlen standen in der zweiten Jahreshälfte im Mittelpunkt, obwohl Risikoanlagen dies allgemein gelassen hinnahmen. Die Renditen von Staatsanleihen trugen den potenziell inflationären Aspekten einer Trump-Präsidentschaft Rechnung und wurden in Erwartung seines möglichen Siegs massiv abgestoßen. An den Anleihenmärkten kam es sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Bereich zu einer Verengung der Spreads, wobei sich die europäischen Märkte besser entwickelten. Die Kreditspreads für Investment-Grade-Anleihen wurden weiterhin durch gesunde Fundamentaldaten und eine starke Nachfrage seitens der Anleger gestützt. Die Unternehmensergebnisse übertrafen im Jahresverlauf zwar weitgehend die Erwartungen, aber die Märkte wurden mitunter durch Korrekturen von Prognosen, die Verschlechterung von Gewinnmargen und Sorgen über die Zurückhaltung der Verbraucher nach der Abwälzung von Kostensteigerungen überrascht. Am Devisenmarkt wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro auf Wert, während sich der Yen gegenüber dem US-Dollar abschwächte.

Fonds

Das gesamte Jahr über haben wir unser Durationsrisiko aktiv gemanagt und dabei von der Volatilität der Zinsen profitiert. Gleichzeitig behielten wir die Ausrichtung auf eine strukturelle Versteilerung (über das 10- bis 30-jährige Segment der Kurve) bei, denn wir gingen davon aus, dass die Zentralbanken mit Zinssenkungen beginnen. Auf Länderebene waren wir in Bezug auf Frankreich vorsichtig (mit einer gewissen Untergewichtung während des Jahres, als wir die Bewertung vor dem Hintergrund der politischen Instabilität und des enormen Haushaltsdefizits für zu hoch hielten). Gegenüber Spanien haben wir eine konstruktive Einschätzung aufgrund der dortigen fiskalischen und wirtschaftlichen Dynamik im Vergleich zu Kernländern beibehalten. Bei Staatsanleihen aus anderen Nicht-Kernländern haben wir eine Übergewichtung in einigen osteuropäischen Ländern wie der Slowakei, Slowenien, Kroatien und Rumänien aufgebaut.

Bei Unternehmensanleihen war der Fonds im Laufe des Jahres übergewichtet, hauptsächlich in europäischen Investment-Grade-Anleihen, aber wir haben diese Übergewichtung nach den US-Wahlen reduziert.

Fondsperformance

Der Fonds erzielte 2024 eine Nettoperformance von 2,46 % und lag damit 7 Basispunkte unter seiner Benchmark.

Die wichtigsten Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds leisteten:

- die Übergewichtung von IG-Anleihen (+/- 15 Basispunkte aufgrund von Spread-Veränderungen)
- die Übergewichtung von SSA-Anleihen und Anleihen aus Nicht-Kernländern (+/- 10 Basispunkte aufgrund von Spread-Veränderungen)
- der Effekt der Duration (+/- 5 Basispunkte)

Am meisten geschmälert wurde die Performance durch:

- den Effekt der Renditekurve (+/- -10 Basispunkte aufgrund der „Umgestaltung“)

Unsere auf die Kurvenversteilerung ausgerichtete Position erzielte eine durchwachsenere Performance.

Fondsausblick

An den globalen Anleihenmärkten war die Lage zum Jahresende schwieriger, denn die US-Notenbank verlagerte ihren Fokus weg von den Wachstumsrisiken wieder auf die Inflation. Die Politik von Donald Trump könnte nämlich vor allem in den USA zu einem erneuten Anstieg der Inflation führen. Zu Beginn des Jahres werden wir sehen, wie sich die tatsächliche Politik der neuen Trump-Regierung auf die Finanzmärkte auswirkt. Dies dürfte die Volatilität hoch halten, was aktiv verwaltete Fonds mit breiten Anlagemöglichkeiten begünstigen dürfte. Wir bleiben bei unserer konstruktiven Haltung gegenüber Euro-Zinsen, da die EZB ihren Lockerungszyklus angesichts von geringem Wachstum und Desinflation fortsetzen dürfte. Am Markt für Unternehmensanleihen schätzen wir Investment-Grade-Papiere nach wie vor konstruktiv. Die Gründe hierfür sind die starken Fundamentaldaten und der nach wie vor bestehende große Appetit auf diese Anlageklasse. Wir bevorzugen jedoch eindeutig qualitativ hochwertige, liquide Anlagen und gehen bei unseren Investitionen weiterhin selektiv zu Werke.

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Marktrückblick

Im Laufe des Jahres haben die Anleihenmärkte eine Rally erlebt. Hierbei verengten sich die Spreads von Investment-Grade-Anleihen von 142 Basispunkten zu Beginn des Jahres auf 102 Basispunkte zum Jahresende.

Dieses Jahr war durch Phasen der Volatilität aufgrund der Politik der Zentralbanken und der allgegenwärtigen politischen Risiken gekennzeichnet. Die US-Notenbank und die EZB haben vor dem Hintergrund einer niedrigeren Inflation die Zinssätze deutlich gesenkt. Insgesamt lagen die Zinssenkungen unter den Erwartungen des Marktes (insbesondere bei der US-Notenbank). Daher sind die Marktzinsen nur wenig gestiegen, und die europäischen Zinssätze endeten das Jahr auf einem relativ hohen Niveau.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Euro Corporate (Fortsetzung)

Die politischen Risiken konzentrierten sich auf die US-Wahlen, die in der zweiten Jahreshälfte im Vordergrund standen und mit einem Sieg der Republikaner endeten, die das Weiße Haus (Sieg von Donald Trump), den Senat und das Repräsentantenhaus gewannen. Anderorts in Europa sorgte die Auflösung der französischen Regierung durch Präsident Macron für Instabilität, während die deutsche Regierung Neuwahlen auslöste, die 2025 stattfinden. Die Fundamentaldaten des Marktes für Investment-Grade-Anleihen blieben das Jahr über robust. Die Anleihenmärkte profitierten von einer wichtigen technischen Unterstützung mit hohen Mittelzuflüssen in Investment-Grade-Anleihen und einem Nettoangebot auf dem Primärmarkt, das gut aufgenommen wurde.

Fonds

Im zweiten Quartal haben wir unsere Position am stärksten ausgebaut (122 Basispunkte) und dank eines erhöhten Engagements in globalen französischen Unternehmen (z. B. Air France, EDF usw.) einen gewissen Gewinn bei Unternehmensanleihen erzielt. Das gesamte Quartal über blieb der Fonds bei einem übergewichteten Engagement in kurzen Laufzeiten in den Bereichen Banken, Immobilien, Automobile und Reisen und Freizeit, auch wenn das Engagement im Laufe der Zeit schrittweise reduziert wurde. Im dritten Quartal blieben wir in Bezug auf die Duration neutral und profitierten von der Versteigerung der Zinsen sowie unserer Long-Positionierung in 2-jährigen Anleihen und unserer Short-Positionierung in 10-jährigen Anleihen. Die Übergewichtung in Unternehmensanleihen haben wir beibehalten. Im letzten Quartal fanden wir, dass die Zinsen im Dezember zu schnell stiegen, und beschlossen, die Duration für die Wiedereröffnung im Januar zu erhöhen. Außerdem entschieden wir uns, das Engagement in Unternehmensanleihen zu erhöhen, um der potenzielle Zunahme der Aktivität am Primärmarkt Rechnung zu tragen. Wir meinen, dass der Bankensektor in Bezug auf die Risiko-/Risiko-Verhältnis attraktiv ist, und verringern daher unser Engagement in einigen der besonders zyklischen Branchen wie dem Reise- oder Automobilsektor.

Fondsperformance

Der Candriam Bonds Euro Corporate erzielte im Jahresverlauf eine Performance von +4,9 % (thesaurierender I-Anteil in EUR) und lag damit über dem iBoxx Index (4,5 %). Ein wichtiger Grund für diese Outperformance war die Übergewichtung von Instrumenten mit kurzer Laufzeit, wobei eine Carry-Trade-Strategie kurzfristig positiv zu den Renditen beitrug. Darüber hinaus erwies sich die übergewichtete Allokation des Fonds in nachrangigen Schuldtiteln sowohl im Finanz- als auch im Nicht-Finanzsektor als wichtige Quelle für eine hohe Outperformance. Das Engagement in hochverzinslichen Wertpapieren (Hybrid-Anleihen) trug ebenfalls zu den Renditen bei und profitierte von der günstigen Risiko-Rendite-Dynamik am Markt. Die Untergewichtung des Fonds in bestimmten Branchen, insbesondere im Versorger- und Energiesektor, beeinträchtigte jedoch die Gesamtperformance, da diese Sektoren im Berichtszeitraum eine relative Stärke aufwiesen. Trotz dieses Negativfaktors konnte der Fonds dank seiner strategischen Positionierung in bonitäts- und durationsensiblen Vermögenswerten Renditen erzielen, die über seiner Benchmark lagen, und auch das aktive Management der Duration trug zur Performance bei.

Fondsausblick

Infolge der strukturell höheren Inflation und des geringeren Wachstums sind wir der Ansicht, dass die Anleihenmärkte in ein neues Paradigma eingetreten sind, das durch mehr Volatilität, höhere Ausfallraten und eine größere Streuung gekennzeichnet ist. Der Markt nach den US-Wahlen ist für Kreditspreads sogar noch positiver, vor allem bei Investment-Grade-Anleihen. Wir haben beschlossen, das Engagement in Unternehmensanleihen zu erhöhen, obwohl wir einige taktische Gewinne bei Titeln mit höherem Beta und in zyklischen Sektoren mitnahmen. Wir konzentrieren uns weiterhin auf den Primärmarkt, um attraktive Risiko- und Renditechancen zu finden. Aber auch der Sekundärmarkt bietet nach wie vor gute Potenziale.

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Marktrückblick

Während die Märkte für Euro-Anleihen in der ersten Jahreshälfte eine negative Performance verzeichneten und die Renditen stiegen, erwies sich die zweite Jahreshälfte als erfreulicher und trug zu einer insgesamt positiven Performance im Berichtsjahr bei. Die Wirtschaftsdaten, insbesondere in den USA, stellten zu Beginn des Jahres wesentlich widerstandsfähiger dar. Die Zentralbanken in den USA und in Europa erklärten, dass sie mehr Belege dafür sehen wollten, dass die Inflation auf dem Weg sei, ihr Ziel nachhaltig zu erreichen, bevor sie ihren Lockerungszyklus begännen. Infolgedessen wurden die Markterwartungen hinsichtlich der ersten Zinssenkung im Vergleich zu den gemäßigten Erwartungen zu Beginn des Jahres sowohl für die US-Notenbank als auch für die EZB zurückgeschraubt. Im zweiten Halbjahr war eine gewisse Entspannung bei der Inflation zu beobachten, insbesondere in der Eurozone. Dennoch gab es weiterhin erhebliche regionale wirtschaftliche Unterschiede. Dabei war die wirtschaftliche Dynamik in Europa besonders schwach, während sich die USA und Schwellenländer als Motor des weltweiten Wachstums entpuppten. Auch innerhalb der Eurozone gab es Divergenzen: Deutschland verzeichnete im Jahr 2024 kein Wachstum (-0,2 %), was auf das verarbeitende Gewerbe zurückzuführen war, während Spanien ein Wachstum im Bereich von 3 % verbuchte. Das globale Umfeld blieb angespannt, was sowohl an größeren Konflikten (Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten) als auch an politischen Ereignissen lag (Wahlen in Frankreich, US-Präsidentenwahlen, Zusammenbruch der deutschen Regierung). Vor diesem Hintergrund konnten die Zentralbanken in Industrieländern mit Senkungen ihrer Leitzinsen beginnen. Die SNB war die erste, die im März die Zinsen senkte. Mit vier Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte unternahm die EZB in Anbetracht der schleppenden Konjunktur mehrere kleine Schritte. Im September senkte die US-Notenbank die Zinsen um 50 Basispunkte, gefolgt von zwei weiteren Senkungen im vierten Quartal. Auf Länderebene weiteten sich die Spreads in Frankreich im Laufe des Jahres aufgrund der komplizierten politischen Konstellation sowie der sich verschlechternden Haushalts- und Ratingdynamik aus. Auf der Kurve war eine Versteigerung zu beobachten. Die Anleihenmärkte wurden durch gesunde Fundamentaldaten und eine starke Anlegernachfrage weiterhin gut unterstützt.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Euro Diversified (Fortsetzung)

Fonds

Während des gesamten Jahres haben wir unser Durationsengagement aktiv gemanagt und gleichzeitig eine strukturelle Versteilerung (10- bis 30-Jahres-Segment) beibehalten, da wir davon ausgingen, dass die EZB die Zinssätze senkt. In Bezug auf Frankreich waren wir vorsichtig (mit einer gewissen Untergewichtung während des Jahres, als wir die Bewertung vor dem Hintergrund der politischen Instabilität und des großen Haushaltsdefizits für zu hoch hielten). Außerdem haben wir Gewinne aus unserer lange gehaltenen Long-Position in Österreich mitgenommen. Gegenüber Spanien haben wir eine konstruktive Einschätzung aufgrund der dortigen fiskalischen und wirtschaftlichen Dynamik im Vergleich zu Kernländern beibehalten. Wir blieben bei einer Übergewichtung in Osteuropa, auch wenn wir Anfang Juni unser Engagement in den baltischen Staaten nach deren starkem Anstieg beendeten. Wir behielten unterjährig eine konstruktive Einstellung gegenüber SSA und Unternehmensanleihen bei, haben aber unsere relative Allokation zwischen Finanzwerten und Nicht-Finanzwerten aktiv angepasst.

Fondsperformance

Während im ersten Halbjahr die relative Performance durch die Long-Duration-Ausrichtung, die wir im Februar auf den Weg gebracht und danach weiter verstärkt haben, belastet wurde, hat sich im zweiten Halbjahr unsere aktive Durationsausrichtung bewährt. Unsere auf die Kurvenversteilerung ausgerichtete Position erzielte eine durchwachsene Performance. Auch unsere Länderallokation hat durch unsere Positionen in Spanien, Frankreich, Österreich und Osteuropa einen positiven Beitrag geleistet. Schließlich leistete auch unsere Übergewichtung von Unternehmensanleihen sowie SSA einen positiven Beitrag. Insgesamt erzielte der Fonds 2024 eine Nettoperformance von 3,20 % und übertraf damit seine Benchmark um 1 Basispunkt.

Fondsausblick

Die globalen Märkte sind in eine volatilere Phase eingetreten, die von der Ungewissheit über die Politik von Donald Trump und die abweichende globale Wirtschaftsdynamik geprägt ist. Die Leitzinsen auf den wichtigsten Märkten dürften zwar weiter sinken, doch dürfte das Tempo unterschiedlich sein. Wir bleiben bei unserer konstruktiven Einschätzung der Euro-Zinsen, da die EZB ihren Lockerungszyklus in einem Umfeld mit geringem Wachstum und Desinflation fortsetzen dürfte. In den USA dürften ein solider Kerninflationsdruck und eine widerstandsfähigere Wirtschaft den Spielraum für Zinssenkungen begrenzen. Wir bleiben konstruktiv gegenüber IG-Anleihen, da die absoluten Renditen weiterhin interessant und die Fundamentaldaten robust sind. Wir bevorzugen jedoch eindeutig qualitativ hochwertige, liquide Vermögenswerte und gehen bei unseren Investitionen nach wie vor selektiv zu Werke. Was die Ereignisse betrifft, so behalten wir die politische Lage in Frankreich, die geopolitischen Entwicklungen und die ersten Entscheidungen, die Donald Trump nach seinem Amtsantritt im Januar trifft, sehr genau im Auge.

CANDRIAM BONDS Euro Government

Marktrückblick

Während die Märkte für Euro-Staatsanleihen in der ersten Jahreshälfte eine negative Performance verzeichneten und die Renditen stiegen, erwies sich die zweite Jahreshälfte als erfreulicher und trug zu einer insgesamt positiven Performance im Berichtsjahr bei. Die Wirtschaftsdaten, insbesondere in den USA, stellten zu Beginn des Jahres wesentlich widerstandsfähiger dar. Die Zentralbanken in den USA und in Europa erklärten, dass sie mehr Belege dafür sehen wollten, dass die Inflation auf dem Weg sei, ihr Ziel nachhaltig zu erreichen, bevor sie ihren Lockerungszyklus begannen. Infolgedessen wurden die Markterwartungen hinsichtlich der ersten Zinssenkung im Vergleich zu den gemäßigten Erwartungen zu Beginn des Jahres sowohl für die US-Notenbank als auch für die EZB zurückgeschraubt. Im zweiten Halbjahr war eine gewisse Entspannung bei der Inflation zu beobachten, insbesondere in der Eurozone. Dennoch gab es weiterhin erhebliche regionale wirtschaftliche Unterschiede. Dabei war die wirtschaftliche Dynamik in Europa besonders schwach, während sich die USA und Schwellenländer als Motor des weltweiten Wachstums entpuppten. Auch innerhalb der Eurozone gab es Divergenzen: Deutschland verzeichnete im Jahr 2024 kein Wachstum (-0,2 %), was auf das verarbeitende Gewerbe zurückzuführen war, während Spanien ein Wachstum im Bereich von 3 % verbuchte. Das globale Umfeld blieb angespannt, was sowohl an größeren Konflikte (Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten) als auch an politischen Ereignissen lag (Wahlen in Frankreich, US-Präsidentenwahlen, Zusammenbruch der deutschen Regierung). Vor diesem Hintergrund konnten die Zentralbanken in Industrieländern mit Senkungen ihrer Leitzinsen beginnen. Die SNB war die erste, die im März die Zinsen senkte. Mit vier Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte unternahm die EZB in Anbetracht der schleppenden Konjunktur mehrere kleine Schritte. Im September senkte die US-Notenbank die Zinsen um 50 Basispunkte, gefolgt von zwei weiteren Senkungen im vierten Quartal. Auf Länderebene weiteten sich die Spreads in Frankreich im Laufe des Jahres aufgrund der komplizierten politischen Konstellation sowie der sich verschlechternden Haushalts- und Ratingdynamik aus. Unterstützt durch die von der EZB eingeleitete Zinssenkungspolitik, wurde die Zinskurve steiler.

Fonds

Das gesamte Jahr haben wir unser Durationsrisiko aktiv gemanagt. Gleichzeitig behielten wir die Ausrichtung auf eine strukturelle Versteilerung (über das 10- bis 30-jährige Segment der Kurve) bei, denn wir gingen davon aus, dass die Zentralbanken mit Zinssenkungen beginnen. In Bezug auf Frankreich waren wir vorsichtig (mit einer gewissen Untergewichtung während des Jahres, als wir die Bewertung vor dem Hintergrund der politischen Instabilität und des großen Haushaltsdefizits für zu hoch hielten). Außerdem haben wir Gewinne aus unserer lange gehaltenen Long-Position in Österreich mitgenommen. Gegenüber Spanien haben wir eine konstruktive Einschätzung aufgrund der dortigen fiskalischen und wirtschaftlichen Dynamik im Vergleich zu Kernländern beibehalten. Wir blieben bei einer Übergewichtung in Osteuropa, auch wenn wir Anfang Juni unser Engagement in den baltischen Staaten nach deren starkem Anstieg beendeten. Auch bei SSA haben wir im November nach dem starken Run gegenüber Staatsanleihen, insbesondere französische Agenturen, teilweise Gewinne mitgenommen.

Fondsperformance

Während im ersten Halbjahr die relative Performance durch die Long-Duration-Ausrichtung, die wir im Februar auf den Weg gebracht und danach weiter verstärkt haben, belastet wurde, hat sich im zweiten Halbjahr unsere aktive Durationsausrichtung bewährt. Unsere auf die Kurvenversteilerung ausgerichtete Position erzielte eine durchwachsenere Performance. Auch unsere Länderallokation hat durch unsere Positionen in Spanien, Frankreich, Österreich und Osteuropa einen positiven Beitrag geleistet. Schließlich leistete auch unsere Übergewichtung in SSA einen positiven Beitrag. Insgesamt erzielte der Fonds 2024 eine Bruttoperformance von 1,80 % und übertraf damit seine Benchmark um 2 Basispunkte.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Euro Government (Fortsetzung)

Fondsausblick

Die globalen Märkte sind in eine volatilere Phase eingetreten, die von der Ungewissheit über die Politik von Donald Trump und die abweichende globale Wirtschaftsdynamik geprägt ist. Die Leitzinsen auf den wichtigsten Märkten dürften zwar weiter sinken, doch dürfte das Tempo unterschiedlich sein. Wir bleiben bei unserer konstruktiven Einschätzung der Euro-Zinsen, da die EZB ihren Lockerungszyklus in einem Umfeld mit geringem Wachstum und Desinflation fortsetzen dürfte. In den USA dürften ein solider Kerninflationsdruck und eine widerstandsfähigere Wirtschaft den Spielraum für Zinssenkungen begrenzen. In einigen Ländern könnte sich die Dynamik der Mittelflüsse aufgrund der beschleunigten quantitativen Lockerung aufseiten der EZB als schwieriger erweisen. Bei der Auswahl der Emittenten verlassen wir uns auf unsere konsequente hausinterne Länderanalyse, da Selektivität aufgrund der größeren Streuung wichtiger sein dürfte. Was die Ereignisse betrifft, so behalten wir die politische Lage in Frankreich, die geopolitischen Entwicklungen und die ersten Entscheidungen, die Donald Trump nach seinem Amtsantritt im Januar trifft, sehr genau im Auge.

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Marktrückblick

Die Anlageklasse der Euro-Hochzinsanleihen verzeichnete 2024 eine starke positive Performance, obwohl wir erneut erhebliche Volatilität erlebten, denn die Politik der Zentralbanken und politische Risiken blieben allgegenwärtig. Das Jahr war geprägt von ersten Zinssenkungen, sowohl durch die US-Notenbank in den USA als auch durch die EZB in Europa, die beide aufgrund der niedrigeren Inflation die Zinssätze erheblich lockerten. Insgesamt blieben die Zinssenkungen jedoch immer noch etwas hinter den Markterwartungen zurück (das galt insbesondere für die US-Notenbank), und die Zinsmärkte wurden nicht wesentlich entlastet. Es bestand ein erhöhtes politisches Risiko aufgrund der Wahlen in den USA, die im zweiten Halbjahr tonangebend waren. Der Höhepunkt wurde hierbei mit dem Sieg von Donald Trump und einer Mehrheit der Republikaner im Repräsentantenhaus und im Senat erreicht.

Anderorts in Europa führte die Auflösung des französischen Parlaments durch Präsident Macron zu einer langen Phase der Instabilität, während die deutsche Regierung ebenfalls den Weg für Neuwahlen im Jahr 2025 freimachte. Die Fundamentaldaten des Marktes für Hochzinsanleihen haben sich im Laufe des Jahres weiterhin gut behauptet. Die Ausfallraten hielten sich in Grenzen (vor allem in Europa), und die Kredit-Ratings verbesserten sich (ebenfalls angeführt von Europa), wobei es mehr „Rising Stars“ als „Fallen Angels“ gab. Dennoch waren die Märkte mit Turbulenzen konfrontiert, weil einige Emittenten in Schieflage gerieten (SFR, ATOS in Europa, Ardagh, Hertz in den USA). Die Gewinnsaisons waren insgesamt zufriedenstellend, insbesondere bei Emittenten mit höherem Rating.

Die technischen Daten waren durchweg extrem stark. Das Angebot blieb im dritten Jahr in Folge schwach, da die Emittenten weiterhin das Hochzinsumfeld aussitzen, bevor sie an die Märkte zurückkehren. Darüber hinaus floss (nach zweijähriger Abwesenheit) wieder Kapital in die Hochzinsmärkte, sowohl in den USA als auch in Europa, weil Anleger eifrig bemüht waren, sich vor möglichen Zinssenkungen Carry zu sichern.

Insgesamt verzeichnete der ICE BofA-Merrill Lynch Euro High Yield BB/B 3 % Constrained Index, ohne Finanzwerte, eine Performance von +8,4 %, wobei die Renditen im Jahresverlauf deutlich (von 5,8 %) auf 4,8 % fielen. Die Spreads waren volatil und erreichten im Juni 242 Basispunkte (im Vergleich zu 3.339 Basispunkten zu Jahresbeginn). Zum Jahresende fielen sie dann wieder auf ein extrem enges Niveau von etwa 250 Basispunkten.

Fonds

Im ersten Quartal haben wir unsere Kredit- und Zinsduration um 0,5 Jahre gegenüber der Benchmark vermindert. Im zweiten Quartal haben wir bei unserer Länderallokation unser Engagement in französischen Unternehmen weiter reduziert, da wir die Bewertungen für unattraktiv halten. Im April nutzten wir die Schwäche von Zinsen und Kreditspreads sowie die Aktivität am Primärmarkt, um unsere Duration zu erhöhen und unsere Untergewichtung gegenüber der Benchmark auf 0,25 zu reduzieren. Im Mai nahmen wir jedoch aufgrund der starken Kreditspreads einige Gewinne mit und verringerten unsere Kredit- und Zinsduration auf -0,5 gegenüber der Benchmark, da wir im Juni mit einem gewissen Angebot rechneten. Wir hielten eine niedrigere Kredit- und Zinsduration und nutzten den Primärmarkt, um im Juni neue Anleihen zu attraktiven Konditionen abzuschließen. Im Sommer haben wir unser Engagement an den Märkten durch einen Total Return Swap auf den IBOXXMJA Index (Euro High Yield) erhöht. Im dritten Quartal behielten wir bei der Länderallokation eine Untergewichtung in französischen Unternehmen bei, da wir die Bewertungen für unattraktiv halten. Im Juli haben wir unsere Duration und unser Engagement in Unternehmensanleihen über den Primärmarkt erhöht, an dem wir einige attraktive Anlagemöglichkeiten fanden. Zudem haben wir unsere Zinsduration mit Futures auf 5-jährige deutsche Bundesanleihen weiter angehoben. Im Dezember nutzten wir die Stärke des Euro-Hochzinsmarktes, um Gewinne aus unseren Positionen in Anleihen mit negativer Konvexität mitzunehmen, während wir unsere Engagements im IBOXXMJA erhöhten, um die Positionierung in Unternehmensanleihen aufrechtzuerhalten, als sich die Marktaktivität im Dezember verlangsamte. Die Duration wurde von uns weiterhin aktiv gemanagt. Im Oktober und November nutzten wir den Anstieg der Renditen von Staatsanleihen, um unsere Zinsduration zu erhöhen und sie mit der Benchmark in Einklang zu bringen.

Fondsperformance

Der Candriam Bonds Euro High Yield erzielte im Jahresverlauf eine Performance von +7,92 % (thesaurierender I-Anteil in EUR) und lag damit auf Nettobasis unter seiner Benchmark (ICE BofA-Merrill Lynch Euro High Yield BB/B 3% Constrained Index unter Ausschluss von Finanzwerten) (-0,47 %).

Ein wesentlicher Teil dieser Underperformance ist auf unsere fast vollständige Untergewichtung im Immobiliensektor zurückzuführen, in dem Unternehmen wie Heimstaden und CPI Property eine starke Rally erlebten. Wir hielten zudem keine Positionen in bestimmten Titeln, die wir als schwache Anleihen ansehen (Rakuten, Pemex), die aber ebenfalls eine positive Performance aufwiesen. Wir schätzten diese Anleihen (und die Immobilienunternehmen) trotz des jüngsten Anstiegs der Performance als schwach ein und verzichteten nach wie vor auf ein Engagement. In einem Jahr, in dem Unternehmen mit niedrigerem Rating besser abschnitten, waren einige hochwertige Emittenten mit kurzer Duration erheblich angeschlagen. Unser Engagement in Emittenten wie Silgan und Vodafone trug negativ zur Performance bei. Schließlich wirkte sich auch ein gewisses Engagement in Hybrid-Anleihen (Vodafone, Cemex) nachteilig aus.

Auf der anderen Seite stellte unser mangelndes Engagement in notleidenden Titeln eine starke Quelle positiver Renditen dar, da sich die komplette Untergewichtung in Atos, Altice France und Auchan sehr rentierte. Eine solide Titelauswahl im Gesundheits- (Teva, Catalent) und im Telekommunikationssektor (Iliad, Telefonica) trug positiv zur Performance bei. Schließlich führte auch unsere deutliche Untergewichtung im Automobilsektor Renditen oberhalb der Benchmark herbei.

Hinweis: Die Angaben in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung dar.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Euro High Yield (Fortsetzung)

Fondsausblick

Die Märkte für Hochzinsanleihen bieten attraktive Renditen, aber die Bewertungen werden in einigen Bereichen weniger attraktiv. Wir glauben, dass es in diesem Umfeld wichtig ist, die Selektivität zu erhöhen und sich auf Alpha-Potenziale zu konzentrieren. In den kommenden Quartalen dürfte unsere Strategie, die sowohl auf feste Überzeugungen als auch auf ein aktives Management setzt, von einer höheren Streuung profitieren und eine Outperformance gegenüber dem Markt erzielen.

Im gegenwärtigen Umfeld konzentrieren wir uns weiterhin auf führende Unternehmen mit einer starken Preissetzungsmacht und einer nachgewiesenen Fähigkeit, Inflationskosten weiterzugeben. Wir bevorzugen Emittenten mit umsichtigem Kapitalmanagement und anleihenfreundlichem Verhalten. Bei der Sektorallokation behalten wir unsere Untergewichtung in Immobilien, wo die meisten Unternehmen eine sehr schwache Corporate Governance aufweisen, und in zyklischen Werten (Automobile, Chemie) bei. Wir bevorzugen weiterhin defensive Sektoren (Telekommunikation, Verpackungen, Gesundheit und Versorger). Bei der Länderallokation behielten wir eine Untergewichtung in französischen Unternehmensanleihen bei, da wir die Bewertungen angesichts steigender politischer Risiken für unattraktiv halten.

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Marktrückblick

Während die Märkte für Euro-Anleihen in der ersten Jahreshälfte eine negative Performance verzeichneten und die Renditen stiegen, erwies sich die zweite Jahreshälfte als erfreulicher und trug zu einer insgesamt positiven Performance im Berichtsjahr bei. Die Wirtschaftsdaten, insbesondere in den USA, stellten zu Beginn des Jahres wesentlich widerstandsfähiger dar. Die Zentralbanken in den USA und in Europa erklärten, dass sie mehr Belege dafür sehen wollten, dass die Inflation auf dem Weg sei, ihr Ziel nachhaltig zu erreichen, bevor sie ihren Lockerungszyklus begännen. Infolgedessen wurden die Markterwartungen hinsichtlich der ersten Zinssenkung im Vergleich zu den gemäßigten Erwartungen zu Beginn des Jahres sowohl für die US-Notenbank als auch für die EZB zurückgeschraubt. Im zweiten Halbjahr war eine gewisse Entspannung bei der Inflation zu beobachten, insbesondere in der Eurozone. Dennoch gab es weiterhin erhebliche regionale wirtschaftliche Unterschiede. Dabei war die wirtschaftliche Dynamik in Europa besonders schwach, während sich die USA und Schwellenländer als Motor des weltweiten Wachstums entpuppten. Auch innerhalb der Eurozone gab es Divergenzen: Deutschland verzeichnete im Jahr 2024 kein Wachstum (-0,2 %), was auf das verarbeitende Gewerbe zurückzuführen war, während Spanien ein Wachstum im Bereich von 3 % verbuchte. Das globale Umfeld blieb angespannt, was sowohl an größeren Konflikten (Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten) als auch an politischen Ereignissen lag (Wahlen in Frankreich, US-Präsidentenwahlen, Zusammenbruch der deutschen Regierung). Vor diesem Hintergrund konnten die Zentralbanken in Industrieländern mit Senkungen ihrer Leitzinsen beginnen. Die SNB war die erste, die im März die Zinsen senkte. Mit vier Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte unternahm die EZB in Anbetracht der schleppenden Konjunktur mehrere kleine Schritte. Im September senkte die US-Notenbank die Zinsen um 50 Basispunkte, gefolgt von zwei weiteren Senkungen im vierten Quartal. Auf Länderebene weiteten sich die Spreads in Frankreich im Laufe des Jahres aufgrund der komplizierten politischen Konstellation sowie der sich verschlechternden Haushalts- und Ratingdynamik aus. Auf der Kurve war eine Versteilerung zu beobachten. Die Anleihenmärkte wurden durch gesunde Fundamentaldaten und eine starke Anlegernachfrage weiterhin gut unterstützt.

Fonds

Während des gesamten Jahres haben wir unser Durationsengagement aktiv gemanagt und gleichzeitig eine strukturelle Versteilerung (10- bis 30-Jahres-Segment) beibehalten, da wir davon ausgingen, dass die EZB die Zinssätze senkt. In Bezug auf Frankreich waren wir vorsichtig (mit einer gewissen Untergewichtung während des Jahres, als wir die Bewertung vor dem Hintergrund der politischen Instabilität und des großen Haushaltsdefizits für zu hoch hielten). Außerdem haben wir Gewinne aus unserer lange gehaltenen Long-Position in Österreich mitgenommen. Gegenüber Spanien haben wir eine konstruktive Einschätzung aufgrund der dortigen fiskalischen und wirtschaftlichen Dynamik im Vergleich zu Kernländern beibehalten. Wir blieben bei einer Übergewichtung in Osteuropa, auch wenn wir Anfang Juni unser Engagement in den baltischen Staaten nach deren starkem Anstieg beendeten. Wir behielten unterjährig eine konstruktive Einstellung gegenüber SSA und Unternehmensanleihen bei, haben aber unsere relative Allokation zwischen Finanzwerten und Nicht-Finanzwerten aktiv angepasst.

Fondsperformance

Während im ersten Halbjahr die relative Performance durch die Long-Duration-Ausrichtung, die wir im Februar auf den Weg gebracht und danach weiter verstärkt haben, belastet wurde, hat sich im zweiten Halbjahr unsere aktive Durationsausrichtung bewährt. Unsere auf die Kurvenversteilerung ausgerichtete Position erzielte eine durchwachsene Performance. Auch unsere Länderallokation hat durch unsere Positionen in Spanien, Frankreich, Österreich und Osteuropa einen positiven Beitrag geleistet. Schließlich leistete auch unsere Übergewichtung von Unternehmensanleihen sowie SSA einen positiven Beitrag. Insgesamt erzielte der Fonds 2024 eine Bruttoperformance von 1,37 % und übertraf damit seine Benchmark um 16 Basispunkte.

Fondsausblick

Die globalen Märkte sind in eine volatilere Phase eingetreten, die von der Ungewissheit über die Politik von Donald Trump und die abweichende globale Wirtschaftsdynamik geprägt ist. Die Leitzinsen auf den wichtigsten Märkten dürften zwar weiter sinken, doch dürfte das Tempo unterschiedlich sein. Wir bleiben bei unserer konstruktiven Einschätzung der Euro-Zinsen, da die EZB ihren Lockerungszyklus in einem Umfeld mit geringem Wachstum und Desinflation fortsetzen dürfte. In den USA dürften ein solider Kerninflationsdruck und eine widerstandsfähigere Wirtschaft den Spielraum für Zinssenkungen begrenzen. Wir bleiben konstruktiv gegenüber IG-Anleihen, da die absoluten Renditen weiterhin interessant und die Fundamentaldaten robust sind. Wir bevorzugen jedoch eindeutig qualitativ hochwertige, liquide Vermögenswerte und gehen bei unseren Investitionen nach wie vor selektiv zu Werke. Was die Ereignisse betrifft, so behalten wir die politische Lage in Frankreich, die geopolitischen Entwicklungen und die ersten Entscheidungen, die Donald Trump nach seinem Amtsantritt im Januar trifft, sehr genau im Auge.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Marktrückblick

Im Jahr 2024 war auf dem Anleihemarkt ein allgemeiner Aufwärtstrend bei den Renditen zu beobachten. Hierbei traten einige bemerkenswerte Unterschiede zwischen den Regionen auf, die auf Divergenzen bei Wirtschaftswachstum, Inflationserwartungen, Maßnahmen der Zentralbanken und Veränderungen der Anlegerstimmung zurückzuführen waren. Während bei Staatsanleihen aus den USA und Europa die Renditen zulegten, war der Anstieg in den USA stärker als in der Eurozone (5-jährige US-Treasuries: +45 Bp. und deutsche Bundesanleihen: +15 Bp.). Darin spiegelten sich höhere Inflationserwartungen, fiskalische Bedenken im Vorfeld der US-Wahlen und die vorsichtige Haltung der Fed bei Zinssenkungen zurückzuführen wider. Im Gegensatz dazu fiel der Renditeanstieg in der Eurozone aufgrund der niedrigeren Inflation und der wirtschaftlichen Schwierigkeiten bescheidener aus. Geopolitische Spannungen, vor allem im Nahen Osten und in Frankreich, trugen zur Volatilität der Märkte bei, insbesondere bei risikoreicheren Anlagen. Im Sommer kam es aufgrund schwächerer Wirtschaftsdaten und einer überraschenden Zinserhöhung durch die Bank of Japan zu einer kurzen Marktdelle. Das führte dazu, dass Yen-basierte Carry-Trades aufgelöst wurden. Die US-Wahlen standen in der zweiten Jahreshälfte im Mittelpunkt, obwohl Risikoanlagen dies allgemein gelassen hinnahmen. Die Renditen von Staatsanleihen trugen den potenziell inflationären Aspekten einer Trump-Präsidentschaft Rechnung und wurden in Erwartung seines möglichen Siegs massiv abgestoßen. An den Anleihenmärkten kam es sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Bereich zu einer Verengung der Spreads, wobei sich die europäischen Märkte besser entwickelten. Die Kreditspreads für Investment-Grade-Anleihen wurden weiterhin durch gesunde Fundamentaldaten und eine starke Nachfrage seitens der Anleger gestützt. Die Unternehmensergebnisse übertrafen im Jahresverlauf zwar weitgehend die Erwartungen, aber die Märkte wurden mitunter durch Korrekturen von Prognosen, die Verschlechterung von Gewinnmargen und Sorgen über die Zurückhaltung der Verbraucher nach der Abwälzung von Kostensteigerungen überrascht.

Fonds

In Unternehmensanleihen, die etwa 70 % der Investitionen ausmachten, war der Fonds das ganze Jahr übergewichtet. Dabei konzentrierte er sich eine diversifizierte Mischung aus Finanz- und Nicht-Finanztiteln und stellte Qualität und Liquidität in den Vordergrund. Im Vorfeld der US-Wahlen haben wir dieses Engagement leicht reduziert, um potenzielle Marktvolatilität einzudämmen. Bei der Duration haben wir von der Volatilität der Zinssätze profitiert, insbesondere im 2- und 5-Jahres-Segment der Zinskurve. Was das Länderengagement betrifft, so waren wir bei französischen Staatsanleihen vorsichtig und nahmen eine untergewichtete Position ein, da wir die Bewertungen angesichts der politischen Instabilität und des hohen Haushaltsdefizits als zu hoch erachteten. Andererseits hielten wir an unserem positiven Ausblick für spanische Staatsanleihen fest, da das Land im Vergleich zu Kernländern eine starke Haushalts- und Wirtschaftslage aufweist. Außerdem haben wir in einigen osteuropäischen Ländern übergewichtete Positionen aufgebaut.

Fondsperformance

Der Fonds erzielte 2024 eine Bruttoperformance von 3,67 % und übertraf damit seine Benchmark um 1 Basispunkt.

Die wichtigsten Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds leisteten:

- die Übergewichtung von IG-Anleihen (+/- 35 Basispunkte aufgrund von Spread-Veränderungen)

Am meisten geschmälert wurde die Performance durch:

- die Untergewichtung von besicherten Anleihen von Gebietskörperschaften (+/- -5 Basispunkte aufgrund von Spread-Veränderungen)

Fondsausblick

Die globalen Anleihenmärkte waren zum Jahresende mit Herausforderungen konfrontiert, da die US-Notenbank ihr Augenmerk wieder auf Inflationsrisiken richtete und die Politik von Donald Trump Sorgen über eine mögliche Inflation, insbesondere in den USA, schürte. Zu Jahresbeginn wird sich zeigen, wie sich die Politik der neuen Regierung auf die Märkte auswirkt. Das wird wahrscheinlich weiterhin hohe Volatilität herbeiführen. Aktiv verwaltete Fonds mit breiten Anlagestrategien könnten davon profitieren. Angesichts der anhaltenden Lockerungsmaßnahmen der EZB und eines wachstumsschwachen, desinflationären Umfelds bleiben wir bei einem positiven Ausblick für Euro-Zinsen. Am Markt für Unternehmensanleihen sind wir weiterhin optimistisch gegenüber Investment-Grade-Anleihen. Sie werden durch starke Fundamentaldaten und die anhaltende Anlegernachfrage gestützt. Aber wir bevorzugen hochwertige, liquide Anlagen und bleiben selektiv.

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Marktrückblick

Im Jahresverlauf verengten sich die Kreditspreads (ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index) deutlich auf 81 Basispunkte (-35 Basispunkte). Die Kreditspreads für Investment-Grade-Anleihen wurden weiterhin durch gesunde Fundamentaldaten und eine starke Nachfrage seitens der Anleger gestützt. Die Unternehmensergebnisse übertrafen im Jahresverlauf zwar weitgehend die Erwartungen, aber die Märkte wurden mitunter durch Korrekturen von Prognosen, die Verschlechterung von Gewinnmargen und Sorgen über die Zurückhaltung der Verbraucher nach der Abwälzung von Kostensteigerungen überrascht.

Die kurzfristigen Zinsen profitierten davon, dass die Zentralbanken einen Zinssenkungskurs eingeschlagen haben. So gingen der 3-Monats-Euribor auf 2,73 % (-118 Basispunkte) und der 12-Monats-Euribor auf 2,46% (-105 Basispunkte) zurück.

Die Zinsen verhielten sich unterjährig volatil, da die Märkte ihre Erwartungen an den Kurs der Zentralbanken häufig aufgrund neuer Nachrichten über Konjunktur, Arbeitslosigkeit und Inflation anpassten. Darüber hinaus wurde die Volatilität durch die anhaltenden geopolitischen Unsicherheiten, die politischen Unsicherheiten in Frankreich und Deutschland sowie den überraschend deutlichen Sieg von Donald Trump und die Risiken, die seine versprochene Politik mit sich bringt, verstärkt. Zudem hinaus stiegen auf den Zinskurven für Staatsanleihen die Laufzeitprämien und die Asset-Swaps-Spreads weiteten sich aus, als die Schuldentragfähigkeit wieder in den Fokus des Marktes rückte. So kletterten die Zinsen für 5-jährige Anleihen aus den USA auf 4,38 % (+53 Basispunkte), aus Deutschland auf 2,15 % (+20 Basispunkte) und aus Italien auf 2,86 % (+21 Basispunkte).



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes (Fortsetzung)

Fonds

Wir begannen das Jahr mit einer defensiven Positionierung in Unternehmensanleihen und gingen im zweiten Quartal allmählich zu einer neutralen Positionierung über, wobei wir kürzere Laufzeiten, Qualität und Liquidität bevorzugten. Der Fonds pendelte um eine Aufteilung im Verhältnis von 70:30 zwischen Finanzwerten und einer diversifizierten Mischung aus Nicht-Finanzwerten. Bei Finanztiteln bevorzugten wir vorrangige Bankenanleihen, konnten aber auch Gelegenheiten bei nachrangigen Bankschuldtiteln wahrnehmen, die eine gute Prognosesicherheit über die Restlaufzeit und eine geringe Volatilität aufwiesen. Bei Nicht-Finanzwerten wurden vor allem die Bereiche Industrie, Automobil, Nahrungsmittel & Getränke sowie Versorger übergewichtet. Im Automobilssektor hielten wir kürzere Laufzeiten und auf Überzeugungen basierende Positionen. Unser Engagement im Reise- & Freizeitsektor stieg, während wir das Engagement in Automobilen & Automobilteilen reduzierten.

Wir hielten ein geringes bis gar kein Engagement im 3- bis 5-jährigen Teil der Kurve, um Volatilität zu vermeiden.

Fondsperformance

Der Fonds hielt hauptsächlich variabel verzinsliche Anleihen, die attraktive Spreads boten und den Fonds gegen die Volatilität an Zinsmärkten schützten. Darüber hinaus profitierte der Fonds von der Spread-Komprimierung bei Investment-Grade-Papieren. Alle Sektoren in unserem Portfolio trugen positiv zur Performance bei. Doch die stärksten Beiträge stammten von Banken, aus dem Gesundheitssektor und der Automobilindustrie sowie aus Industrierwerten. Danach folgten Nahrungsmittel & Getränke, Versorger, Telekommunikation sowie Reisen & Freizeit.

Fondsausblick

Wir verfolgen aufmerksam die Entwicklung der Wirtschaftstätigkeit, den Inflationsdruck und die unterschiedlichen und verzögerten Auswirkungen der Geldpolitik in der ganzen Welt. Wirtschaftsdaten und Finanzstabilität werden wahrscheinlich die Reaktionen der Zentralbanken wesentlich bestimmen. Die divergierende Konjunktur der globalen Wirtschaftsböcke und ihre desynchronisierten Fortschritte bei der Erreichung der Inflationsziele werden zusammen mit den zunehmenden Handelsspannungen und der Unsicherheit über die neutralen Zinssätze die Zinsvolatilität erhöhen. Darüber hinaus wird die Tragfähigkeit der Staatsverschuldung immer mehr Aufmerksamkeit auf sich ziehen. Das wird sich durch Veränderungen der Swap-Spreads für Staatsanleihen und der Laufzeitprämien auf die Märkte auswirken. Zudem bestehen nach wie vor Risiken für die globalen Lieferketten, angefangen von den Folgen des Klimawandels bis hin zur Geopolitik. Sie alle werden Schlüsselthemen für die Finanzmärkte im Jahr 2025 sein, und die Ungewissheit im Zusammenhang mit diesen Themen wird die Volatilität fördern, da scharfe, wechselseitige Marktreaktionen durch zunehmende Nachrichtenströme angetrieben werden. Daher achten wir genau auf das Abwärtsrisiko und bevorzugen hochwertige, liquide Vermögenswerte, wobei wir bei unseren Anlagen selektiv bleiben. Wir stützen uns auf unsere strenge interne Bottom-up-Analyse und bevorzugen Unternehmen mit starken Ratings und geringer Verschuldung.

CANDRIAM BONDS Global Government

Marktrückblick

Risikoanlagen erlebten 2024 ein weiteres starkes Jahr, da das Wirtschaftswachstum erneut positiv überraschte und die Zentralbanken schließlich einen Zinssenkungszyklus einleiteten.

Trotz einer allgemein positiven Entwicklung bei Risikoanlagen kam es an den Zinsmärkten zu anhaltender Volatilität, denn die Zinssenkungen, insbesondere in den Vereinigten Staaten, fielen nicht ganz so stark aus, wie ursprünglich zu Beginn des Jahres erwartet. Trotz des allgemein positiven Umfeldes für Risikoanlagen gab es zahlreiche Rückschläge. Die politischen Entwicklungen gaben, insbesondere im April, als Spannungen im Nahen Osten und in Frankreich eskalierten, Anlass zur Sorge. Darüber hinaus führten große (wenn auch kurze) Markturbulenzen im Sommer aufgrund von Bedenken über schwächere Wirtschaftsdaten und eine Zinserhöhung durch die Bank of Japan zu einer Auflösung von Carry Trades (insbesondere im Yen), die sich auf andere Märkte auswirkte.

Die US-Wahlen standen in der zweiten Jahreshälfte im Mittelpunkt, obwohl Risikoanlagen dies allgemein gelassen hinnahmen. Die Renditen von Staatsanleihen trugen den potenziell inflationären Aspekten einer Trump-Präsidentschaft Rechnung und wurden in Erwartung seines möglichen Siegs massiv abgestoßen.

An den Rentenmärkten stiegen die Renditen von 10-jährigen US-Anleihen im Gesamtjahr um 69 Basispunkte. Gleichzeitig wurde die Kurve deutlich steiler. Auf der anderen Seite des Atlantiks herrschte eine ähnliche Dynamik, wenn auch in geringerem Maße. An den Märkten für Unternehmensanleihen kam es zu einer Verengung der Spreads auf den Euro- und den US-Märkten, und zwar sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Bereich, wobei sich die Euro-Märkte besser entwickelten. Am Devisenmarkt zeigte der US-Dollar mit einem Anstieg von 6,25 % gegenüber dem Euro die gewohnte Stärke, während der Yen mit einem Rückgang von 11,6 % gegenüber dem US-Dollar erneut enttäuschte.

Fonds

In Sachen Management war der Fonds aktiv in Strategien wie Zinssensitivität (globales Durationsmanagement), Renditekurven, Spread-Strategien zwischen verschiedenen staatlichen Emittenten (in Euro oder in verschiedenen Währungen) und auch in aktiven Währungsstrategien.

Was die allgemeine Zinssensitivität gegenüber seiner Benchmark im Jahr 2024 betrifft, so bewegte sich der Fonds zwischen einer neutralen und einer langen Durationsausrichtung, wobei er sich hauptsächlich auf amerikanische und deutsche Zinsen konzentrierte.

Bei den Renditekurvenstrategien positionierten wir den Fonds für eine Versteigerung der deutschen Kurve im 10- bis 30-jährigen Segment (das gesamte Jahr über) bzw. der US-amerikanischen Kurve im 10- bis 30-jährigen Segment (etwa 6 Monate lang).

Bei den wichtigsten Spread-Strategien war der Fonds bei den Zinssätzen zwischen Großbritannien und Deutschland sowie zwischen Norwegen und Schweden aktiv, die beide auf eine Anhebung ausgerichtet sind.

Schließlich war die Anzahl von FX-Strategien im G10-FX-Universum hoch und breit gefächert.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Global Government (Fortsetzung)

Fondsperformance

Die Strategien, die positiv zur relativen Performance des Fonds beitrugen, waren Long-Positionen in US-amerikanischen und deutschen Zinssätzen im 3. Quartal, während die schlechtesten Strategien unser Spread-Tightener in britischen gegenüber deutschen Zinssätzen und zuletzt Mitte September der Tightener zwischen norwegischen und schwedischen Zinssätzen waren.

Die FX-Strategien spielten für die Wertentwicklung des Fonds keine wichtige Rolle, da die Gewinne und Verluste dieser Strategien 2024 leicht positiv bis null waren.

Fondsausblick

An den globalen Anleihenmärkten war die Lage zum Jahresende schwieriger, denn die US-Notenbank verlagerte ihren Fokus weg von den Wachstumsrisiken wieder auf die Inflation. Die Politik von Donald Trump könnte nämlich vor allem in den USA zu einem erneuten Anstieg der Inflation führen. Zu Beginn des Jahres werden wir sehen, wie sich die tatsächliche Politik der neuen Trump-Regierung auf die Finanzmärkte auswirkt. Dies dürfte die Volatilität hoch halten, was aktiv verwaltete Fonds mit breiten Anlagemöglichkeiten begünstigen dürfte.

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Marktrückblick

Im Jahr 2024 verzeichnete globale Hochzinsanleihen eine starke positive Performance, auch wenn wir erneut keine nennenswerte Volatilität beobachteten, da die Politik der Zentralbanken und das politische Risiko allgegenwärtig blieben. Das Jahr war geprägt von ersten Zinssenkungen, sowohl durch die US-Notenbank in den USA als durch die EZB in Europa, die beide aufgrund der niedrigeren Inflation die Zinssätze erheblich lockerten. Insgesamt blieben die Zinssenkungen jedoch immer noch etwas hinter den Markterwartungen zurück (das galt insbesondere für die US-Notenbank), und die Zinsmärkte wurden nicht wesentlich entlastet. Es bestand ein erhöhtes politisches Risiko aufgrund der Wahlen in den USA, die im zweiten Halbjahr tonangebend waren. Der Höhepunkt wurde hierbei mit dem Sieg von Donald Trump und einer Mehrheit der Republikaner im Repräsentantenhaus und im Senat erreicht. Andernorts in Europa führte die Auflösung des französischen Parlaments durch Präsident Macron zu einer langen Phase der Instabilität, während die deutsche Regierung ebenfalls den Weg für Neuwahlen im Jahr 2025 freimachte. Die Fundamentaldaten des Marktes für Hochzinsanleihen haben sich im Laufe des Jahres weiterhin gut behauptet. Die Ausfallraten hielten sich in Grenzen (vor allem in Europa), und die Kredit-Ratings verbesserten sich (ebenfalls angeführt von Europa), wobei es mehr „Rising Stars“ als „Fallen Angels“ gab. Dennoch waren die Märkte mit Turbulenzen konfrontiert, weil einige Emittenten in Schieflage gerieten (SFR, ATOS in Europa, Ardagh, Hertz in den USA). Die Gewinnsaisons waren insgesamt zufriedenstellend, insbesondere bei Emittenten mit höherem Rating. Die technischen Daten waren durchweg extrem stark. Das Angebot blieb im dritten Jahr in Folge schwach, da die Emittenten weiterhin das Hochzinsumfeld aussitzen, bevor sie an die Märkte zurückkehren. Darüber hinaus floss (nach zweijähriger Abwesenheit) wieder Kapital in die Hochzinsmärkte, sowohl in den USA als auch in Europa, weil Anleger eifrig bemüht waren, sich vor möglichen Zinssenkungen Carry zu sichern. Insgesamt verzeichnete der ICE BofA-Merrill Lynch Global High Yield BB/B 3% Constrained Index, ohne Finanzwerte, eine Performance von +6,29 %, wobei die Renditen im Jahresverlauf auf 6,6 % (von 7 %) sanken. Die Spreads waren volatil und erreichten im Juli 250 Basispunkte (gegenüber 316 Basispunkten zu Beginn des Jahres), kletterten dann aber im August auf ein extrem hohes Niveau von etwa 325 Basispunkten, bevor sie das Jahr mit 216 Basispunkten beendeten.

Fonds

Wir begannen das Jahr mit einer Übergewichtung in europäischen Hochzinsanleihen gegenüber US-Hochzinsanleihen, da die Bewertungen und die Fundamentaldaten besser waren und die technischen Daten überzeugten.

Bei US-Hochzinsanleihen konzentrierten wir uns in der ersten Jahreshälfte auf Papiere mit kürzerer Duration (2-3 Jahre) und attraktivem Carry.

Wir haben unsere Allokation in europäischen Hochzinsanleihen im Laufe des Jahres sehr aktiv verwaltet. Wir hielten eine große Übergewichtung in Euro-Hybrid-Anleihen (insbesondere im Energie- und Versorgungssektor), wo IG-Emittenten attraktive Spreads zwischen vorrangigen und nachrangigen Papieren erzielten und wo bestimmte Hybrid-Anleihen mit kurzer Laufzeit von einer potenziellen Refinanzierung beim ersten Kündigungstermin profitierten.

Im zweiten und dritten Quartal hielten wir die Kredit- und Zinsduration im Vorfeld der US-Wahlen etwas niedriger als die Benchmark, obwohl wir dies in einem volatilen Umfeld mit erheblichen Zuflüssen in unseren Fonds sehr taktisch und aktiv steuern wollten. Im Sommer haben wir insbesondere eine Position von 5 % im Euro HY Total Return Swap (IBOXXMJA) aufgebaut, um von den attraktiven relativen Bewertungen im Vergleich zu US-Hochzinsanleihen und sehr starken technischen Daten in einem weniger liquiden Marktumfeld zu profitieren. Bei der Sektorallokation haben wir unser Engagement in europäischen Automobilsektoren mit schwächeren Fundamentaldaten reduziert und uns auf defensivere Sektoren (Telekommunikation, Verpackung, Pharma) konzentriert.

Im letzten Teil des Jahres hielten wir eine Duration, die eher mit unserer Benchmark übereinstimmte (mit einer Tendenz hin zu europäischen gegenüber US-amerikanischen Zinssätzen nach der Wiederwahl von Donald Trump), um uns die starke technische Entwicklung bis zum Jahresende zunutze zu machen (da erwartet wurde, dass das Angebot schwach bleibt und die Zuflüsse anhalten). Im Dezember schließlich nutzten wir die Outperformance des Euro-High-Yield-Marktes bzw. die Underperformance des US-High-Yield-Marktes, um unser Engagement im IBOXXMJA-Index zu veräußern, nahmen Gewinne bei unseren Top-Positionen in hybriden Unternehmensanleihen in EUR mit und begannen mit der Umschichtung unserer liquiden Mittel in BB-Anleihen in USD, da US-Emittenten mit höherer Qualität angesichts relativ attraktiver Zinssätze und Renditen eine Underperformance erzielten.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Global High Yield (Fortsetzung)

Fondsperformance

Der Candriam Bonds Global High Yield Fund erzielte im Jahresverlauf eine Performance von +6,3 % (thesaurierender I-Anteil in EUR) und stand damit auf Nettobasis im Einklang mit seiner Benchmark (ICE BofA-Merrill Lynch Global High Yield BB/B 3% Constrained Index unter Ausschluss von Finanzwerten) (6,3 %). Die Performance des Fonds wurde durch seine Untergewichtung im Immobiliensektor beeinträchtigt, in dem Namen wie Heimstaden und CPI Property von früheren Tiefständen kräftig zulegten. Wir hielten keine Positionen in bestimmten Titeln, die wir als schwache Anleihen ansehen (Bausch, Pemex), die aber ebenfalls eine positive Performance aufwiesen. Wir schätzten diese Anleihen (und die Immobilienunternehmen) trotz des jüngsten Anstiegs der Performance als schwach ein und verzichteten nach wie vor auf ein Engagement. In einem Jahr, in dem Unternehmen mit niedrigerem Rating besser abschnitten, waren einige hochwertige Hybridanleihen mit kurzer Duration erheblich angeschlagen. Unser Engagement in Emittenten wie Charter und Vodafone trug negativ zur Performance bei. Auf der anderen Seite stellte unser mangelndes Engagement in notleidenden Titeln eine starke Quelle positiver Renditen dar, da sich die komplette Untergewichtung in Atos und Altice sehr rentierte. Eine solide Titelauswahl im Gesundheits- (Teva, Catalent) und im TMT-Sektor (Iliad, Virgin Media) trug positiv zur Performance bei. Schließlich führte unsere deutliche Untergewichtung im Energiesektor zu einer leicht schwachen Performance, obwohl sich die gute Anleiheauswahl durch Namen wie VENTURE und ENEL auszahlte und einen gewissen Ausgleich bot.

Fondsausblick

Hochzinsmärkte bieten attraktive relative Renditen bei geringerer Duration. Auch wenn die Spreads historisch weiterhin unattraktiv sind, glauben wir, dass es in diesem Umfeld wichtig ist, selektiv zu Werke zu gehen und sich auf Alpha-Potenziale zu konzentrieren.

Nach einem Jahr mit begrenztem Angebot dürften Fusionen und Übernahmen, eine geringere Regulierung in den USA nach der Wiederwahl von Donald Trump und eine Lockerung der Geldpolitik 2025 zum Wachstum des Anleihenmarktes beitragen. Das könnte helfen, ein Gleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage zu schaffen.

Unsere Strategie, die sich auf feste Überzeugungen und ein sehr aktives Management stützt, sollte von der höheren Streuung und Volatilität profitieren und eine Outperformance gegenüber den Hochzinsmärkten erzielen.

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Marktrückblick

Risikoanlagen erlebten 2024 ein weiteres starkes Jahr, da das Wirtschaftswachstum erneut positiv überraschte und die Zentralbanken schließlich einen Zinssenkungszyklus einleiteten. Trotz einer allgemein positiven Entwicklung bei Risikoanlagen kam es an den Zinsmärkten zu anhaltender Volatilität, denn die Zinssenkungen, insbesondere in den Vereinigten Staaten, fielen nicht ganz so stark aus, wie ursprünglich zu Beginn des Jahres erwartet. Trotz des allgemein positiven Umfeldes für Risikoanlagen gab es zahlreiche Rückschläge. Die politischen Entwicklungen gaben, insbesondere im April, als Spannungen im Nahen Osten und in Frankreich eskalierten, Anlass zur Sorge. Die US-Wahlen standen in der zweiten Jahreshälfte im Mittelpunkt, obwohl Risikoanlagen dies allgemein gelassen hinnahmen. Die Renditen von Staatsanleihen trugen den potenziell inflationären Aspekten einer Trump-Präsidentschaft Rechnung und wurden in Erwartung seines möglichen Siegs massiv abgestoßen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen von 10-jährigen US-Anleihen im Gesamtjahr um 69 Basispunkte. Gleichzeitig wurde die Kurve deutlich steiler. Auf der anderen Seite des Atlantiks herrschte eine ähnliche Dynamik, wenn auch in geringerem Maße. Am Devisenmarkt zeigte der US-Dollar mit einem Anstieg von 6,25 % gegenüber dem Euro die gewohnte Stärke, während der Yen mit einem Rückgang von 11,6 % gegenüber dem US-Dollar erneut enttäuschte.

Fonds

Wir begannen das Jahr mit einer Übergewichtung in der US-Duration, die wir bis Oktober beibehielten, und einer negativen Einschätzung von italienischen Spreads. In der ersten Jahreshälfte wurden auch einige Devisenpositionen aufgebaut, wie z. B. eine Long-Position in der norwegischen Krone. Am Inflationmarkt kauften wir französische Inflation-Breakeven-Papiere mit einer Laufzeit von 10 Jahren, die unmittelbar nach der Auflösung des französischen Parlaments und der Ausrufung von vorgezogenen Neuwahlen beschnitten wurden. Einige Kurven- und Spread-Geschäfte vervollständigten die Positionierung des Fonds in diesem Zeitraum. Im 3. Quartal gingen wir bei Breakevens in der Eurozone zu einer Short-Position über und wechselten von unserer langen nominalen US-Duration zu einer langen realen Duration, indem wir Inflationsswaps in den Fonds aufnahmen. Die Durationskomponente wurde im Vorfeld der US-Wahl schrittweise reduziert, während die Long-Position in der Inflation bis zum Jahresende aufrechterhalten und nach dem Wahlausgang sogar noch verstärkt wurde, da Trump mit seinem Inflationsprogramm als neuer Präsident über eine Mehrheit im Senat und im Kongress verfügt.

Fondsperformance

Der Fonds erzielte 2024 eine Bruttorendite von 229 Basispunkten und blieb damit um 22 Basispunkte hinter seiner Benchmark zurück. Da der Fonds ausschließlich in Staatsanleihen investiert ist, werden die Renditen nur nach Ländern aufgeschlüsselt. Die Renditen setzten sich zusammen aus -56 Basispunkten aus den USA, +12 Basispunkten aus Frankreich, -8 Basispunkten aus Deutschland, +7 Basispunkten aus Italien, -10 Basispunkten aus Kanada und -3 Basispunkten aus kleineren Länderpositionen wie Japan, Australien, Neuseeland und Schweden. Abschließend stammten 36 Basispunkte aus dem Cash-Management des Fonds.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration (Fortsetzung)

Fondsausblick

Mit Blick auf das Jahr 2025 ist der Fonds in den Zinsen relativ vorsichtig positioniert, während er weiterhin auf einen Anstieg der Inflationserwartungen am Markt setzt. Nach unserer Einschätzung wird es im Laufe des Jahres genügend Volatilität geben, um Positionen mit höherer Überzeugung einzugehen. Aber angesichts der Unsicherheit im Zusammenhang mit der bevorstehenden Amtseinführung warten wir lieber extreme Stände ab. Die makroökonomischen Bedingungen in den USA lassen eine gewisse Geduld aufseiten der Fed in den kommenden Monaten zu. Auch wenn die Bewertungen attraktiv sind, sprechen unserer Meinung nach nicht viele starke fundamentale Argumente für eine große US-Durationsposition. Wir meinen, dass die Inflationsrisiken eher nach oben tendieren. Daher sind wir bereit, Long-Positionen auf Inflationsswaps zu kaufen, die einen gewissen Schutz bieten. Wir glauben, dass für die Duration in europäischen Kernländern mehr Argumente aus fundamentaler Sicht sprechen, auch wenn die Direktionalität wahrscheinlich eine gewisse Korrelation mit den USA aufweist. Bei den Devisen halten wir es für wahrscheinlich, dass sich in diesem Jahr mehr Chancen ergeben, sind uns aber bewusst, dass die Positionierung und die Stimmung derzeit sehr stark auf den US-Dollar ausgerichtet sind. Letztendlich glauben wir, dass das Jahr 2025 für festverzinsliche Wertpapiere weniger negativ ausfallen könnte, als es in den ersten Monaten den Anschein haben könnte. Doch um hier das Potenzial zu maximieren, ist Geduld gefragt.

CANDRIAM BONDS International

Marktrückblick

Risikoanlagen erlebten 2024 ein weiteres starkes Jahr, da das Wirtschaftswachstum erneut positiv überraschte und die Zentralbanken schließlich einen Zinssenkungszyklus einleiteten.

Trotz einer allgemein positiven Entwicklung bei Risikoanlagen kam es an den Zinsmärkten zu anhaltender Volatilität, denn die Zinssenkungen, insbesondere in den Vereinigten Staaten, fielen nicht ganz so stark aus, wie ursprünglich zu Beginn des Jahres erwartet. Trotz des allgemein positiven Umfeldes für Risikoanlagen gab es zahlreiche Rückschläge. Die politischen Entwicklungen gaben, insbesondere im April, als Spannungen im Nahen Osten und in Frankreich eskalierten, Anlass zur Sorge. Darüber hinaus führten große (wenn auch kurze) Marktturbulenzen im Sommer aufgrund von Bedenken über schwächere Wirtschaftsdaten und eine Zinserhöhung durch die Bank of Japan zu einer Auflösung von Carry Trades (insbesondere im Yen), die sich auf andere Märkte auswirkte.

Die US-Wahlen standen in der zweiten Jahreshälfte im Mittelpunkt, obwohl Risikoanlagen dies allgemein gelassen hinnahmen. Die Renditen von Staatsanleihen trugen den potenziell inflationären Aspekten einer Trump-Präsidentschaft Rechnung und wurden in Erwartung seines möglichen Siegs massiv abgestoßen.

An den Rentenmärkten stiegen die Renditen von 10-jährigen US-Anleihen im Gesamtjahr um 69 Basispunkte. Gleichzeitig wurde die Kurve deutlich steiler. Auf der anderen Seite des Atlantiks herrschte eine ähnliche Dynamik, wenn auch in geringerem Maße. An den Märkten für Unternehmensanleihen kam es zu einer Verengung der Spreads auf den Euro- und den US-Märkten, und zwar sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Bereich, wobei sich die Euro-Märkte besser entwickelten. Am Devisenmarkt zeigte der US-Dollar mit einem Anstieg von 6,25 % gegenüber dem Euro die gewohnte Stärke, während der Yen mit einem Rückgang von 11,6 % gegenüber dem US-Dollar erneut enttäuschte.

Fonds

Das gesamte Jahr über haben wir unser Durationsrisiko in den USA und in Deutschland aktiv gemanagt und dabei von der Volatilität bei den Zinsen profitiert. Gleichzeitig hielten wir an der Tendenz zu einer strukturellen Versteilerung fest. Wir erwarteten nämlich, dass die Zentralbanken mit Zinssenkungen beginnen. Auf anderen Märkten wiesen wir in Großbritannien und in Australien (zum Jahresende) hauptsächlich eine lange Duration auf, während wir in Japan und China die Ausrichtung auf eine kurze Duration beibehielten.

Bei Devisen profitierten wir von unseren strukturellen Short-Position im CNY gegenüber einer Long-Position in der INR und IDR-Carry-Trades sowie von einigen taktischen Long-Positionen in der TRY, im HUF und in der SEK. Die Long-Positionen im JPY und im BRL kosteten jedoch etwas Performance.

Bei Unternehmensanleihen war der Fonds aus Bewertungsgründen vor allem in europäischen Investment-Grade-Anleihen und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern gegenüber US-Unternehmensanleihen Übergewichtet.

Fondsperformance

Im Jahr 2024 blieb der Fonds hinter der Benchmark zurück.

Am meisten geschmälert wurde die Performance durch:

- die kurze Duration in China
- die lange Duration in Großbritannien
- die Long-Position im JPY und im BRL

Die wichtigsten Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds leisteten:

- die Übergewichtung in Unternehmensanleihen aus Europa und Schwellenländern
- die lange Duration in Australien
- taktische Duration-Calls in den USA
- die Short-Position im CNY gegenüber der IDR und der INR
- die Long-Position in der TRY, im HUF und in der SEK

Hinweis: Die Angaben in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung dar.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS International (Fortsetzung)

Fondsausblick

An den globalen Anleihenmärkten war die Lage zum Jahresende schwieriger, denn die US-Notenbank verlagerte ihren Fokus weg von den Wachstumsrisiken wieder auf die Inflation. Die Politik von Donald Trump könnte nämlich vor allem in den USA zu einem erneuten Anstieg der Inflation führen. Zu Beginn des Jahres werden wir sehen, wie sich die tatsächliche Politik der neuen Trump-Regierung auf die Finanzmärkte auswirkt. Dies dürfte die Volatilität hoch halten, was aktiv verwaltete Fonds mit breiten Anlagemöglichkeiten begünstigen dürfte.

CANDRIAM BONDS Total Return

Marktrückblick

Risikoanlagen erlebten 2024 ein weiteres starkes Jahr, da das Wirtschaftswachstum erneut positiv überraschte und die Zentralbanken schließlich einen Zinssenkungszyklus einleiteten.

Trotz einer allgemein positiven Entwicklung bei Risikoanlagen kam es an den Zinsmärkten zu anhaltender Volatilität, denn die Zinssenkungen, insbesondere in den Vereinigten Staaten, fielen nicht ganz so stark aus, wie ursprünglich zu Beginn des Jahres erwartet. Trotz des allgemein positiven Umfeldes für Risikoanlagen gab es zahlreiche Rückschläge. Die politischen Entwicklungen gaben, insbesondere im April, als Spannungen im Nahen Osten und in Frankreich eskalierten, Anlass zur Sorge. Darüber hinaus führten große (wenn auch kurze) Marktturbulenzen im Sommer aufgrund von Bedenken über schwächere Wirtschaftsdaten und eine Zinserhöhung durch die Bank of Japan zu einer Auflösung von Carry Trades (insbesondere im Yen), die sich auf andere Märkte auswirkte.

Die US-Wahlen standen in der zweiten Jahreshälfte im Mittelpunkt, obwohl Risikoanlagen dies allgemein gelassen hinnahmen. Die Renditen von Staatsanleihen trugen den potenziell inflationären Aspekten einer Trump-Präsidentschaft Rechnung und wurden in Erwartung seines möglichen Siegs massiv abgestoßen.

An den Rentenmärkten stiegen die Renditen von 10-jährigen US-Anleihen im Gesamtjahr um 69 Basispunkte. Gleichzeitig wurde die Kurve deutlich steiler. Auf der anderen Seite des Atlantiks herrschte eine ähnliche Dynamik, wenn auch in geringerem Maße. An den Märkten für Unternehmensanleihen kam es zu einer Verengung der Spreads auf den Euro- und den US-Märkten, und zwar sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Bereich, wobei sich die Euro-Märkte besser entwickelten. Am Devisenmarkt zeigte der US-Dollar mit einem Anstieg von 6,25 % gegenüber dem Euro die gewohnte Stärke, während der Yen mit einem Rückgang von 11,6 % gegenüber dem US-Dollar erneut enttäuschte.

Fonds

Zum Jahreswechsel 2024 hatten wir unsere aktiven Positionen reduziert, um von der deutlichen Rallye an den Rentenmärkten im November und Dezember 2023 zu profitieren. Daher haben wir im ersten Quartal unsere Duration vom oberen Ende unserer Bandbreite von 2 bis 4 Jahren auf die untere Hälfte hiervon reduziert. Nach dem Ausverkauf zu Jahresanfang begannen wir im April, die höheren Renditen zu nutzen, indem wir opportunistisch Duration kauften und in die obere Hälfte der Bandbreite zurückkehrten. Wir erzielten hierbei eine gewisse unmittelbare Performance und verkauften die Rally taktisch einen Monat später, bevor wir die Duration deutlicher und nachhaltiger in die Nähe des Höchststandes in der jüngeren Vergangenheit (4 Jahre) verlagerten. Im 3. Quartal haben wir nach einer starken Performance und im Vorfeld der US-Wahlen, bei denen wir eine gewisse Volatilität voraussahen, unser Engagement in den Zinsen erneut auf das untere Ende der Bandbreite reduziert. Angesichts des Wahlergebnisses, das große Veränderungen mit sich bringen dürfte, haben wir unsere Duration schließlich (über Optionen) auf unter 2 Jahre vermindert, nachdem wir Anfang Oktober rechtzeitig Put-Optionen gekauft hatten. Nach dem Wahlergebnis und dem anschließenden Ausverkauf erhöhten wir sie wieder auf die Mitte der Bandbreite (3 Jahre). Bei Spread-Assets gingen wir 2024 mit einem ausgewogenen Engagement in verschiedenen Unterklassen an den Start. Während wir im ersten Quartal dieses Jahres dieses Engagement größtenteils beibehielten, begannen wir im zweiten Quartal und zu Beginn des dritten Quartals, das Risiko zu reduzieren, da die Bewertungen sehr teuer waren, insbesondere bei Hochzinsanleihen, und wir uns Sorgen über die mögliche Volatilität im Vorfeld der Wahlen machten. Wir haben in der gesamten zweiten Jahreshälfte eine sehr defensive Position eingenommen. Am Devisenmarkt waren wir im ersten Quartal im US-Dollar hauptsächlich auf der Short-Seite aktiv, während wir im Sommer zu einer positiveren Haltung gegenüber dem Dollar wechselten, obwohl wir im Allgemeinen eher taktisch vorgehen. Die andere wichtige Tendenz im Devisenbereich war unser Versuch, zu verschiedenen Zeitpunkten auf den japanischen Yen zu setzen, was in unterschiedlichem Ausmaß gelang.

Fondsperformance

Der Fonds erzielte 2024 eine Bruttorendite von 122 Basispunkten und blieb damit um 267 Basispunkte hinter der Performance von Barmitteln zurück. Die Renditen setzten sich zusammen aus -161 Basispunkten aus Spreads, +279 Basispunkten aus Spreads und Carry, +8 Basispunkten aus Aktien und -10 Basispunkten aus Devisen. Von den +279 Basispunkten entfielen +294 Basispunkte auf Carry-Positionen und -15 Basispunkte auf Spread-Bewegungen.

Betrachtet man zunächst die Carry-Komponente (+294 Basispunkte), so liegt diese leicht unter dem, was man von Barmitteln erwarten würde (+389 Basispunkte). Zurückzuführen ist das auf einige negative Carry-Positionen innerhalb des Fonds (defensive Anleihen-, Long-Duration- und negative FX-Carry-Positionen). Die -15 Basispunkte aus Spread-Bewegungen waren in erster Linie auf eine extrem defensive Anleihenpositionierung in der zweiten Jahreshälfte sowie auf einige Long-Positionen, die im ersten Quartal über Derivate gehalten wurden, zurückzuführen, die sich schlechter als der Kassamarkt entwickelten. Dies war eine Umkehr einiger Vorteile, die wir im vierten Quartal 2023 erzielt hatten. Bei der Renditekurvenkomponente (die die Performance um 161 Basispunkte schmälerte) war dies angesichts der Entwicklung der Renditen von Staatsanleihen aus Kernländern nicht völlig unerwartet. Dank einiger positiver Durationsgeschäfte lag sie sogar leicht über dem, was angesichts der jüngsten Durationsbandbreite zu erwarten gewesen wäre.



Bericht des Verwaltungsrats

CANDRIAM BONDS Total Return (Fortsetzung)

Fondsausblick

Mit Blick auf das Jahr 2025 ist der Fonds sowohl in den Zinsen als in den Spreads relativ vorsichtig positioniert. Nach unserer Einschätzung wird es im Laufe des Jahres genügend Volatilität geben, um Positionen mit höherer Überzeugung einzugehen. Aber angesichts der Unsicherheit im Zusammenhang mit der bevorstehenden Amtseinführung warten wir lieber extreme Stände ab. Die makroökonomischen Bedingungen in den USA lassen eine gewisse Geduld aufseiten der Fed in den kommenden Monaten zu. Auch wenn die Bewertungen attraktiv sind, sprechen unserer Meinung nach nicht viele starke fundamentale Argumente für eine große US-Durationsposition. Wir meinen, dass die Inflationsrisiken eher nach oben tendieren. Die Duration, die wir in den USA halten, konzentriert sich daher auf die reale Duration, was hier einen gewissen Schutz bietet. Wir glauben, dass für die Duration in europäischen Kernländern mehr Argumente aus fundamentaler Sicht sprechen, auch wenn die Direktionalität wahrscheinlich eine gewisse Korrelation mit den USA aufweist.

Bei Unternehmensanleihen erkennen wir die starken Fundamentaldaten und technischen Daten bei europäischen Investment-Grade-Papieren an und nutzen lieber Neuemissionen zu Beginn des Jahres, um unser Carry-Profil am Rande zu erhöhen. Wir sind jedoch nach wie vor der Meinung, dass die Bewertungen von Hochzinsanleihen in Europa und vor allem auch in den USA, sehr teuer sind und es sich nicht lohnt, erhebliche Risiken einzugehen. Wir denken, dass es zu einem späteren Zeitpunkt bessere Niveaus für den Kauf von Risiken geben wird, und wollen hier lieber Geduld an den Tag legen. Bei den Devisen halten wir es für wahrscheinlich, dass sich in diesem Jahr mehr Chancen ergeben, sind uns aber bewusst, dass die Positionierung und die Stimmung derzeit sehr stark auf den US-Dollar ausgerichtet sind.

Letztendlich glauben wir, dass das Jahr 2025 für festverzinsliche Wertpapiere weniger negativ ausfallen könnte, als es in den ersten Monaten den Anschein haben könnte. Doch um hier das Potenzial zu maximieren, ist Geduld gefragt.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 31. März 2025.



Prüfungsbericht

An die Anteilhaber des
Candriam Bonds

Unser Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von Candriam Bonds und jedem seiner Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2024 sowie seines Betriebsergebnisses und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024;
- die Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgeschlossene Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, die einen Überblick über die wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für unser Testat

Wir führten unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, ISAs) durch, die für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des ‚Réviseur d’Entreprises agréé‘ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts genauer beschrieben.

Wir betrachten die von uns ermittelte Prüfungsnachweise als hinreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats.

Wir sind entsprechend dem Internationalen Verhaltenskodex für Berufsangehörige des International Ethics Standards Board for Accountants, einschließlich der von ihm herausgegebenen internationalen Standards zur Unabhängigkeit (International Independence Standards), (IESBA-Kodex), wie er für Luxemburg von der CSSF übernommen wurde, und den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen berufsständischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Zusätzliche Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss umfasst nicht die sonstigen Informationen und wir haben keine dahingehende Beurteilung vorgenommen.

Unsere Verantwortung im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht darin, die oben genannten sonstigen Informationen kritisch zu lesen und etwaige wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen oder wesentliche falsche Angaben zu berücksichtigen. Wenn wir aufgrund unserer Tätigkeit feststellen, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Angaben enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Im Hinblick darauf haben wir nichts zu berichten.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates die Fonds für den Jahresabschlusses

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen sowie für interne Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet für die Erstellung von Abschlüssen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat des Fonds die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und von der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung auszugehen, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Liquidation des Fonds, die Schließung eines Teilfonds oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative hierzu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’Entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel unserer Prüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese auf Irrtum oder Betrug zurückzuführen sind, und einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unser Testat enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie, dass ggf. vorliegende wesentliche unzutreffende Angaben in einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs durchgeführten Prüfung immer erkannt werden. Unzutreffende Angaben können auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn von ihnen einzeln oder zusammen bei angemessener Betrachtung eine Beeinflussung der wirtschaftlichen Entscheidungen erwartet werden könnte, die Adressaten dieses Jahresabschlusses auf dessen Basis treffen.

Als Teil einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und behalten während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung bei.



Des Weiteren:

- ermitteln und beurteilen wir die Risiken von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren und wenden wir Prüfungsverfahren an, die diesen Risiken angemessen sind, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche unzutreffende Angabe nicht festzustellen, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückgehenden wesentlichen unzutreffenden Angabe, da bei Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Angaben oder die Außerkraftsetzung des internen Kontrollsystems im Spiel sein können;
- erlangen wir ein Verständnis des internen Kontrollsystems, das für die Prüfung relevant ist, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds zu äußern;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen sowie zugehöriger Angaben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds herangezogenen Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung und beantworten die Frage, ob angesichts der erlangten Prüfungsnachweise eine erhebliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erheblichen Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs aufkommen lassen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die betreffenden Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Testat zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangt haben. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Geschäftstätigkeit nicht fortführt;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der darin enthaltenen Angaben, und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise darstellt.

Wir teilen den für die Unternehmensführung zuständigen Personen unter anderem den geplanten Umfang und Zeitpunkt der Prüfung und wesentliche Prüfungsergebnisse mit, darunter auch etwaige wesentliche Unzulänglichkeiten im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 4. April 2025

Sébastien Sadzot

Nur die englische Fassung des vorliegenden Jahresabschlusses wurde vom Wirtschaftsprüfer geprüft. Folglich bezieht sich das Prüfungstestat ausschließlich auf die englische Fassung des Abschlusses; bei den anderen Fassungen handelt es sich um gewissenhafte Übersetzungen, die vom Verwaltungsrat in Auftrag gegeben wurden. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Fassung und der Übersetzung ist allein der englische Text maßgeblich.



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	66,548,043	177,439,010	233,606,589
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	2,384,838	4,728,422	43,689,720
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		0	64,176	1,571,790
Dividendenforderungen aus CFD		0	0	88,966
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	60,024,636
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		947,831	481,734	2,098,091
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2h	0	0	350,166
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
Aktiva insgesamt		69,880,712	182,713,342	341,429,958
Passiva				
Optionen zum Marktwert (Short-Position)	2e	0	0	0
Kontokorrentkredite		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	52,590	261,393
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	796
Zinsen auf Swaps		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	543,989	1,762,839	819,874
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	152,689	0	201,819
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	0	0	2,145,155
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	155	28,213	65,496
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	7,660	19,567	35,483
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	922	0	857,824
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	1,732	19,447	10,009
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
Passiva insgesamt		707,147	1,882,656	4,397,849
Nettovermögen insgesamt		69,173,565	180,830,686	337,032,109



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	562,268,748	176,084,285	311,435,117
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	48,651,365	8,086,674	14,141,726
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		2,821,224	67,221	361,095
Dividendenforderungen aus CFD		0	0	0
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	39,999,940	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		6,014,154	4,866,538	5,898,408
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	12,060	50,914
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2h	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	0	0	731,500
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
Aktiva insgesamt		659,755,431	189,116,778	332,618,760
Passiva				
Optionen zum Marktwert (Short-Position)	2e	0	0	0
Kontokorrentkredite		0	204,059	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		605,645	881,744	3,773,790
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Zinsen auf Swaps		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	134,688	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	0	421,875
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	1,135,696	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	331,152	91,594	216,650
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	85,448	27,367	48,785
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	1,321,496	582	105,877
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	37,007	87,742	115,304
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
Passiva insgesamt		3,651,132	1,293,088	4,682,281
Nettovermögen insgesamt		656,104,299	187,823,690	327,936,479



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS Euro Corporate
		USD	EUR	EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	64,834,607	399,562,325	997,458,626
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	4,063,981	2,645,671	14,146,519
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	8,525,239
Forderungen aus Zeichnungen		0	73	430,238
Dividendenforderungen aus CFD		0	0	0
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		973,151	4,976,255	11,631,415
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	63,438	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2h	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	83,600	0	557,303
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
Aktiva insgesamt		70,018,777	407,184,324	1,032,749,340
Passiva				
Optionen zum Marktwert (Short-Position)	2e	0	0	0
Kontokorrentkredite		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	281,007	482,079
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Zinsen auf Swaps		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	107,875	4,405	780,563
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	12,741	26,847
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	0	524,961	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	747	25,949	47,906
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	7,487	37,956	91,174
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	26,573	2,636	98,962
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	1,847	39,342	25,903
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
Passiva insgesamt		144,529	928,997	1,553,434
Nettovermögen insgesamt		69,874,248	406,255,327	1,031,195,906



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government	CANDRIAM BONDS Euro High Yield
		EUR	EUR	EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	832,011,559	1,096,534,060	3,036,311,508
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	8,131,536	8,858,898	134,787,829
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		444,040	852,786	10,679,008
Dividendenforderungen aus CFD		0	0	0
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		10,230,629	11,204,212	45,535,001
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	129,451	396,103	0
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2h	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	0	0	1,496,040
Sonstige Vermögenswerte		0	0	28,962
Aktiva insgesamt		850,947,215	1,117,846,059	3,228,838,348
Passiva				
Optionen zum Marktwert (Short-Position)	2e	0	0	0
Kontokorrentkredite		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	1,236,270
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		703,096	609,646	2,193,381
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Zinsen auf Swaps		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	0	2,719,338
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	1,276,983	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	49,571	102,762	1,226,297
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	75,946	103,679	324,368
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	3,257	33,103	15,607
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	26,307	56,824	238,517
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
Passiva insgesamt		2,135,160	906,014	7,953,778
Nettovermögen insgesamt		848,812,055	1,116,940,045	3,220,884,570



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes
		EUR	EUR	EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	166,605,223	368,170,268	2,057,213,089
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	1,905,900	3,815,940	7,253,242
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		226,471	815,344	15,764,790
Dividendenforderungen aus CFD		0	0	0
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		2,521,249	4,363,723	11,449,552
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	0	2,217,905
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2h	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
Aktiva insgesamt		171,258,843	377,165,275	2,093,898,578
Passiva				
Optionen zum Marktwert (Short-Position)	2e	0	0	0
Kontokorrentkredite		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	1,467,739	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		64,888	104,422	2,039,205
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Zinsen auf Swaps		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	231,168	166,830	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	0	364,060	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	21,969	66,434	184,399
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	17,031	34,708	140,260
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	27,222	11,756	923
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	20,894	34,559	99,258
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
Passiva insgesamt		383,172	2,250,508	2,464,045
Nettovermögen insgesamt		170,875,671	374,914,767	2,091,434,533



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield	CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration
		EUR	EUR	EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	179,593,935	1,291,771,478	48,211,058
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	254,100	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	3,632,659	59,111,125	2,102,830
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		625,700	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		131,655	16,821,457	918
Dividendenforderungen aus CFD		0	0	0
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		1,087,712	21,234,338	88,270
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	292,604	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2h	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	0	299,456	71,258
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
Aktiva insgesamt		185,618,365	1,389,237,854	50,474,334
Passiva				
Optionen zum Marktwert (Short-Position)	2e	96,250	0	0
Kontokorrentkredite		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		204,886	1,832,607	60,095
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Zinsen auf Swaps		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	864,503	16,998,991	1,654,905
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	180,413	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	56,347	884,863	6,422
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	19,389	174,956	5,862
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	0	153,825	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	11,820	93,350	6,712
Sonstige Verbindlichkeiten		2,133	0	0
Passiva insgesamt		1,435,741	20,138,592	1,733,996
Nettovermögen insgesamt		184,182,624	1,369,099,262	48,740,338



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)
		EUR	EUR	USD
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	95,429,014	335,960,803	78,508,457
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	4,291,739	58,507,899	3,783,469
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	548,527	0
Forderungen aus Zeichnungen		24,073	69,893	3,878,663
Dividendenforderungen aus CFD		0	0	0
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		1,203,627	2,240,505	955,494
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	0	21,886
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	32,902
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2h	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	4,133
Aktiva insgesamt		100,948,453	397,327,627	87,185,004
Passiva				
Optionen zum Marktwert (Short-Position)	2e	0	0	0
Kontokorrentkredite		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		9,357	136,365	2,567
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Zinsen auf Swaps		0	821,856	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	403,174	5,005,442	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	120,324	175,864	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	0	7,882,196	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	24,539	119,954	49,012
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	12,961	40,694	10,456
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	20,293	44,279	10,795
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
Passiva insgesamt		590,648	14,226,650	72,830
Nettovermögen insgesamt		100,357,805	383,100,977	87,112,174



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		Kombiniert
		EUR
Aktiva		
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	12,553,929,972
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	254,100
Guthaben bei Banken und Brokern	11	437,690,893
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		9,699,466
Forderungen aus Zeichnungen		54,877,259
Dividendenforderungen aus CFD		88,966
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	100,024,576
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		149,566,715
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	2,299,856
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	911,195
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2h	350,166
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	3,211,213
Sonstige Vermögenswerte		32,953
Aktiva insgesamt		13,312,937,330
Passiva		
Optionen zum Marktwert (Short-Position)	2e	96,250
Kontokorrentkredite		197,063
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2,704,009
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		14,139,070
Verbindlichkeiten aus CFD		796
Zinsen auf Swaps		821,856
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	31,796,888
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	1,495,694
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	13,509,464
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	3,588,158
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	1,318,011
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	2,656,004
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	994,547
Sonstige Verbindlichkeiten		2,133
Passiva insgesamt		73,319,943
Nettovermögen insgesamt		13,239,617,387



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		39,134,992	257,879,156	138,317,605
Erträge				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		2,406,966	2,049,049	6,366,621
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	2,484,531
Zinserträge aus Swaps		0	0	1,560,063
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	6,778	89,087	759
Bankzinsen		38,819	228,739	943,675
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	7	1,367,638
Sonstige Erträge		323	1,180	758
Erträge insgesamt		2,452,886	2,368,062	12,724,045
Aufwendungen				
Bezahlte Dividenden, netto	2n	0	0	0
Verwaltungsgebühren	3	4,433	350,710	477,224
Performancegebühren	5	3,090	0	865,577
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	65,916	284,267	298,749
Zeichnungssteuer	6	5,543	66,976	30,690
Transaktionskosten	2m	4,349	0	26,106
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	343,143
Zinszahlungen für Swaps		0	0	2,771,551
Bankzinsen		2,626	9,738	23,328
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	2,151,147
Sonstige Aufwendungen		12	0	586
Aufwendungen insgesamt		85,969	711,691	6,988,101
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		2,366,917	1,656,371	5,735,944
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	2,546,219	6,622,968	7,310,455
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	(967,679)	(4,526,245)	(2,017,873)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	56,371	0	802,864
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h	0	0	(618,412)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	0	0	249,883
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		270,723	133,583	919,704
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		4,272,551	3,886,677	12,382,565
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	1,395,679	10,770,940	2,199,964
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	(828,806)	(2,986,789)	(887,053)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	(156,002)	0	(345,762)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h	0	0	1,009,480
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	0	0	(814,355)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4,683,422	11,670,828	13,544,839
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		34,945,987	107,938,639	227,495,452
Rücknahme von Anteilen		(9,590,836)	(195,185,529)	(42,325,787)
Ausgeschüttete Dividenden	9	0	(1,472,408)	0
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		69,173,565	180,830,686	337,032,109

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		596,043,542	304,187,695	296,853,247
Erträge				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		17,672,405	16,169,809	17,808,014
Erhaltene Zinsen aus CFD		39,334	0	0
Zinserträge aus Swaps		3,107,574	869,325	0
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	0	0	0
Bankzinsen		1,099,179	635,089	532,317
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		113,152	0	0
Sonstige Erträge		3,186	419	613
Erträge insgesamt		22,034,830	17,674,642	18,340,944
Aufwendungen				
Bezahlte Dividenden, netto	2n	0	0	0
Verwaltungsgebühren	3	3,556,248	1,317,513	2,434,386
Performancegebühren	5	1,324,382	1,573	122,569
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	921,040	402,473	556,895
Zeichnungssteuer	6	138,993	138,926	186,420
Transaktionskosten	2m	11,852	5,231	4,435
Gezahlte Zinsen auf CFD		6,899	0	0
Zinszahlungen für Swaps		3,771,637	858,377	101,111
Bankzinsen		1,746	90,330	27,482
Gezahlte Dividenden aus CFD		2,415	0	0
Sonstige Aufwendungen		41	3,415	2,950
Aufwendungen insgesamt		9,735,253	2,817,838	3,436,248
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		12,299,577	14,856,804	14,904,696
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	11,488,492	6,165,115	(14,891,263)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	592,502	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	(421,707)	542,710	16,437
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	192,177	480,078	(234,751)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h	(160,000)	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	(5,823,499)	563,912	(662,643)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		661,681	(4,729,922)	(275,205)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		18,829,223	17,878,697	(1,142,729)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	3,684,431	(25,587,457)	19,699,962
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	(58,965)	276,791	(359,451)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	(1,438,437)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h	0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	4,427,838	(1,811,802)	731,500
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		26,882,527	(9,243,771)	17,490,845
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		239,783,785	25,224,917	110,486,754
Rücknahme von Anteilen		(205,973,653)	(127,540,767)	(90,273,915)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(631,902)	(4,804,384)	(6,620,452)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		656,104,299	187,823,690	327,936,479

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return (siehe Anhangangabe 1)	CANDRIAM BONDS Euro
		USD	USD	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		75,073,923	28,100,719	423,005,638
Erträge				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		3,828,504	1,098,709	8,765,939
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	0
Zinserträge aus Swaps		0	0	71,647
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	0	0	58,518
Bankzinsen		127,307	69,899	78,326
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		67	655	5,449
Erträge insgesamt		3,955,878	1,169,263	8,979,879
Aufwendungen				
Bezahlte Dividenden, netto	2n	0	0	0
Verwaltungsgebühren	3	7,105	941	316,411
Performancegebühren	5	0	0	2,639
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	90,260	22,021	451,810
Zeichnungssteuer	6	7,590	1,810	82,326
Transaktionskosten	2m	530	72,837	5,910
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Zinszahlungen für Swaps		186,197	0	185,103
Bankzinsen		149	79	141
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		68	3,029	0
Aufwendungen insgesamt		291,899	100,717	1,044,340
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		3,663,979	1,068,546	7,935,539
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	(689,799)	(239,084)	(14,286,731)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	(527,473)	69,106	(6,123)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	(84,492)	123,057	(950,277)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	(109,991)	0	188,722
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		69,898	(299,162)	11,414
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		2,322,122	722,463	(7,107,456)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	1,615,122	735,364	17,974,655
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	(260,597)	31,819	(4,405)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	63,438	(189,328)	(454,461)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h	0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	83,600	0	(181,451)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3,823,685	1,300,318	10,226,882
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		1,990,743	49,644	60,813,612
Rücknahme von Anteilen		(10,923,506)	(29,450,681)	(84,922,834)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(90,597)	0	(2,867,971)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		69,874,248	0	406,255,327



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		854,880,626	647,714,242	970,821,915
Erträge				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		27,921,898	16,280,448	21,351,359
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	0
Zinserträge aus Swaps		1,127,361	12,426	0
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	68,091	64,674	292,028
Bankzinsen		1,008,981	177,709	275,913
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		4,236	405	279
Erträge insgesamt		30,130,567	16,535,662	21,919,579
Aufwendungen				
Bezahlte Dividenden, netto	2n	0	0	151
Verwaltungsgebühren	3	542,734	453,767	1,279,114
Performancegebühren	5	120,601	23,027	36,714
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	970,697	788,989	1,188,982
Zeichnungssteuer	6	96,859	88,869	169,879
Transaktionskosten	2m	85,027	14,821	12,710
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Zinszahlungen für Swaps		1,676,021	425,804	0
Bankzinsen		50,264	140	0
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		73	0	0
Aufwendungen insgesamt		3,542,276	1,795,417	2,687,550
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		26,588,291	14,740,245	19,232,029
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	30,927,458	(9,543,466)	(27,813,332)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	(518,714)	(24,172)	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	(2,262,662)	(1,597,356)	15,679
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	2,168,483	430,996	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		922,849	35,249	2,956
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		57,825,705	4,041,496	(8,562,668)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	(7,367,282)	20,814,301	31,153,516
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	192,418	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	(1,287,229)	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	213,179	6,023	859,812
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h	0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	(2,229,018)	(374,444)	0
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		47,347,773	24,487,376	23,450,660
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		312,985,753	629,951,739	686,796,175
Rücknahme von Anteilen		(182,515,570)	(453,281,086)	(561,719,218)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(1,502,676)	(60,216)	(2,409,487)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1,031,195,906	848,812,055	1,116,940,045



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2,512,460,531	109,586,929	567,985,198
Erträge				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		111,246,417	4,105,833	10,385,721
Erhaltene Zinsen aus CFD		354,445	0	0
Zinserträge aus Swaps		3,877,539	822	116,028
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	0	17,440	36,440
Bankzinsen		3,715,718	32,075	83,909
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		21,116	320	439
Erträge insgesamt		119,215,235	4,156,490	10,622,537
Aufwendungen				
Bezahlte Dividenden, netto	2n	0	0	0
Verwaltungsgebühren	3	13,081,470	237,064	894,458
Performancegebühren	5	18,636	27,242	13,160
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	3,429,341	178,053	482,229
Zeichnungssteuer	6	565,344	43,622	100,998
Transaktionskosten	2m	8,936	3,107	17,737
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Zinszahlungen für Swaps		6,249,959	7,564	69,611
Bankzinsen		101,411	151	2,232
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		229	4	342
Aufwendungen insgesamt		23,455,326	496,807	1,580,767
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		95,759,909	3,659,683	9,041,770
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	119,582,099	(7,067,391)	(258,809)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	(5,050,476)	(4,395)	2,589
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	2,195,411	400,474	(715,734)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	8,562,889	(59,595)	430,358
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		1,726,341	5,824	18,583
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		222,776,173	(3,065,400)	8,518,757
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	7,366,411	8,950,008	6,651,885
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	(2,510,453)	0	(19,589)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	(502,678)	(479,377)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h	0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	(4,212,141)	58,249	(500,681)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		223,419,990	5,440,179	14,170,995
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		1,217,674,231	191,857,105	152,824,433
Rücknahme von Anteilen		(698,644,475)	(135,338,718)	(359,354,502)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(34,025,707)	(669,824)	(711,357)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		3,220,884,570	170,875,671	374,914,767



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1,657,555,527	212,947,637	678,163,411
Erträge				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		73,953,460	4,825,835	48,039,610
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	0
Zinserträge aus Swaps		0	545,367	831,781
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	15,936	43,568	0
Bankzinsen		330,297	120,960	1,571,107
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		3,864	40	3,776
Erträge insgesamt		74,303,557	5,535,770	50,446,274
Aufwendungen				
Bezahlte Dividenden, netto	2n	0	0	0
Verwaltungsgebühren	3	1,804,635	611,225	7,558,137
Performancegebühren	5	923	0	153,590
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	1,457,839	221,445	1,505,255
Zeichnungssteuer	6	349,016	30,614	302,278
Transaktionskosten	2m	9,402	18,470	0
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Zinszahlungen für Swaps		0	512,167	1,003,652
Bankzinsen		92,161	15,132	81,687
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		2,687	224	259
Aufwendungen insgesamt		3,716,663	1,409,277	10,604,858
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		70,586,894	4,126,493	39,841,416
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	2,824,154	(3,529,508)	43,996,204
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	272,312	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	(3,055,490)	361,969	(20,711,720)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	(75,363)	(204,652)	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	0	(308,877)	942,403
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(5,807,029)	(964,738)	850,608
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		64,473,166	(247,001)	64,918,911
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	4,696,798	2,960,201	23,346,296
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	157,850	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	(2,480,229)	(1,205,018)	(26,074,065)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	425,270	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h	0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	0	(264,486)	299,456
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		66,689,735	1,826,816	62,490,598
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		837,934,568	74,355,633	1,071,439,457
Rücknahme von Anteilen		(470,341,847)	(104,879,896)	(433,620,379)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(403,450)	(67,566)	(9,373,825)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2,091,434,533	184,182,624	1,369,099,262



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		62,536,927	98,226,810	586,111,602
Erträge				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		519,004	2,476,342	12,291,948
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	0
Zinserträge aus Swaps		39,128	1,172	13,417,184
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	1,541	2,327	88,934
Bankzinsen		48,823	132,128	1,590,189
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		0	29	1,894
Erträge insgesamt		608,496	2,611,998	27,390,149
Aufwendungen				
Bezahlte Dividenden, netto	2n	0	0	0
Verwaltungsgebühren	3	95,203	300,652	1,630,727
Performancegebühren	5	0	0	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	78,164	151,964	551,467
Zeichnungssteuer	6	15,661	38,957	96,882
Transaktionskosten	2m	721	14,363	141,593
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Zinszahlungen für Swaps		86,960	12,992	16,310,000
Bankzinsen		7,650	4,153	103,742
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		44	2,934	2,649
Aufwendungen insgesamt		284,403	526,015	18,837,060
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		324,093	2,085,983	8,553,089
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	1,083,886	(1,064,167)	(4,007,055)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	1,489,064
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	(209,263)	(1,072,509)	(244,690)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	101,588	(609,887)	4,889,270
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	(180,430)	(82,708)	14,744,918
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(245,520)	(215,842)	1,315,392
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		874,354	(959,130)	26,739,988
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	2,827,757	2,586,063	6,826,285
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	0	353,290
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	(2,819,020)	(752,829)	(7,090,885)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	13,611	(751,241)	(1,328,127)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h	0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	71,258	85,482	(18,457,100)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		967,960	208,345	7,043,451
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		4,240,102	9,197,880	83,776,170
Rücknahme von Anteilen		(18,929,039)	(7,059,680)	(292,461,571)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(75,612)	(215,550)	(1,368,675)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		48,740,338	100,357,805	383,100,977

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

		CANDRIAM BONDS US Corporate (see note 1)	Kombiniert
		USD	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		0	11,050,873,382
Erträge			
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		436,601	408,651,744
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	2,878,310
Zinserträge aus Swaps		0	25,547,614
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	0	786,121
Bankzinsen		15,419	12,809,266
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	1,480,797
Sonstige Erträge		0	48,988
Erträge insgesamt		452,020	452,202,840
Aufwendungen			
Bezahlte Dividenden, netto	2n	0	151
Verwaltungsgebühren	3	80,431	36,902,929
Performancegebühren	5	0	2,709,467
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	17,142	14,077,671
Zeichnungssteuer	6	10,794	2,557,201
Transaktionskosten	2m	2,214	457,428
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	350,042
Zinszahlungen für Swaps		0	34,189,429
Bankzinsen		0	610,295
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	2,153,562
Sonstige Aufwendungen		0	19,222
Aufwendungen insgesamt		110,581	94,027,397
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		341,439	358,175,443
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	6,895	149,494,107
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	2,353,878
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	(131,118)	(38,495,796)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	57,399	2,567,494
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD		0	(778,412)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	0	21,061,977
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		48,982	(5,365,860)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		323,597	489,012,831
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	(1,468,038)	142,004,449
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	703,558
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	21,886	(49,284,960)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	32,902	(3,978,676)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD		0	1,009,480
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	0	(23,053,925)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1,089,653)	556,412,757
Entwicklung des Kapitals			
Zeichnung von Anteilen		88,553,947	6,162,558,287
Rücknahme von Anteilen		(352,120)	(4,505,822,060)
Ausgeschüttete Dividenden	9	0	(66,976,876)
Währungsumrechnung		0	42,571,897
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		87,112,174	13,239,617,387



Statistiken

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		69,173,565	39,134,992	49,684,662
C	LU1616742737	Thesaurierung	EUR	7.00	173.02	157.91	143.09
I	LU1616743388	Thesaurierung	EUR	241.00	1,803.79	1,638.53	1,481.18
R	LU1616743545	Thesaurierung	EUR	117.00	181.12	164.54	147.87
Z	LU1616743974	Thesaurierung	EUR	36,477.31	1,883.81	1,699.75	1,521.30

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		180,830,686	257,879,156	263,316,935
C	LU0459959929	Thesaurierung	EUR	21,656.67	133.99	128.49	124.26
C	LU0459960000	Ausschüttung	EUR	31,181.13	119.71	117.01	113.16
I	LU0459960182	Thesaurierung	EUR	398.24	1,701.54	1,622.77	1,560.65
R	LU2385346742	Thesaurierung	EUR	66,690.00	149.79	143.10	137.86
R2	LU1410483926	Thesaurierung	EUR	7,714.76	158.77	151.44	145.68
R2	LU1410484064	Ausschüttung	EUR	488,693.12	156.90	152.55	146.75
VB	LU2878941124	Thesaurierung	EUR	38,382.00	1,505.57	-	-
Z	LU0459960349	Thesaurierung	EUR	16,346.95	1,703.10	1,618.52	1,551.15

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		337,032,109	138,317,605	109,316,802
C	LU2098772366	Thesaurierung	EUR	48,497.14	173.64	165.94	156.15
I	LU2098772523	Thesaurierung	EUR	45,525.76	1,770.48	1,683.93	1,576.89
I - USD - Unhedged	LU2098773091	Thesaurierung	USD	50.00	1,501.65	-	-
N	LU2098773174	Thesaurierung	EUR	184.37	155.67	-	-
PI	LU2098773257	Thesaurierung	EUR	22,287.21	1,767.33	1,678.22	1,569.14
PI - USD - Hedged	LU2837883938	Thesaurierung	USD	18,799.57	1,556.68	-	-
R	LU2098773331	Thesaurierung	EUR	41,911.01	176.05	167.57	157.11
S	LU2098774065	Thesaurierung	EUR	10,123.02	1,852.91	1,747.28	1,614.26
V	LU2098774149	Thesaurierung	EUR	1.00	1,773.02	1,685.39	1,577.85
Z	LU2098774222	Thesaurierung	EUR	85,431.73	1,804.01	1,708.28	1,592.83

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		656,104,299	596,043,542	730,395,123
C	LU0151324422	Thesaurierung	EUR	733,686.34	213.86	205.01	194.54
C	LU0151324851	Ausschüttung	EUR	6,071.62	146.29	142.92	135.62
C - USD - Hedged	LU1375972251	Thesaurierung	USD	7,150.22	192.19	181.51	169.38
C (q)	LU1269889157	Ausschüttung	EUR	60,967.36	130.21	129.02	126.87
I	LU0151325312	Thesaurierung	EUR	1,297,195.27	251.15	239.52	226.47
I - USD - Hedged	LU1375972335	Thesaurierung	USD	2,193.60	2,005.16	1,883.87	1,749.41
I (q)	LU1269889314	Ausschüttung	EUR	6,369.33	1,354.30	1,335.03	1,307.89
N	LU0151324935	Thesaurierung	EUR	53,260.89	190.30	183.30	174.61
R	LU1120697633	Thesaurierung	EUR	144,843.00	175.70	167.68	158.59
R - CHF - Hedged	LU1184245659	Thesaurierung	CHF	14,455.83	163.37	159.91	153.78
R - GBP - Unhedged	LU1184245493	Thesaurierung	GBP	-	-	158.17	153.33
R2	LU1410484494	Thesaurierung	EUR	845.00	165.75	158.13	149.50
R2	LU1410484577	Ausschüttung	EUR	4,604.49	162.00	157.50	148.91
S	LU0151333506	Thesaurierung	EUR	419,218.51	256.62	244.27	230.56
V	LU2470988283	Thesaurierung	EUR	1.00	1,646.71	1,570.82	-
Z	LU0252969745	Thesaurierung	EUR	14,501.89	262.32	249.17	234.78



Statistiken

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			USD		187,823,690	304,187,695	218,093,550
C	LU0616945522	Thesaurierung	USD	17,759.57	98.52	102.13	89.29
C	LU0616945795	Ausschüttung	USD	3,813.87	63.54	69.77	62.52
C - EUR - Unhedged	LU0616945282	Thesaurierung	EUR	264,263.81	94.64	92.00	83.31
C - EUR - Unhedged	LU0616945449	Ausschüttung	EUR	911,114.53	62.11	63.82	59.24
C (q)	LU1269889405	Ausschüttung	USD	3,688.82	114.28	127.22	119.15
I	LU0616946090	Thesaurierung	USD	5,763.81	1,034.18	1,064.60	928.49
I - EUR - Hedged	LU1258426821	Thesaurierung	EUR	1,529.13	1,329.22	1,395.08	1,247.85
I - EUR - Unhedged	LU0616945878	Thesaurierung	EUR	2,144.95	1,439.35	1,389.33	1,255.56
N - EUR - Unhedged	LU0616946256	Thesaurierung	EUR	5,445.49	170.10	166.10	151.03
R	LU0942152934	Thesaurierung	USD	7.00	103.58	106.65	92.64
R - EUR - Unhedged	LU1184246038	Thesaurierung	EUR	3,483.05	187.85	181.60	163.48
R - GBP - Unhedged	LU1184246202	Thesaurierung	GBP	6.84	177.12	179.34	165.35
R2	LU1410485038	Ausschüttung	USD	726.46	121.62	133.66	118.64
R2 - EUR - Unhedged	LU1410485202	Ausschüttung	EUR	363.38	134.92	138.69	127.53
V	LU0616946504	Thesaurierung	USD	1.00	1,111.14	1,140.36	992.16
Z	LU0616946769	Thesaurierung	USD	75,298.92	1,146.33	1,173.63	1,013.29
Z - EUR - Unhedged	LU0616946686	Thesaurierung	EUR	745.95	2,010.71	1,929.73	1,724.46

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			USD		327,936,479	296,853,247	338,327,567
C	LU0083568666	Thesaurierung	USD	30,724.17	2,748.17	2,577.13	2,241.75
C	LU0083569045	Ausschüttung	USD	78,227.00	805.24	812.03	724.79
C - EUR - Hedged	LU0594539719	Thesaurierung	EUR	7,073.89	1,229.40	1,172.78	1,043.37
C (q)	LU1269889587	Ausschüttung	USD	53,498.45	128.70	127.46	116.73
I	LU0144746764	Thesaurierung	USD	10,881.25	3,057.57	2,851.29	2,484.34
I	LU1184247275	Ausschüttung	USD	9,187.64	1,295.26	1,309.34	1,169.71
I - EUR - Hedged	LU0594539982	Thesaurierung	EUR	16,098.75	1,408.05	1,336.74	1,191.95
I - EUR - Unhedged	LU1184247432	Thesaurierung	EUR	1,601.32	2,115.45	1,849.41	1,667.26
I - GBP - Unhedged	LU1120698953	Thesaurierung	GBP	2.81	2,275.54	2,083.81	1,909.01
I (q) - EUR - Hedged	LU1490969497	Ausschüttung	EUR	8,810.44	965.05	967.66	908.53
I (q) - GBP - Hedged	LU1410492919	Ausschüttung	GBP	36.47	1,060.12	1,047.48	961.14
L	LU0574791835	Thesaurierung	USD	647.81	2,700.96	2,533.12	2,203.47
N	LU0144751251	Thesaurierung	USD	1,478.61	2,329.61	2,194.53	1,917.67
R	LU0942153155	Thesaurierung	USD	58,153.49	145.79	136.04	117.69
R - EUR - Unhedged	LU1184246624	Thesaurierung	EUR	4,538.43	213.85	187.04	167.49
R - GBP - Hedged	LU1184246970	Thesaurierung	GBP	184.51	169.17	158.51	138.20
R (q)	LU2178471681	Ausschüttung	USD	25,824.49	127.83	126.03	114.84
R2	LU1410485970	Ausschüttung	USD	1,468.26	123.71	124.79	110.32
R2 - EUR - Hedged	LU1410486192	Thesaurierung	EUR	-	-	133.10	117.40
V - EUR - Hedged	LU0616945100	Thesaurierung	EUR	1,336.16	1,407.63	1,333.65	1,187.62
V - EUR - Unhedged	LU0891848607	Thesaurierung	EUR	7,507.64	2,114.05	1,844.38	1,659.52
V2	LU1410485624	Thesaurierung	USD	12,251.08	1,701.59	1,582.34	1,364.98
V2 - GBP - Unhedged	LU1708110207	Thesaurierung	GBP	2.00	1,531.01	1,398.79	1,279.22
V2 (q) - GBP - Hedged	LU1708110462	Ausschüttung	GBP	159.43	1,062.12	1,047.28	959.51
Z	LU0252942387	Thesaurierung	USD	6,729.38	3,471.06	3,213.85	2,760.19
Z	LU1410485467	Ausschüttung	USD	1.00	1,396.22	1,407.63	1,238.80
Z - EUR - Hedged	LU1582239619	Thesaurierung	EUR	1,628.00	1,544.72	1,455.86	1,279.30

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			USD		69,874,248	75,073,923	66,681,154
C	LU2026166749	Thesaurierung	USD	10.00	152.20	144.79	139.59
C	LU2026166822	Ausschüttung	USD	375.00	127.62	128.94	127.41
I	LU2026167127	Thesaurierung	USD	567.00	1,579.28	1,490.17	1,424.52
I2	LU2026167556	Thesaurierung	USD	1.00	1,558.33	1,473.28	1,408.96
N - EUR - Hedged	LU2026167630	Thesaurierung	EUR	10.00	153.60	-	-



Statistiken

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate (Fortsetzung)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
R	LU2026167804	Thesaurierung	USD	1.00	160.59	151.03	144.08
R - GBP - Hedged	LU2026168109	Thesaurierung	GBP	10.00	166.23	157.73	-
R2	LU2092203855	Ausschüttung	USD	7,116.61	132.65	134.09	131.32
Z	LU2026170006	Thesaurierung	USD	36,361.01	1,631.24	1,530.73	1,455.25
Z - EUR - Hedged	LU2178471848	Thesaurierung	EUR	5,000.00	1,673.87	1,598.10	1,551.79

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return (siehe Anhangangabe 1)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			USD		-	28,100,719	28,713,526
C	LU1708105629	Thesaurierung	USD	-	-	149.66	139.94
I	LU1708106601	Thesaurierung	USD	-	-	1,576.06	1,461.36
R	LU1708107831	Thesaurierung	USD	-	-	157.00	145.92
Z	LU1708109290	Thesaurierung	USD	-	-	1,631.88	1,507.05

CANDRIAM BONDS Euro

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		406,255,327	423,005,638	390,432,526
C	LU0011975413	Thesaurierung	EUR	23,678.05	1,099.77	1,079.38	1,010.08
C	LU0011975330	Ausschüttung	EUR	35,438.18	243.66	247.92	233.25
I	LU0144743829	Thesaurierung	EUR	3,217.72	1,226.22	1,196.68	1,114.08
R	LU0942153239	Thesaurierung	EUR	1,142.35	112.26	109.78	102.32
V	LU0391256418	Thesaurierung	EUR	39,125.00	1,475.91	1,439.61	1,339.38
Z	LU0252943781	Thesaurierung	EUR	189,888.67	1,280.99	1,247.64	1,158.54
Z	LU1410486275	Ausschüttung	EUR	47,332.27	1,405.28	1,418.74	1,323.98

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		1,031,195,906	854,880,626	681,570,057
C	LU0237839757	Thesaurierung	EUR	842.99	7,665.92	7,344.34	6,784.20
C	LU0237840094	Ausschüttung	EUR	21.82	5,190.62	5,198.42	4,837.04
I	LU0237841142	Thesaurierung	EUR	19,906.84	8,233.69	7,851.88	7,226.96
N	LU0237840680	Thesaurierung	EUR	10,212.96	143.88	138.21	128.06
R	LU0942153403	Thesaurierung	EUR	17,281.90	120.51	115.01	105.89
Z	LU0252947006	Thesaurierung	EUR	92,567.17	8,757.16	8,319.73	7,623.95
Z	LU1410487083	Ausschüttung	EUR	30,439.79	1,528.78	1,518.10	1,401.26

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		848,812,055	647,714,242	536,292,702
C	LU0093577855	Thesaurierung	EUR	31,433.66	992.97	966.76	907.78
C	LU0093578077	Ausschüttung	EUR	5,908.62	292.79	295.31	277.49
I	LU0144744124	Thesaurierung	EUR	177,339.29	1,098.22	1,064.20	995.49
VB	LU2878944904	Thesaurierung	EUR	99,567.00	1,505.83	-	-
Z	LU0252961767	Thesaurierung	EUR	518,027.21	909.57	879.33	819.91

CANDRIAM BONDS Euro Government

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		1,116,940,045	970,821,915	856,998,809
C	LU0157930404	Thesaurierung	EUR	5,693.28	2,177.48	2,150.45	2,017.00
C	LU0157930313	Ausschüttung	EUR	10,765.44	1,015.38	1,038.27	978.84
I	LU0156671926	Thesaurierung	EUR	155,138.26	2,425.48	2,382.66	2,223.09



Statistiken

CANDRIAM BONDS Euro Government (Fortsetzung)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
N	LU0156671843	Thesaurierung	EUR	2,203.02	2,036.99	2,014.99	1,892.42
R	LU1269889744	Thesaurierung	EUR	598,371.79	146.41	144.06	134.58
VB	LU2878941553	Ausschüttung	EUR	56,584.00	1,502.19	-	-
Z	LU0252949713	Thesaurierung	EUR	214,530.37	2,518.22	2,468.66	2,297.69
Z	LU1410487836	Ausschüttung	EUR	-	-	1,394.40	1,304.10

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		3,220,884,570	2,512,460,531	2,094,265,362
C	LU0012119607	Thesaurierung	EUR	144,261.82	1,379.66	1,287.93	1,156.27
C	LU0012119789	Ausschüttung	EUR	567,714.89	184.17	182.19	167.72
C - USD - Hedged	LU1258428280	Thesaurierung	USD	5,585.55	245.45	225.72	198.78
C (q)	LU1269890163	Ausschüttung	EUR	39,426.67	156.74	151.83	141.13
I	LU0144746509	Thesaurierung	EUR	218,828.70	1,518.08	1,406.74	1,254.72
I	LU1258427985	Ausschüttung	EUR	76,535.14	1,614.97	1,596.88	1,459.57
I - GBP - Unhedged	LU1184247861	Thesaurierung	GBP	1.00	2,289.39	2,223.34	2,030.73
I - USD - Hedged	LU1375972509	Thesaurierung	USD	547.15	2,037.35	1,860.72	1,628.14
I2	LU2026170345	Ausschüttung	EUR	4,754.09	1,610.84	-	-
L	LU0574792569	Thesaurierung	EUR	3,322.68	1,356.53	1,266.84	1,138.68
N	LU0144751095	Thesaurierung	EUR	27,910.71	1,235.27	1,156.68	1,042.37
R	LU0942153742	Thesaurierung	EUR	400,497.63	159.51	148.08	132.25
R - CHF - Hedged	LU1258428017	Thesaurierung	CHF	31,109.04	176.10	167.93	153.18
R - GBP - Unhedged	LU1184247606	Thesaurierung	GBP	4.00	231.82	225.33	205.94
R (q)	LU1375972848	Ausschüttung	EUR	1,868.00	153.58	147.96	136.84
R (q) - GBP - Hedged	LU1375972921	Ausschüttung	GBP	13,253.38	166.07	158.06	144.28
R2	LU1410488560	Ausschüttung	EUR	49.50	156.84	155.08	141.41
S	LU1432307756	Thesaurierung	EUR	127,443.78	1,838.41	1,699.14	1,511.40
S - CHF - Hedged	LU2130893154	Thesaurierung	CHF	334.00	1,734.24	1,646.70	1,495.81
S - GBP - Hedged	LU2130893238	Thesaurierung	GBP	136.00	1,923.34	1,756.35	1,542.09
S - USD - Hedged	LU2130892933	Thesaurierung	USD	16,019.57	1,966.11	1,791.01	1,562.68
S (s)	LU1010337324	Ausschüttung	EUR	211,585.77	1,575.60	1,557.61	1,453.45
S2	LU1633811333	Thesaurierung	EUR	90,876.97	1,976.22	1,824.06	1,620.36
S4	LU1410488305	Thesaurierung	EUR	57,170.00	1,776.86	1,641.83	1,460.07
V	LU0891843558	Thesaurierung	EUR	531,919.05	2,370.08	2,189.70	1,948.37
V	LU2592305275	Ausschüttung	EUR	57,550.90	1,666.01	1,647.27	-
V - CHF - Hedged	LU2800013174	Thesaurierung	CHF	8,220.45	1,568.97	-	-
V - USD - Hedged	LU1375972681	Thesaurierung	USD	13,287.95	1,612.08	-	-
Z	LU0252971055	Thesaurierung	EUR	223,161.30	279.59	257.53	228.30

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		170,875,671	109,586,929	81,094,241
C	LU0077500055	Thesaurierung	EUR	2,030.38	7,578.06	7,507.18	6,852.15
C	LU0108056432	Ausschüttung	EUR	3,907.34	3,858.84	3,969.25	3,652.92
I	LU0144745956	Thesaurierung	EUR	4,377.70	8,443.62	8,329.16	7,566.89
Z	LU0252963110	Thesaurierung	EUR	583,476.09	177.30	174.40	158.06

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		374,914,767	567,985,198	1,084,557,927
C	LU0157929810	Thesaurierung	EUR	16,356.08	2,130.73	2,061.40	1,982.51
C	LU0157929737	Ausschüttung	EUR	10,154.86	1,376.48	1,377.49	1,326.91
I	LU0156671504	Thesaurierung	EUR	44,940.42	2,268.38	2,188.05	2,099.19
N	LU0156671413	Thesaurierung	EUR	1,386.88	1,944.61	1,888.87	1,823.81
R	LU1269890593	Thesaurierung	EUR	448,235.24	154.23	148.96	142.96



Statistiken

CANDRIAM BONDS Euro Short Term (Fortsetzung)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
S	LU1184248083	Thesaurierung	EUR	81,116.15	1,591.13	1,533.32	1,468.88
Z	LU0252964431	Thesaurierung	EUR	9,964.25	2,333.25	2,245.99	2,149.25

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		2,091,434,533	1,657,555,527	1,306,751,913
BF	LU2178471418	Thesaurierung	EUR	677,080.00	1,624.38	1,555.92	1,498.19
C	LU1838941372	Thesaurierung	EUR	900,337.47	158.87	152.93	147.97
C	LU1838941455	Ausschüttung	EUR	34,279.92	156.55	153.79	148.79
C - SEK - Hedged	LU2512025599	Thesaurierung	SEK	21,527,178.64	161.64	155.91	150.78
I	LU2756974783	Thesaurierung	EUR	20,375.96	1,532.16	-	-
I2	LU1838941539	Thesaurierung	EUR	85,273.70	1,610.92	1,546.42	1,491.72
I2	LU2425448037	Ausschüttung	EUR	1.00	1,503.94	-	-
PI	LU1838941703	Thesaurierung	EUR	2.00	1,615.46	1,549.42	1,493.85
R	LU1838941612	Thesaurierung	EUR	15,499.48	160.76	154.36	148.95
R2	LU2240495791	Ausschüttung	EUR	92,976.85	157.97	154.67	149.16
V2	LU1838941885	Thesaurierung	EUR	39,943.75	1,615.99	1,550.52	1,494.93
Z	LU1838941968	Thesaurierung	EUR	177,477.09	1,626.94	1,558.83	1,501.44

CANDRIAM BONDS Global Government

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		184,182,624	212,947,637	247,759,736
C	LU0157931550	Thesaurierung	EUR	48,538.65	133.02	130.48	130.99
C (AH)	LU2629011144	Thesaurierung	EUR	234,095.97	153.92	155.29	-
C	LU0157931394	Ausschüttung	EUR	64,506.75	32.98	33.42	33.92
I	LU0156673039	Thesaurierung	EUR	535,276.62	146.75	143.35	143.32
I - EUR - Asset Hedged	LU0391256509	Thesaurierung	EUR	342,354.34	131.17	131.90	127.99
R	LU2043253751	Thesaurierung	EUR	78.06	137.12	133.80	133.53
Z	LU0252978738	Thesaurierung	EUR	12,576.97	1,279.81	1,246.39	1,242.45

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		1,369,099,262	678,163,411	464,253,283
C	LU0170291933	Thesaurierung	EUR	1,041,971.81	273.91	259.66	234.66
C	LU0170293392	Ausschüttung	EUR	1,000,540.01	95.58	97.22	92.00
C - USD - Hedged	LU2637814901	Thesaurierung	USD	180,057.76	166.98	156.04	-
C - USD - Hedged	LU2910448088	Ausschüttung	USD	867.71	150.97	-	-
C (q)	LU1269891567	Ausschüttung	EUR	254,351.03	154.59	154.36	146.59
I	LU0170293806	Thesaurierung	EUR	811,800.27	286.59	269.68	242.83
I - USD - Hedged	LU1599350359	Thesaurierung	USD	14,756.37	2,157.09	1,999.09	1,763.72
I2	LU2026170428	Thesaurierung	EUR	100,850.70	1,507.19	-	-
I2 - USD - Hedged	LU2800012952	Thesaurierung	USD	1.00	1,605.29	-	-
N	LU0170293632	Thesaurierung	EUR	332,338.63	244.11	232.39	211.06
R	LU1269891641	Thesaurierung	EUR	196,364.13	227.45	214.46	192.84
R (q)	LU1375973069	Ausschüttung	EUR	1,433.42	158.64	157.55	-
R (q) - GBP - Hedged	LU1375973143	Ausschüttung	GBP	76,143.99	164.50	161.35	150.52
R (q) - GBP - Unhedged	LU1375973226	Ausschüttung	GBP	1,225.31	150.83	157.00	151.89
R2	LU1410490038	Ausschüttung	EUR	1,883.12	154.41	156.94	144.08
S	LU1797525737	Thesaurierung	EUR	11,621.41	1,714.57	1,609.20	-
S - USD - Unhedged	LU1184248240	Thesaurierung	USD	1.00	1,653.17	1,653.46	-
S(q) - GBP - Hedged	LU2910448161	Ausschüttung	GBP	2.00	1,495.77	-	-
SH - GBP - Hedged	LU1582239536	Thesaurierung	GBP	25,044.83	1,570.02	-	-
S-USD-Hedged	LU2620728431	Thesaurierung	USD	59,463.33	1,767.58	1,634.61	-
V	LU0891839952	Thesaurierung	EUR	296,022.97	304.69	286.09	257.09
V	LU2404725389	Ausschüttung	EUR	17,250.00	1,507.73	1,534.03	1,414.04
V2	LU1410490384	Thesaurierung	EUR	33,020.24	1,602.70	1,505.87	-
Z	LU0252968697	Thesaurierung	EUR	76,759.54	317.68	297.20	265.24



Statistiken

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		48,740,338	62,536,927	166,576,692
C	LU0165520114	Thesaurierung	EUR	59,078.80	144.59	142.57	139.49
C	LU0165520973	Ausschüttung	EUR	32,670.37	111.65	111.65	109.29
I	LU0165522086	Thesaurierung	EUR	352.27	158.51	155.58	151.54
R	LU0942153825	Thesaurierung	EUR	1.06	110.87	108.49	105.77
R2	LU1410488990	Thesaurierung	EUR	505.54	160.36	157.40	153.30
R2	LU1410489022	Ausschüttung	EUR	4,134.62	155.01	154.21	150.19
Z	LU0252962658	Thesaurierung	EUR	254,657.19	140.47	137.48	133.52

CANDRIAM BONDS International

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		100,357,805	98,226,810	91,850,238
C	LU0012119433	Thesaurierung	EUR	36,951.67	906.47	908.52	873.85
C	LU0012119516	Ausschüttung	EUR	25,222.53	187.07	195.08	190.18
I	LU0144746335	Thesaurierung	EUR	7,100.97	1,001.26	997.87	954.34
R	LU1269891724	Thesaurierung	EUR	593.87	138.13	137.92	132.16
Z	LU0252972020	Thesaurierung	EUR	53,039.00	1,036.07	1,029.46	981.61

CANDRIAM BONDS Total Return

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			EUR		383,100,977	586,111,602	670,169,537
C	LU0252128276	Thesaurierung	EUR	277,767.90	137.94	137.79	131.15
C	LU0252129167	Ausschüttung	EUR	153,957.53	118.44	123.24	118.54
C - USD - Hedged	LU1184248596	Thesaurierung	USD	338.85	174.22	171.31	159.82
C (q)	LU1269892029	Ausschüttung	EUR	7,372.42	131.83	134.68	131.18
I	LU0252132039	Thesaurierung	EUR	79,221.58	1,470.42	1,461.49	1,384.64
I	LU1120698102	Ausschüttung	EUR	7,482.00	1,292.47	1,337.36	1,279.59
I - GBP - Hedged	LU1184249305	Thesaurierung	GBP	1.00	1,632.40	1,598.08	-
I - USD - Hedged	LU1184249644	Thesaurierung	USD	5,572.36	1,790.51	1,752.11	1,627.70
N	LU0252131148	Thesaurierung	EUR	3,785.11	126.45	126.72	121.00
R	LU1184248752	Thesaurierung	EUR	6,627.00	153.97	152.99	144.86
R - GBP - Hedged	LU1184248919	Thesaurierung	GBP	10.00	150.37	-	155.25
R2	LU1410491861	Ausschüttung	EUR	8,177.07	142.81	147.46	140.78
S	LU1511858513	Thesaurierung	EUR	54,252.71	1,597.38	1,583.56	1,495.85
S	LU1511858430	Ausschüttung	EUR	394.00	1,417.10	1,464.68	1,399.41
S - GBP - Hedged	LU1582239882	Thesaurierung	GBP	475.90	1,670.99	1,638.01	1,528.99
V	LU1269892375	Thesaurierung	EUR	1.00	1,592.68	1,577.01	-
Z	LU0252136964	Thesaurierung	EUR	59,670.19	1,634.79	1,616.75	1,523.54
Z - USD - Hedged	LU1546486744	Thesaurierung	USD	725.26	1,889.51	1,839.61	1,700.43

CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			USD		87,112,174	-	-
C	LU2885262225	Thesaurierung	USD	11,927.76	148.30	-	-
C	LU2885266994	Ausschüttung	USD	253,201.35	148.30	-	-
C - EUR - Unhedged	LU2885266481	Ausschüttung	EUR	281,184.18	156.09	-	-
C - EUR - Unhedged	LU2885266648	Thesaurierung	EUR	14,475.98	156.09	-	-
I	LU2885266309	Thesaurierung	USD	1.00	1,481.82	-	-
R	LU2885264783	Thesaurierung	USD	10.00	148.15	-	-
V	LU2885263546	Thesaurierung	USD	1.00	1,481.88	-	-
Z	LU2885262498	Thesaurierung	USD	1.00	1,482.01	-	-



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Österreich				
ERSTE GROUP BANK 7.0000 24-49 31/12S	600,000	EUR	637,794	0.92
			637,794	0.92
Belgien				
BELFIUS SANV 6.125% PERP	600,000	EUR	602,575	0.87
			602,575	0.87
Frankreich				
AXA SA -49 31/12S	700,000	EUR	754,623	1.09
SOCIETE GENERALE 4.7500 21-XX XX/XXS	2,000,000	USD	1,831,695	2.65
			2,586,318	3.74
Deutschland				
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	500,000	EUR	498,164	0.72
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP	1,000,000	EUR	946,168	1.37
DEUTSCHE BANK AG FL.R 14-XX 30/04A	1,400,000	USD	1,325,847	1.92
			2,770,179	4.00
Italien				
UNICREDIT SPA 5.375 24-34 16/04A	500,000	EUR	529,762	0.77
			529,762	0.77
Niederlande				
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	1,600,000	EUR	1,550,315	2.24
ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	1,500,000	USD	1,316,044	1.90
ING GROUP NV FL.R 19-XX 16/11S	1,000,000	USD	955,286	1.38
			3,821,645	5.52
Spanien				
BANCO BILBAO VICAYA 6.875 24-49 31/12Q	400,000	EUR	419,892	0.61
BBVA FL.R 24-36 08/02A	500,000	EUR	522,554	0.76
			942,446	1.36
Schweiz				
UBS GROUP AG 3.875% PERP	1,200,000	USD	1,110,443	1.61
			1,110,443	1.61
Großbritannien				
HSBC HOLDINGS PLC 4.00 21-99 31/12S	200,000	USD	188,506	0.27
LLOYDS BANKING GROUP 7.5 18-XX 27/03Q	400,000	USD	389,416	0.56
STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	500,000	EUR	480,871	0.70
			1,058,793	1.53
Anleihen gesamt			14,059,955	20.33
Variabel verzinsliche Anleihen				
Österreich				
ERSTE GR BK 3.375% PERP EMTN	1,000,000	EUR	947,173	1.37
ERSTE GR BK 8.5% PERP	400,000	EUR	444,701	0.64
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 15/04S	600,000	EUR	580,996	0.84
			1,972,870	2.85
Belgien				
KBC GROUPE SA FL.R 23-49 31/12S	200,000	EUR	220,466	0.32
			220,466	0.32
Dänemark				
DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	800,000	USD	752,173	1.09
			752,173	1.09
Frankreich				
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	500,000	EUR	504,422	0.73
BNP PAR 6.875% PERP	600,000	EUR	635,938	0.92
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	800,000	EUR	801,544	1.16
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	500,000	EUR	486,987	0.70
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	2,900,000	USD	2,624,750	3.79
BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	1,400,000	EUR	1,337,198	1.93
CA 7.25% PERP EMTN	500,000	EUR	532,248	0.77

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	700,000	EUR	748,954	1.08
CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	200,000	EUR	207,828	0.30
GROUPE DES ASSURANC FL.R 24-44 30/10A	1,700,000	EUR	1,760,370	2.54
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	500,000	EUR	487,864	0.71
SCOR FL.R 15-XX 05/06A	1,400,000	EUR	1,391,158	2.01
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	1,400,000	USD	1,405,187	2.03
SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	200,000	EUR	200,845	0.29
			13,125,293	18.97
Deutschland				
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	600,000	USD	557,669	0.81
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	300,000	EUR	312,476	0.45
COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	800,000	EUR	875,054	1.27
COMMERZBANK FL.R 24-XX 02/07A	400,000	EUR	439,602	0.64
DEUTSCHE BANK A FL.R 21-49 31/12A	800,000	EUR	761,119	1.10
DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-99 31/12A	400,000	EUR	372,454	0.54
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-XX 30/04A	800,000	EUR	881,428	1.27
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	400,000	EUR	408,451	0.59
DEUTSCHE BK FRANKFU FL.R 24-XX 30/04A	200,000	EUR	210,049	0.30
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	300,000	EUR	285,922	0.41
			5,104,224	7.38
Irland				
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	500,000	EUR	495,902	0.72
AIB GROUP PLC FL.R 24-XX 30/10S	500,000	EUR	530,798	0.77
			1,026,700	1.48
Italien				
INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	250,000	EUR	252,778	0.37
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	1,150,000	EUR	1,147,821	1.66
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	400,000	EUR	434,766	0.63
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	800,000	EUR	924,804	1.34
			2,760,169	3.99
Luxemburg				
ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S	1,000,000	EUR	987,091	1.43
			987,091	1.43
Niederlande				
ASR NEDERLAND FL.R 17-XX 19/10S	1,000,000	EUR	984,736	1.42
ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	1,100,000	EUR	1,306,137	1.89
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	500,000	EUR	509,160	0.74
ING GROEP NV 4.875% PERP	700,000	USD	619,844	0.90
NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A	1,500,000	EUR	1,690,273	2.44
NN GROUP NV FL.R 24-XX 12/03S	400,000	EUR	420,577	0.61
			5,530,727	8.00
Spanien				
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	1,200,000	EUR	1,180,712	1.71
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	600,000	EUR	603,760	0.87
BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A	300,000	EUR	319,905	0.46
BANCO SANTANDER ALL FL.R 23-XX 21/02Q	200,000	USD	212,074	0.31
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP	400,000	EUR	396,537	0.57
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.75% PERP	800,000	USD	734,957	1.06
BBVA SUB FL.R 17-XX 16/11Q	1,400,000	USD	1,303,395	1.88
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	200,000	EUR	199,129	0.29
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	1,000,000	EUR	1,005,239	1.45
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	300,000	EUR	321,717	0.47
			6,277,425	9.07
Schweden				
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	800,000	USD	768,825	1.11
SWEDBANK AB FL.R 23-XX 17/03S	1,200,000	USD	1,190,071	1.72
SWEDBANK AB FL.R 24-XX 17/09S	600,000	USD	597,090	0.86
			2,555,986	3.70
Schweiz				
UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	400,000	USD	387,456	0.56

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
UBS GROUP SA FL.R 22-99 31/12S	1,400,000	USD	1,289,671	1.86
			1,677,127	2.42
Großbritannien				
BARCLAYS FL.R 23-XX 15/03Q	800,000	USD	852,019	1.23
BARCLAYS PLC FL.R 20-XX XX/XXQ	200,000	USD	193,160	0.28
BARCLAYS PLC FL.R 21-XX 15/12Q	1,400,000	USD	1,216,747	1.76
BARCLAYS PLC FL.R 24-36 31/05A	300,000	EUR	313,029	0.45
HSBC 6.0% PERP	400,000	USD	379,462	0.55
HSBC 6.875% PERP	1,200,000	USD	1,154,866	1.67
HSBC FL.R 22-32 16/11A	500,000	EUR	538,390	0.78
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	1,000,000	GBP	1,216,171	1.76
NATWEST GROUP 4.5% PERP	400,000	GBP	439,949	0.64
NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX XX/XXQ	400,000	USD	385,673	0.56
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	1,000,000	EUR	1,072,229	1.55
ROYAL BK SCOTLAND G FL.R 15-49 30/09Q	200,000	USD	195,211	0.28
			7,956,906	11.50
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			49,947,157	72.21
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			64,007,112	92.53
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,595	EUR	2,540,931	3.67
			2,540,931	3.67
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			2,540,931	3.67
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			2,540,931	3.67
Anlageportfolio gesamt			66,548,043	96.20
Erwerbskosten			63,813,190	

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwilige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Capital Securities

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	26.39
Niederlande	13.52
Großbritannien	13.03
Deutschland	11.38
Spanien	10.44
Italien	4.76
Schweiz	4.03
Österreich	3.77
Schweden	3.70
Irland	1.48
Luxemburg	1.43
Belgien	1.19
Dänemark	1.09
	96.20

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	80.13
Versicherungen	12.40
Anlagefonds	3.67
	96.20



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Antigua und Barbuda				
SIMON GLOBAL DEVELOP 3.5 23-26 14/11A	2,500,000	EUR	2,733,759	1.51
			2,733,759	1.51
Spanien				
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	5,500,000	EUR	6,076,499	3.36
			6,076,499	3.36
Vereinigte Staaten von Amerika				
VENTAS REALTY LP 3.75 24-26 01/06S	3,100,000	USD	3,409,392	1.89
			3,409,392	1.89
Anleihen gesamt			12,219,650	6.76
Wandelanleihen				
Belgien				
GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	2,000,000	EUR	1,978,679	1.09
SAGERPAR SA CV 0 21-26 01/04U1-26 01/04U	4,000,000	EUR	3,842,654	2.13
			5,821,333	3.22
Bermuda				
JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	2,300,000	USD	2,401,345	1.33
			2,401,345	1.33
Kaimaninseln				
ALIBABA GROUP HOLDING CV 24-31 01/06S	5,500,000	USD	5,679,450	3.14
JDCOM 0.25 24-29 01/06S	5,300,000	USD	5,442,387	3.01
			11,121,837	6.15
Frankreich				
ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	100,000	EUR	5,681,799	3.14
EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	50,000	EUR	2,912,011	1.61
ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	1,000,000	EUR	1,310,468	0.72
SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	1,000,000	EUR	1,103,210	0.61
VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0.00 19-25 01/01U	59,558	EUR	1,809,722	1.00
WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	6,000,000	EUR	6,229,081	3.44
			19,046,291	10.53
Deutschland				
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	2,000,000	EUR	1,994,510	1.10
DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	4,500,000	EUR	4,428,433	2.45
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	5,000,000	EUR	4,512,839	2.50
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	2,000,000	EUR	1,966,626	1.09
			12,902,408	7.14
Hongkong				
LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	3,000,000	USD	3,774,322	2.09
XIAOMI BEST TIME CV 0.00 20-27 17/12U17/12U	5,800,000	USD	6,270,195	3.47
			10,044,517	5.55
Italien				
NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	1,000,000	EUR	955,842	0.53
PIRELLI AND C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	5,000,000	EUR	5,167,467	2.86
			6,123,309	3.39
Japan				
DAIFUKU CO LTD CV 0.0 23-28 14/09U	220,000,000	JPY	1,570,273	0.87
JFE HOLDINGS INC CV 0.0 23-28 28/09U	200,000,000	JPY	1,214,138	0.67
			2,784,411	1.54
Luxemburg				
CITI GLOB CV FL.R 23-28 15/03 A	2,000,000	EUR	2,037,946	1.13
			2,037,946	1.13
Niederlande				
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	3,800,000	USD	3,491,289	1.93
STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	7,000,000	USD	6,432,537	3.56
			9,923,826	5.49
Südkorea				
LG CHEM CV1.25 23-28 18/07S	2,300,000	USD	2,170,143	1.20

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwilige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückerzuführen.



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			2,170,143	1.20
Spanien				
AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04S	2,600,000	EUR	3,313,473	1.83
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11AA	7,000,000	EUR	6,162,090	3.41
INTL CONSO AIRLINE CV 1.125 21-28 18/05S	2,500,000	EUR	3,082,990	1.70
			12,558,553	6.94
Großbritannien				
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01U	4,000,000	EUR	3,990,861	2.21
			3,990,861	2.21
Vereinigte Staaten von Amerika				
AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	3,000,000	USD	2,718,800	1.50
AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	4,300,000	USD	4,175,175	2.31
AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29	2,500,000	USD	2,358,518	1.30
AMERICAN WATER CAPITAL 3.625% 15-06-26	6,500,000	USD	6,203,302	3.43
CITIGROUP GLOBAL CV 0.00 23-26 26/02U	17,000,000	HKD	2,028,383	1.12
CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV	2,200,000	EUR	2,166,578	1.20
DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	4,000,000	USD	3,988,981	2.21
FORD MOTOR CO CV 0.00 21-26 15/03U26 15/03U	3,000,000	USD	2,805,357	1.55
GLOBAL PAYMENTS CV 1.5 24-31 01/03S	5,000,000	USD	4,739,652	2.62
NEXTERA ENERGY CA CV 3.0 24-27 01/03S	3,000,000	USD	3,362,585	1.86
REXFORD INDUSTRIA CV 4.125 24-29 15/03S	2,857,000	USD	2,685,548	1.49
SNOWFLAKE ZCP 01-10-29 CV	2,400,000	USD	2,754,525	1.52
SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	6,000,000	USD	5,976,124	3.30
SPOTIFY USA INC CV 0.00 21-26 15/03U 15/03U	3,300,000	USD	3,399,917	1.88
WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	1,900,000	USD	2,095,611	1.16
WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	1,000,000	USD	1,310,368	0.72
			52,769,424	29.18
Britische Jungferninseln				
ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	3,200,000	EUR	3,358,151	1.86
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	18,000,000	HKD	2,251,778	1.25
			5,609,929	3.10
Wandelanleihen gesamt			159,306,133	88.10
Variabel verzinsliche Anleihen				
Frankreich				
SCHNEIDER ELECTRIC SE FL.R 24-31 28/06S	2,600,000	EUR	2,772,441	1.53
			2,772,441	1.53
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			2,772,441	1.53
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			174,298,224	96.39
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	2,895	EUR	3,140,786	1.74
			3,140,786	1.74
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			3,140,786	1.74
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			3,140,786	1.74
Anlageportfolio gesamt			177,439,010	98.12
Erwerbskosten			169,834,188	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	31.07
Frankreich	12.07
Spanien	10.31
Deutschland	7.14
Kaimaninseln	6.15
Hongkong	5.55
Niederlande	5.49
Italien	3.39
Belgien	3.22
Britische Jungferninseln	3.10
Luxemburg	2.86
Großbritannien	2.21
Japan	1.54
Antigua und Barbuda	1.51
Bermuda	1.33
Südkorea	1.20
	98.12

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	29.16
Internet und Internet-Dienste	14.89
Immobilien	10.08
Transport	5.75
Einzelhandel und Warenhäuser	4.87
Chemikalien	4.06
Elektronik und Halbleiter	3.56
Nicht klassifizierbare Institutionen	3.43
Kommunikation	3.41
Hotels und Restaurants	3.14
Versorger	2.86
Büroausstattung und Computer	2.09
Biotechnologie	1.93
Anlagefonds	1.74
Luft- und Raumfahrt	1.70
Kraftfahrzeuge	1.55
Elektrotechnik	1.53
Sonstige Dienstleistungen	1.50
Maschinen- und Apparatebau	0.87
	98.12



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Frankreich				
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	3,000,000	EUR	2,982,932	0.89
FRANCE TREASURY BILL ZCP 260225	10,000,000	EUR	9,955,485	2.95
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-02-25	5,000,000	EUR	4,981,557	1.48
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	4,000,000	EUR	3,995,695	1.19
			21,915,669	6.50
Deutschland				
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	5,750,000	EUR	5,943,833	1.76
			5,943,833	1.76
Irland				
PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	4,662,000	EUR	4,837,524	1.44
			4,837,524	1.44
Italien				
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	2,920,000	EUR	2,910,435	0.86
			2,910,435	0.86
Luxemburg				
ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	5,785,000	EUR	5,782,396	1.72
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	5,000,000	EUR	4,991,832	1.48
			10,774,228	3.20
Niederlande				
LKQ DUTCH BOND 4.125 24-31 13/03A	7,500,000	EUR	7,680,179	2.28
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	5,500,000	EUR	6,698,652	1.99
TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S5/08S	7,880,000	EUR	7,833,016	2.32
TRIVIUM PACKAGING 5.50 19-26 15/08S	3,000,000	USD	2,866,717	0.85
			25,078,564	7.44
Polen				
CANPACK SA/EASTERN P 3.125 20-25 26/10S	5,733,000	USD	5,404,705	1.60
			5,404,705	1.60
Portugal				
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	10,000,000	EUR	10,263,374	3.05
			10,263,374	3.05
Spanien				
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	3,000,000	EUR	3,092,715	0.92
			3,092,715	0.92
Schweden				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	13,000,000	EUR	12,975,625	3.85
			12,975,625	3.85
Großbritannien				
PINNACLE BIDCO 10.0000 23-28 11/10	7,134,000	GBP	9,182,971	2.72
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	7,500,000	USD	6,236,611	1.85
			15,419,582	4.58
Vereinigte Staaten von Amerika				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	2,800,000	EUR	2,783,683	0.83
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	11,000,000	USD	10,089,398	2.99
COTY INC 5.0000 21-26 15/04S	2,398,000	USD	2,312,962	0.69
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S5/10	3,500,000	USD	3,371,897	1.00
PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	9,065,000	EUR	9,075,878	2.69
PRA HEALTH SCIENCES 2.875 21-26 15/07S7S	7,000,000	USD	6,507,574	1.93
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	12,453,000	EUR	12,423,409	3.69
			46,564,801	13.82
Anleihen gesamt			165,181,055	49.01
Wandelanleihen				
Spanien				
CELLNEX TELECOM CV 2.125 23-30 11/08A	8,700,000	EUR	9,150,477	2.72
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11AA	5,700,000	EUR	5,017,702	1.49
			14,168,179	4.20

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Wandelanleihen gesamt			14,168,179	4.20
Variabel verzinsliche Anleihen				
Mexiko				
CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	7,000,000	USD	6,652,000	1.97
			6,652,000	1.97
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	5,000,000	EUR	5,098,050	1.51
			5,098,050	1.51
Schweden				
ASSEMBLIN GROUP AB FL.R 24-31 01/07Q	9,681,000	EUR	9,718,481	2.88
			9,718,481	2.88
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			21,468,531	6.37
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			200,817,765	59.58
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	20,582	EUR	32,788,824	9.73
			32,788,824	9.73
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			32,788,824	9.73
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			32,788,824	9.73
Anlageportfolio gesamt			233,606,589	69.31
Erwerbskosten			228,110,687	



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	16.23
Vereinigte Staaten von Amerika	13.82
Niederlande	7.44
Schweden	6.73
Spanien	5.12
Großbritannien	4.58
Portugal	4.56
Luxemburg	3.20
Mexiko	1.97
Deutschland	1.76
Polen	1.60
Irland	1.44
Italien	0.86
	69.31

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	31.41
Anlagefonds	9.73
Kommunikation	6.07
Verpackungsindustrie	5.29
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.43
Hotels und Restaurants	2.99
Baumaterialien	1.97
Biotechnologie	1.93
Sonstige Dienstleistungen	1.85
Internet und Internet-Dienste	1.76
Transport	1.19
Pharmazeutika	0.69
	69.31



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Belgien				
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	4,800,000	EUR	4,937,280	0.75
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	15,610,000	EUR	16,100,935	2.45
			21,038,215	3.21
Frankreich				
CROWN EUROPEAN HLDG 4.7500 23-29 15/03S	1,503,000	EUR	1,568,600	0.24
FRANCE TREASURY BILL ZCP 260225	20,000,000	EUR	19,910,969	3.03
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	20,000,000	EUR	19,978,473	3.05
ILIAD 4.25% 15-12-29	9,700,000	EUR	9,869,750	1.50
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	4,100,000	EUR	4,337,698	0.66
REXEL SA 2.1250 21-28 15/12S	4,750,000	EUR	4,519,150	0.69
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	8,550,000	EUR	8,234,078	1.25
			68,418,718	10.43
Deutschland				
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	20,000,000	EUR	19,194,400	2.93
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	12,500,000	EUR	13,008,575	1.98
			32,202,975	4.91
Irland				
JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	18,000,000	EUR	18,007,871	2.74
			18,007,871	2.74
Luxemburg				
ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	17,984,000	EUR	17,975,905	2.74
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	21,000,000	EUR	20,999,999	3.20
			38,975,904	5.94
Niederlande				
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	7,500,000	EUR	7,449,233	1.14
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	10,000,000	EUR	9,540,200	1.45
DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	20,000,000	EUR	19,974,999	3.04
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	10,030,000	EUR	10,581,650	1.61
			47,546,082	7.25
Portugal				
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	9,500,000	EUR	9,713,986	1.48
			9,713,986	1.48
Spanien				
MINOR HOTELS 4 21-26 28/06S	15,874,000	EUR	15,877,175	2.42
			15,877,175	2.42
Schweden				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	12,300,000	EUR	12,253,875	1.87
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	5,550,000	EUR	5,757,359	0.88
			18,011,234	2.75
Großbritannien				
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	18,977,000	EUR	19,432,448	2.96
NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	11,456,000	EUR	10,958,580	1.67
			30,391,028	4.63
Vereinigte Staaten von Amerika				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	8,500,000	EUR	8,450,467	1.29
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	13,000,000	EUR	12,952,810	1.97
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	10,500,000	EUR	10,959,113	1.67
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S5/10	7,000,000	USD	6,738,590	1.03
GRAPHIC PACKAGING 2.625 21-29 01/02S/02S	14,000,000	EUR	13,335,700	2.03
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	6,000,000	EUR	5,973,395	0.91
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	7,200,000	EUR	7,038,994	1.07
PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	3,400,000	EUR	3,397,960	0.52
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	5,050,000	EUR	4,803,813	0.73
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	13,700,000	EUR	13,667,446	2.08
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	17,530,000	EUR	17,128,563	2.61
			104,446,851	15.92

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Anleihen gesamt			404,630,039	61.67
Variabel verzinsliche Anleihen				
Frankreich				
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	5,600,000	EUR	5,576,697	0.85
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	12,300,000	EUR	12,054,000	1.84
			17,630,697	2.69
Deutschland				
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	19,500,000	EUR	19,448,918	2.96
			19,448,918	2.96
Italien				
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	20,954,000	EUR	20,968,208	3.20
			20,968,208	3.20
Niederlande				
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	11,100,000	EUR	11,098,635	1.69
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	15,400,000	EUR	15,391,508	2.35
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	8,915,000	EUR	8,842,992	1.35
			35,333,135	5.39
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			93,380,958	14.23
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			498,010,997	75.90
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	33,681	EUR	53,658,813	8.18
			53,658,813	8.18
Luxemburg				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	6,250	EUR	10,598,938	1.62
			10,598,938	1.62
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			64,257,751	9.79
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			64,257,751	9.79
Anlageportfolio gesamt			562,268,748	85.70
Erwerbskosten			558,070,528	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwilige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	21.29
Vereinigte Staaten von Amerika	15.92
Niederlande	12.63
Deutschland	7.87
Luxemburg	7.56
Großbritannien	4.63
Belgien	3.21
Italien	3.20
Schweden	2.75
Irland	2.74
Spanien	2.42
Portugal	1.48
	85.70

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	31.39
Anlagefonds	9.79
Verpackungsindustrie	5.09
Kommunikation	5.08
Versorger	5.03
Elektrotechnik	3.70
Transport	3.05
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.03
Elektronik und Halbleiter	2.96
Sonstige Dienstleistungen	2.96
Verschiedene Kapitalgüter	2.93
Textilien und Bekleidung	2.61
Hotels und Restaurants	2.42
Chemikalien	2.01
Gesundheitswesen	1.98
Pharmazeutika	1.67
	85.70



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Strukturierte Produkte				
Mexiko				
MEXICO 3.375 16-31 23/02A	540,000	MXN	2,238,070	1.19
MEXICO 7.75 13-34 23/11S	400,000	MXN	1,608,703	0.86
			3,846,773	2.05
Strukturierte Produkte, insgesamt			3,846,773	2.05
Anleihen				
Brasilien				
BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	20,000	BRL	2,563,376	1.36
BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	20,000	BRL	2,416,869	1.29
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-35	13,000	BRL	1,474,838	0.79
RIO SMART LIGHTING 12.25 21-32 20/09S	21,684,128	BRL	3,211,434	1.71
			9,666,517	5.15
Chile				
BONOS DE LA TRESO DE 6.0 23-33 01/04S	3,250,000,000	CLP	3,299,275	1.76
			3,299,275	1.76
Kolumbien				
COLOMBIA 13.25 22-33 09/02A	20,000,000,000	COP	4,890,718	2.60
COLOMBIA 6.25 20-36 09/07A	11,000,000,000	COP	1,605,740	0.85
COLOMBIA 7.0 16-32 30/06A	5,000,000,000	COP	885,176	0.47
COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	11,600,000,000	COP	1,951,398	1.04
			9,333,032	4.97
Tschechische Republik				
CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	65,000,000	CZK	2,260,402	1.20
CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	150,000,000	CZK	5,892,375	3.14
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 3.6% 03-06-36	100,000,000	CZK	3,869,507	2.06
			12,022,284	6.40
Dominikanische Republik				
DOMINICAN REP INTL BD 12.75 22-29 23/09S	120,000,000	DOP	2,188,257	1.17
DOMINICAN REPUBLIC 13.625 23-33 03/02S	150,000,000	DOP	2,996,307	1.60
			5,184,564	2.76
Ägypten				
EGYPT TREASURY BILLS ZCP 25-03-25	24,700,000	EGP	429,616	0.23
EGYPTE GOVERNEMENT BONDS 25.318% 13-08-27	62,600,000	EGP	1,247,000	0.66
			1,676,616	0.89
Ungarn				
HUNGARY 2.125 21-31 22/09S	2,000,000	USD	1,589,312	0.85
HUNGARY 6.125 23-28 22/05S	6,000,000	USD	6,099,484	3.25
HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.0% 24-10-35	1,000,000,000	HUF	2,604,121	1.39
			10,292,917	5.48
Indien				
INDIA GOVERNMENT BON 7.3 23-53 19/06S	500,000,000	INR	6,036,614	3.21
			6,036,614	3.21
Indonesien				
INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	45,000,000,000	IDR	2,875,423	1.53
INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	50,000,000,000	IDR	3,322,020	1.77
INDONESIA 8.25 15-36 15/05S	30,000,000,000	IDR	2,033,594	1.08
INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	50,000,000,000	IDR	3,382,411	1.80
			11,613,448	6.18
Jamaika				
JAMAICA 9.625 23-30 03/11S	150,000,000	JMD	1,016,411	0.54
			1,016,411	0.54
Luxemburg				
BANQ EU 3.0 19-29 25/11A	9,000,000	PLN	1,931,749	1.03
			1,931,749	1.03
Malaysia				
MALAYSIA 4.498 10-30 15/04S	5,000,000	MYR	1,164,475	0.62

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
MALAYSIA 4.504 22-29 30/04S	15,000,000	MYR	3,481,939	1.85
			4,646,414	2.47
Mexiko				
MEXICAN BONOS 7.5% 26-05-33	900,000	MXN	3,668,110	1.95
MEXICAN BONOS 8.5 23-29 01/03S	1,950,000	MXN	8,909,259	4.74
MEXICO 8.00 17-47 07/11S	350,000	MXN	1,292,145	0.69
			13,869,514	7.38
Nigeria				
NIGERIA OMO BILL ZCP 20-05-25	3,000,000,000	NGN	1,675,917	0.89
			1,675,917	0.89
Peru				
PERU 5.35 19-40 12/08S	8,000,000	PEN	1,792,739	0.95
PERU 5.4 19-34 12/08S	10,000,000	PEN	2,433,760	1.30
PERU 6.95 08-31 12/08S	7,500,000	PEN	2,104,108	1.12
			6,330,607	3.37
Philippinen				
PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.25% 28-02-29	240,000,000	PHP	4,178,197	2.22
			4,178,197	2.22
Polen				
POLAND 3.7500 22-27 25/05A	30,000,000	PLN	7,038,879	3.75
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 25-10-30	5,000,000	PLN	955,133	0.51
			7,994,012	4.26
Rumänien				
ROMANIA 6.7 22-32 25/02A	20,000,000	RON	4,018,390	2.14
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.0% 29-04-30	7,500,000	RON	1,609,339	0.86
			5,627,729	3.00
Südafrika				
SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	95,000,000	ZAR	4,662,686	2.48
SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	50,000,000	ZAR	2,249,730	1.20
SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	41,000,000	ZAR	1,763,703	0.94
SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	65,000,000	ZAR	3,137,082	1.67
SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	105,000,000	ZAR	4,741,118	2.52
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.875% 22-06-30	2,000,000	USD	1,916,385	1.02
			18,470,704	9.83
Thailand				
THAILAND 3.45 22-43 17/06S	285,000,000	THB	9,326,467	4.97
			9,326,467	4.97
Türkei				
TURKEY 26.2 23-33 05/10S	35,000,000	TRY	949,532	0.51
TURKEY 31.08 23-28 08/11S	40,000,000	TRY	1,119,669	0.60
TURKEY GOVERNMENT B 37.0 24-26 18/02S	35,000,000	TRY	975,793	0.52
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.95% 15-01-31	4,000,000	USD	3,793,635	2.02
			6,838,629	3.64
Großbritannien				
EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A	90,000,000,000	IDR	5,234,852	2.79
EUROPEAN BANK FOR RE 6.30 21-27 26/10A	490,000,000	INR	5,601,122	2.98
			10,835,974	5.77
Vereinigte Staaten von Amerika				
INTL BK FOR RECONS 5.35 22-29 09/02A	79,000,000,000	IDR	4,663,441	2.48
			4,663,441	2.48
Uruguay				
URUGUAY 9.75 23-33 20/07S	64,272,814	UYU	1,480,217	0.79
			1,480,217	0.79
Anleihen gesamt			168,011,249	89.45
Variabel verzinsliche Anleihen				
Argentinien				
ARGENTINA TREASURY BOND ZCP 24-25 30/06U	879,000,000	ARS	1,714,924	0.91
			1,714,924	0.91
Polen				
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 2.0% 25-08-36	10,000,000	PLN	2,227,318	1.19

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwasige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
			2,227,318	1.19
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			3,942,242	2.10
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			175,800,264	93.60
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Anleihen				
Russland				
RUSSIA 7.00 13-23 16/08S*	25,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.05 13-28 19/01S*	180,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.60 12-22 20/07S*	25,000,000	RUB	0	0.00
RUSSIA 7.65 19-30 10/04S*	210,000,000	RUB	0	0.00
			0	0.00
Ukraine				
UKRAINE 15.84 19-25 26/02S	13,000,000	UAH	284,021	0.15
			284,021	0.15
Anleihen gesamt			284,021	0.15
Sonstige übertragbare Wertpapiere, insgesamt			284,021	0.15
Anlageportfolio gesamt			176,084,285	93.75
Erwerbskosten			195,702,470	

* Siehe Anhangangabe 2

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Südafrika	9.83
Mexiko	9.43
Tschechische Republik	6.40
Indonesien	6.18
Großbritannien	5.77
Ungarn	5.48
Polen	5.44
Brasilien	5.15
Kolumbien	4.97
Thailand	4.97
Türkei	3.64
Peru	3.37
Indien	3.21
Rumänien	3.00
Dominikanische Republik	2.76
Vereinigte Staaten von Amerika	2.48
Malaysia	2.47
Philippinen	2.22
Chile	1.76
Luxemburg	1.03
Argentinien	0.91
Ägypten	0.89
Nigeria	0.89
Uruguay	0.79
Jamaika	0.54
Ukraine	0.15
Russland	0.00
	93.75

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	78.62
Supranationale Organisationen	9.28
Banken und andere Finanzinstitute	3.25
Versorger	1.71
Sonstiges	0.89
	93.75



Candriam BONDS Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Albanien				
ALBANIA GOVERNMENT INTE 5.9 23-28 09/06A	2,800,000	EUR	3,020,459	0.92
			3,020,459	0.92
Angola				
ANGOLA 8.75 22-32 14/04S	7,000,000	USD	6,192,334	1.89
ANGOLA 9.125 19-49 26/11S	500,000	USD	401,363	0.12
ANGOLA 9.375 18-48 08/05S	4,000,000	USD	3,288,607	1.00
			9,882,304	3.01
Argentinien				
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	2,500,000	USD	2,033,402	0.62
			2,033,402	0.62
Aserbaidjan				
AZERBAIDJAN 3.50 17-32 01/09S	3,400,000	USD	2,882,559	0.88
			2,882,559	0.88
Bahrain				
BAHRAIN GOVERNMENT I 7.5 24-36 12/02S	2,000,000	USD	2,054,482	0.63
KINGDOM OF BAHR 6.2500 21-51 25/01S	2,000,000	USD	1,667,545	0.51
			3,722,027	1.13
Benin				
BENIN 4.875 21-32 19/01A	2,000,000	EUR	1,875,805	0.57
BENIN 7.96 24-38 13/02S	1,250,000	USD	1,180,208	0.36
			3,056,013	0.93
Brasilien				
BRAZIL 12.25 00-30 06/03S	1,000,000	USD	1,295,804	0.40
BRAZIL 4.75 19-50 14/01S	1,500,000	USD	1,027,573	0.31
BRAZIL 6.1250 24-34 15/03S	3,125,000	USD	2,919,149	0.89
BRAZIL 7.1250 24-54 13/05S	1,810,000	USD	1,675,941	0.51
BRAZILIAN GOVT INT 6.125 24-32 22/01S	1,818,000	USD	1,741,106	0.53
			8,659,573	2.64
Bulgarien				
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 05-03-37	3,000,000	USD	2,811,271	0.86
			2,811,271	0.86
Kaimaninseln				
ALIBABA GROUP HLD LTD 4.20 17-47 06/12S	3,000,000	USD	2,400,546	0.73
			2,400,546	0.73
Chile				
CHILE 3.25 21-71 21/09S	5,300,000	USD	3,144,658	0.96
CORP NAC DE CBR CHL 6.3 23-53 08/09S	1,000,000	USD	978,351	0.30
CORPORACION NACI 5.95 23-34 08/01S	2,200,000	USD	2,186,574	0.67
			6,309,583	1.92
Kolumbien				
COLOMBIA 5.20 19-49 15/05S	3,000,000	USD	2,022,608	0.62
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	4,000,000	USD	3,262,009	0.99
COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S	2,350,000	USD	2,322,989	0.71
COLOMBIA 8 22-33 20/04S	2,800,000	USD	2,868,204	0.87
COLOMBIA 8.0000 23-35 14/11S	674,000	USD	679,606	0.21
COLOMBIA 8.75 23-53 14/11S	812,000	USD	821,357	0.25
ECOPETROL SA 8.3750 24-36 19/01S	3,500,000	USD	3,378,279	1.03
ECOPETROL SA 8.8750 23-33 13/01S	1,100,000	USD	1,121,745	0.34
			16,476,797	5.02
Costa Rica				
COSTA RICA GOVE 7.3000 23-54 13/11S	1,240,000	USD	1,286,801	0.39
			1,286,801	0.39
Tschechische Republik				
ENERGO PRO AS 11.00 23-28 02/11S	1,800,000	USD	1,941,391	0.59
			1,941,391	0.59
Dominikanische Republik				
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	4,000,000	USD	3,573,058	1.09

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	5,000,000	USD	4,248,837	1.30
DOMINICAN REPUBLIC 7.05 23-31 03/02A	1,176,000	USD	1,206,839	0.37
DOMINICAN REPUBLIC I 6.6 24-36 01/06S	1,412,000	USD	1,405,889	0.43
			10,434,623	3.18
Ekuador				
ECUADOR 0.5 20-35 31/07S	4,000,000	USD	2,273,804	0.69
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	6,000,000	USD	3,089,030	0.94
ECUADOR 5 20-30 31/01S	1,107,569	USD	773,564	0.24
			6,136,398	1.87
gypten				
EGYPT 8.7002 19-49 01/03S	4,500,000	USD	3,553,777	1.08
EGYPT 8.875 20-50 29/05S	10,750,000	USD	8,596,573	2.62
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.625% 29-05-32	2,750,000	USD	2,420,273	0.74
			14,570,623	4.44
El Salvador				
EL SALVADOR 7.65 05-35 15/06S	989,000	USD	960,766	0.29
			960,766	0.29
Georgien				
GEORGIA 2.7500 21-26 22/04S	461,000	USD	434,435	0.13
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	1,039,000	USD	911,905	0.28
			1,346,340	0.41
Ghana				
GHANA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 03-07-29	1,452,000	USD	1,257,590	0.38
GHANA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 03-07-35	2,088,000	USD	1,471,610	0.45
GHANA GOVERNMENT INTL BOND ZCP 03-01-30	372,067	USD	287,831	0.09
GHANA GOVERNMENT INTL BOND ZCP 03-07-26	192,000	USD	178,624	0.05
			3,195,655	0.97
Guatemala				
GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.55% 06-02-37	1,700,000	USD	1,676,271	0.51
			1,676,271	0.51
Ungarn				
HUNGARY 5.25 22-29 16/06S	2,500,000	USD	2,461,460	0.75
HUNGARY 5.5 22-34 16/06S	2,500,000	USD	2,387,609	0.73
HUNGARY 5.50 24-36 26/03S	2,400,000	USD	2,249,663	0.69
HUNGARY 7.625 11-41 29/03S	1,200,000	USD	1,329,538	0.41
MAGYAR EXPORT-I 6.0000 23-29 16/05A	1,508,000	EUR	1,688,247	0.51
			10,116,517	3.08
Irland				
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	2,143,000	USD	2,120,053	0.65
			2,120,053	0.65
Elfenbeinkuste				
COTE D IVOIRE 6.625 18-48 22/03A	3,500,000	EUR	2,929,614	0.89
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	4,000,000	EUR	3,652,550	1.11
IVORY COAST 7.625 24-33 30/01S	1,647,000	USD	1,607,999	0.49
IVORY COAST 8.25 24-37 30/01S	1,470,000	USD	1,429,916	0.44
			9,620,079	2.93
Kenia				
KENYA 8.25 18-48 28/02S	1,000,000	USD	824,775	0.25
REPUBLIC OF KEN 9.7500 24-31 16/02S	1,500,000	USD	1,484,846	0.45
REPUBLIC OF KENYA 8.0 19-32 22/05S	1,031,000	USD	936,346	0.29
			3,245,967	0.99
Luxemburg				
BAHRAIN 7.50 17-47 20/09S	3,000,000	USD	2,928,789	0.89
RAIZEN FUELS FINANCE 6.45 24-34 05/03S	1,000,000	USD	987,507	0.30
			3,916,296	1.19
Mazedonien				
MACEDONIA GOVERNMENT 6.25 23-27 15/02A	1,650,000	EUR	1,782,582	0.54
			1,782,582	0.54
Mexiko				
MEXICO 3.75 21-71 19/04S	7,250,000	USD	4,008,573	1.22
MEXICO 4.875 22-33 19/05S	4,800,000	USD	4,303,580	1.31

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwilige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
MEXICO 5.75 10-99 12/10S	3,000,000	USD	2,306,634	0.70
MEXICO GOVERNMENT IN 3.50 22-34 12/02S	4,000,000	USD	3,185,156	0.97
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 22-04-29	3,000,000	USD	2,862,339	0.87
			16,666,282	5.08
Mikronesien				
KAZMUNAYGAS 6.375 18-48 24/04S	4,000,000	USD	3,709,243	1.13
			3,709,243	1.13
Mongolien				
MONGOLIA 4.45 21-31 07/07S	1,000,000	USD	868,943	0.26
			868,943	0.26
Montenegro				
MONTENEGRO 2.875 20-27 16/12A	1,500,000	EUR	1,481,689	0.45
MONTENEGRO 7.25 24-31 12/03S	1,200,000	USD	1,232,756	0.38
			2,714,445	0.83
Marokko				
MOROCCO 4.00 20-50 15/12S	3,500,000	USD	2,380,437	0.73
			2,380,437	0.73
Nigeria				
AFRICA FINANCE CORPORATION 5.55% 08-10-29	5,000,000	USD	4,954,742	1.51
NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	2,500,000	USD	2,492,070	0.76
NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	2,500,000	USD	2,253,099	0.69
NIGERIA 8.25 21-51 28/09S	5,300,000	USD	4,229,895	1.29
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.143% 23-02-30	2,800,000	USD	2,536,288	0.77
			16,466,094	5.02
Oman				
OMAN 6.00 19-29 01/08S	3,000,000	USD	3,040,720	0.93
OMAN 6.75 18-48 17/01S	2,700,000	USD	2,743,166	0.84
OMAN 7.00 21-51 25/01S	2,500,000	USD	2,626,802	0.80
OMAN GOV INTERN 6.2500 21-31 25/01S	1,000,000	USD	1,028,443	0.31
			9,439,131	2.88
Pakistan				
PAKISTAN 8.875 21-51 08/04S	3,500,000	USD	2,734,282	0.83
			2,734,282	0.83
Panama				
PANAMA 2.2520 20-32 29/09S	3,500,000	USD	2,453,628	0.75
REPUBLIC OF PAN 4.5000 22-63 19/01S	6,000,000	USD	3,533,576	1.08
			5,987,204	1.83
Papua-Neuguinea				
PAPUA NEW GUINEA 18-28 04/10S	1,942,000	USD	1,923,605	0.59
			1,923,605	0.59
Peru				
PERU 3.23 20-99 28/07S	3,000,000	USD	1,585,809	0.48
PERU 3.60 21-72 15/01S	2,000,000	USD	1,224,495	0.37
			2,810,304	0.86
Polen				
BANK GOSPODARSTWA 4.3750 24-39 13/03A	3,000,000	EUR	3,154,585	0.96
POLAND 5.1250 24-34 18/09S	5,500,000	USD	5,330,803	1.63
REPUBLIC OF POL 5.5000 24-54 18/03S	2,459,000	USD	2,265,790	0.69
			10,751,178	3.28
Rumanien				
ROMANIA 5.25 22-27 25/05S	2,000,000	USD	1,958,536	0.60
ROMANIA 6.375 24-34 30/01S	1,000,000	USD	958,907	0.29
ROMANIA 6.625 22-29 27/09A	4,000,000	EUR	4,466,898	1.36
			7,384,341	2.25
Senegal				
SENEGAL 5.375 21-37 08/06A	5,000,000	EUR	3,673,717	1.12
			3,673,717	1.12
Serbien				
SERBIA 2.125 20-30 01/12S	3,000,000	USD	2,441,438	0.74
			2,441,438	0.74

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaiige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Südafrika				
SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	2,000,000	USD	1,501,376	0.46
SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	1,000,000	USD	940,099	0.29
SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S	2,000,000	USD	1,817,857	0.55
			4,259,332	1.30
Sri Lanka				
SRI LANKA 0 16-26 18/07S	1,400,000	USD	911,503	0.28
SRI LANKA 0 17-27 11/05S	2,300,000	USD	1,489,001	0.45
SRI LANKA 0 19-30 28/03S	1,500,000	USD	977,566	0.30
			3,378,070	1.03
Tunesien				
BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	2,900,000	USD	2,887,028	0.88
			2,887,028	0.88
Türkei				
TAV HAVALIMANLARI HO 8.50 23-28 07/12S	2,778,000	USD	2,874,072	0.88
TURKEY 5.75 17-47 11/05S	7,000,000	USD	5,221,856	1.59
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 16-04-43	6,000,000	USD	4,177,998	1.27
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 13-03-30	4,500,000	USD	4,210,806	1.28
			16,484,732	5.03
Ukraine				
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-30	258,759	USD	140,619	0.04
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-34	966,947	USD	400,723	0.12
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	817,138	USD	484,155	0.15
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-36	680,947	USD	399,560	0.12
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-34	1,065,687	USD	599,504	0.18
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35	1,776,338	USD	978,597	0.30
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36	1,895,005	USD	1,024,960	0.31
			4,028,118	1.23
Vereinigte Arabische Emirate				
UNITED ARAB EMIRATES 4.0 20-50 28/07S	4,000,000	USD	2,587,374	0.79
			2,587,374	0.79
Großbritannien				
ANTOFAGASTA 6.25 24-34 02/05S	1,666,000	USD	1,694,495	0.52
SISECAM UK PLC 8.25 24-29 02/05S	2,813,000	USD	2,831,456	0.86
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	1,000,000	USD	1,027,199	0.31
			5,553,150	1.69
Vereinigte Staaten von Amerika				
ARGENTINA 0.5 20-30 09/07S	3,840,000	USD	2,970,933	0.91
BRAZIL 6.25 23-31 18/03S	2,291,000	USD	2,236,468	0.68
DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	4,500,000	USD	4,465,876	1.36
GUATEMALA 4.875 13-28 13/02S	1,700,000	USD	1,641,211	0.50
MEXICO 3.25 20-30 16/04S	4,000,000	USD	3,489,149	1.06
SOUTH AFRICA 5.875 13-25 16/09S	4,000,000	USD	4,007,665	1.22
			18,811,302	5.74
Venezuela				
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S	26,500,000	USD	2,822,845	0.86
			2,822,845	0.86
Anleihen gesamt			284,367,491	86.71
Variabel verzinsliche Anleihen				
Argentinien				
ARGENTINA 0.125 20-46 09/07S	3,500,000	USD	2,334,341	0.71
ARGENTINA FL.R 20-41 09/07S	3,000,000	USD	1,881,370	0.57
			4,215,711	1.29
Kongo				
CONGO 6.00 07-29 30/06S	1,639,301	USD	1,400,851	0.43
			1,400,851	0.43
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			5,616,562	1.71
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			289,984,053	88.43

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Sonstige übertragbare Wertpapiere				
Anleihen				
Argentinien				
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A*	720,000	EUR	0	0.00
			0	0.00
Anleihen gesamt			0	0.00
Sonstige übertragbare Wertpapiere, insgesamt			0	0.00
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	13,144	USD	21,451,064	6.54
			21,451,064	6.54
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			21,451,064	6.54
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			21,451,064	6.54
Anlageportfolio gesamt			311,435,117	94.97
Erwerbskosten			307,471,678	

* Siehe Anhangangabe 2

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Emerging Markets

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Luxemburg	7.74
Vereinigte Staaten von Amerika	5.74
Mexiko	5.08
Türkei	5.03
Kolumbien	5.02
Nigeria	5.02
Ägypten	4.44
Polen	3.28
Dominikanische Republik	3.18
Ungarn	3.08
Angola	3.01
Elfenbeinküste	2.93
Oman	2.88
Brasilien	2.64
Rumänien	2.25
Chile	1.92
Argentinien	1.91
Ekuador	1.87
Panama	1.83
Großbritannien	1.69
Südafrika	1.30
Ukraine	1.23
Bahrain	1.13
Mikronesien	1.13
Senegal	1.12
Sri Lanka	1.03
Kenia	0.99
Ghana	0.97
Benin	0.93
Albanien	0.92
Aserbaidjan	0.88
Tunesien	0.88
Bulgarien	0.86
Peru	0.86
Venezuela	0.86
Montenegro	0.83
Pakistan	0.83
Vereinigte Arabische Emirate	0.79
Serbien	0.74
Kaimaninseln	0.73
Marokko	0.73
Irland	0.65
Tschechische Republik	0.59
Papua-Neuguinea	0.59
Mazedonien	0.54
Guatemala	0.51
Kongo	0.43
Georgien	0.41
Costa Rica	0.39
El Salvador	0.29
Mongolien	0.26
	94.97

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	72.36
Anlagefonds	6.54
Banken und andere Finanzinstitute	4.32
Erdöl	3.36
Supranationale Organisationen	1.51

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Emerging Markets

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Transport	1.15
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.97
Immobilien	0.92
Sonstige Dienstleistungen	0.86
Versorger	0.84
Internet und Internet-Dienste	0.73
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.59
NE-Metalle	0.52
Gesundheitswesen	0.29
	94.97



Candriam BONDS Emerging Markets Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Bermuda				
INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	800,000	USD	771,364	1.10
OOREDOO INTL FINANCE 4.625% 10-10-34	400,000	USD	382,881	0.55
			1,154,245	1.65
Brasilien				
AEGEA FINANCE SA RL 9.0 23-31 20/01S	1,000,000	USD	1,019,841	1.46
			1,019,841	1.46
Kanada				
ARIS MINING 8.0% 31-10-29	700,000	USD	693,689	0.99
			693,689	0.99
Kaimaninseln				
ALIBABA GROUP HLD LTD 3.15 21-51 09/02S	1,550,000	USD	1,005,366	1.44
ARADA SUKUK 2 8.0 24-29 24/06S	700,000	USD	722,091	1.03
LIMA METRO LINE 2 FIN 4.35 19-36 05/04Q	410,520	USD	376,283	0.54
MAF GLOBAL SEC LTD FL.R 18-XX 20/03S	1,000,000	USD	998,335	1.43
MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	1,000,000	USD	883,483	1.26
			3,985,558	5.70
Chile				
CENCOSUD SA 5.95 24-31 28/05S	750,000	USD	747,517	1.07
INVERSIONES CMPC 3.0000 21-31 06/04	750,000	USD	639,443	0.92
SOCIEDAD QUIMICA Y M 6.5 23-33 07/11S	750,000	USD	777,950	1.11
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 5.5% 10-09-34	200,000	USD	190,064	0.27
			2,354,974	3.37
Kolumbien				
COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S	200,000	USD	168,194	0.24
			168,194	0.24
Tschechische Republik				
ENERGO PRO AS 11.00 23-28 02/11S	800,000	USD	862,841	1.23
			862,841	1.23
Ägypten				
AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	1,000,000	USD	872,564	1.25
			872,564	1.25
Georgien				
SILKNET JSC 8.3750 22-27 31/01S	575,000	USD	578,752	0.83
			578,752	0.83
Guatemala				
CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S	700,000	USD	625,946	0.90
			625,946	0.90
Hongkong				
SWIRE PAC MTN HK 2.875 20-30 30/01S	750,000	USD	676,514	0.97
			676,514	0.97
Indonesien				
STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	1,000,000	USD	929,859	1.33
			929,859	1.33
Irland				
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	800,000	USD	791,434	1.13
			791,434	1.13
Jersey				
GALAXY PIPELINE ASSET 2.16 21-34 31/03S	774,290	USD	664,819	0.95
			664,819	0.95
Kuwait				
KUWAIT FINANCE 5.0110 24-29 17/01S	706,000	USD	704,629	1.01
			704,629	1.01
Luxemburg				
AMBIPAR LUX 9.87524-31 06/02S	700,000	USD	701,532	1.00
CSN RESOURCES SA 4.625 21-31 10/06S	1,200,000	USD	934,234	1.34
EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	1,000,000	USD	777,917	1.11
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 5.852% 23-02-36	1,500,000	USD	1,483,443	2.12

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaiige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Emerging Markets Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
MILLICOM INTL CELL 6.25 19-29 25/03S	450,000	USD	444,707	0.64
MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	750,000	USD	780,226	1.12
PUMA INTL FINANCING 7.75 24-29 25/04S	1,300,000	USD	1,323,327	1.89
QNB FINANCE LTD 2.75 20-27 12/02S	500,000	USD	477,294	0.68
RAIZEN FUELS FINANCE 6.45 24-34 05/03S	900,000	USD	888,757	1.27
RUMO LUXEMBOURG 4.2000 21-32 18/01S	1,000,000	USD	841,628	1.20
			8,653,065	12.38
Malaysia				
CIMB BANK BHD 2.1250 22-27 20/07S	1,000,000	USD	938,335	1.34
			938,335	1.34
Mauritius				
GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	1,000,000	USD	996,570	1.43
			996,570	1.43
Mexiko				
AMERICA MOVIL 4.375 19-49 22/04S	250,000	USD	204,870	0.29
AMERICA MOVIL 6.375% 01-03-35	1,000,000	USD	1,060,163	1.52
FRESNILLO 4.25% 02-10-50	1,155,000	USD	821,137	1.18
INDUSTRIAS PENOLES SA 4.15 19-29 12/09S	1,000,000	USD	941,279	1.35
NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	1,000,000	USD	776,667	1.11
ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 2.875% 11-05-31	500,000	USD	410,739	0.59
SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV 6.0% 25-11-29	1,000,000	USD	997,937	1.43
			5,212,792	7.46
Niederlande				
PROSUS NV 3.061 21-31 13/07S	1,000,000	USD	841,511	1.20
PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	1,000,000	USD	675,720	0.97
TEVA PHARMA FIN 4.10 16-46 01/10S	1,900,000	USD	1,368,465	1.96
VIVO ENERGY INVEST 5.125 20-27 24/09S	950,000	USD	919,249	1.32
			3,804,945	5.45
Nigeria				
AFRICA FINANCE CORP 2.875 21-28 28/04S	1,000,000	USD	915,313	1.31
			915,313	1.31
Panama				
CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S	800,000	USD	728,895	1.04
			728,895	1.04
Katar				
NAKILAT INC REG S 6.067 06-33 31/12S	601,335	USD	624,677	0.89
			624,677	0.89
Singapur				
SATS LTD 4.828 24-29 23/01S	1,111,000	USD	1,102,482	1.58
			1,102,482	1.58
Sudkorea				
SK HYNIX 6.375 23-28 17/01S	500,000	USD	515,389	0.74
SK HYNIX INC 5.5000 24-29 16/01S	273,000	USD	274,263	0.39
SK HYNIX INC 6.5000 23-33 17/01S	500,000	USD	528,000	0.76
			1,317,652	1.89
Spanien				
AI CANDELARIA SPAIN 5.75 21-33 15/06S5S	1,000,000	USD	808,964	1.16
			808,964	1.16
Togo				
BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	700,000	USD	630,515	0.90
			630,515	0.90
Turkei				
AYDEM YENILENEBILIR 7.75 21-27 02/08S	1,000,000	USD	998,550	1.43
MERSIN ULUSLARA 8.2500 23-28 15/11S	750,000	USD	777,960	1.11
TAV HAVALIMANLARI HO 8.50 23-28 07/12S	556,000	USD	575,228	0.82
TURK TELEKOMUNIKASYO 7.375 24-29 20/05S	700,000	USD	713,680	1.02
			3,065,418	4.39
Vereinigte Arabische Emirate				
1ST ABU DHABI FIX TO FLOAT 20-XX XX/XXS	500,000	USD	491,471	0.70
ALDAR INVESTMENT PRO 4.875 23-33 24/05S	750,000	USD	730,832	1.05
ALPHA STAR HOLDING 8.375 23-27 12/04S	700,000	USD	726,458	1.04

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaiige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Emerging Markets Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
EMIRATES NBD BANK 5.875 23-28 11/10S	441,000	USD	454,818	0.65
MASDAR ABU DHABI FUT 4.875 23-33 25/07S	600,000	USD	583,215	0.83
MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY 4.875% 25-07-29	687,000	USD	680,175	0.97
			3,666,969	5.25
Großbritannien				
ANTOFAGASTA 6.25 24-34 02/05S	750,000	USD	762,828	1.09
BIDVEST GROUP U 3.6250 21-26 23/09S	1,000,000	USD	960,253	1.37
BIOCON BIOLOGICS GLOBAL 6.67% 09-10-29	750,000	USD	721,183	1.03
IHS 7.875% 29-05-30	750,000	USD	740,698	1.06
SISECAM UK PLC 8.25 24-29 02/05S	563,000	USD	566,694	0.81
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	200,000	USD	205,440	0.29
			3,957,096	5.66
Vereinigte Staaten von Amerika				
ALPEK SAB DE CV 4.25 19-29 18/09S	500,000	USD	460,462	0.66
SINGAPORE TELECOMMUN 7.375 01-31 01/1	1,000,000	USD	1,136,129	1.63
ST MARYS CEMENT INC 5.75 24-34 02/04S	450,000	USD	434,451	0.62
STAR ENERGY GEOTHERMAL 6.75 18-33 24-04S	670,500	USD	677,194	0.97
TELECOM TRINIDAD 8.875 19-29 18/10S	750,000	USD	767,125	1.10
			3,475,361	4.97
Britische Jungferninseln				
GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	500,000	USD	506,238	0.72
			506,238	0.72
Anleihen gesamt			56,489,146	80.84
Variabel verzinsliche Anleihen				
Kaimaninseln				
DIB TIER 1 SUKUK FL.R 21-XX 19/10S	1,000,000	USD	950,057	1.36
			950,057	1.36
Hongkong				
BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	500,000	USD	427,703	0.61
			427,703	0.61
Mexiko				
BBVA BANCOMER FL.R 18-33 18/01S	800,000	USD	743,904	1.06
			743,904	1.06
Südkorea				
Woori Bank 6.375% 24-07-29	1,000,000	USD	1,011,005	1.45
			1,011,005	1.45
Vereinigte Arabische Emirate				
FIRST ABU DHABI BANK FL.R 23-34 04/04S	1,200,000	USD	1,231,485	1.76
NBK TIER 1 FINANCING FL.R 21-XX 24/08S	1,500,000	USD	1,425,632	2.04
			2,657,117	3.80
Großbritannien				
STANDARD CHARTERED PLC FL.R 19-30 21/05S	750,000	USD	718,866	1.03
STANDARD CHARTERED PLC FL.R 21-32 29/06S	700,000	USD	587,955	0.84
			1,306,821	1.87
Vereinigte Staaten von Amerika				
NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	1,250,000	USD	1,248,854	1.79
			1,248,854	1.79
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			8,345,461	11.94
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			64,834,607	92.79
Anlageportfolio gesamt			64,834,607	92.79
Erwerbskosten			64,586,462	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Emerging Markets Corporate

Corporate Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Luxemburg	12.38
Vereinigte Arabische Emirate	9.05
Mexiko	8.52
Großbritannien	7.53
Kaimaninseln	7.06
Vereinigte Staaten von Amerika	6.76
Niederlande	5.45
Türkei	4.39
Chile	3.37
Südkorea	3.33
Bermuda	1.65
Hongkong	1.58
Singapur	1.58
Brasilien	1.46
Mauritius	1.43
Malaysia	1.34
Indonesien	1.33
Nigeria	1.31
Ägypten	1.25
Tschechische Republik	1.23
Spanien	1.16
Irland	1.13
Panama	1.04
Kuwait	1.01
Kanada	0.99
Jersey	0.95
Guatemala	0.90
Togo	0.90
Katar	0.89
Georgien	0.83
Britische Jungferninseln	0.72
Kolumbien	0.24
	92.79

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	44.67
Kommunikation	11.15
Versorger	6.60
Internet und Internet-Dienste	4.87
Transport	3.51
Elektronik und Halbleiter	3.31
NE-Metalle	2.27
Supranationale Organisationen	2.21
Immobilien	2.08
Chemikalien	2.04
Pharmazeutika	1.96
Edelmetalle und Edelsteine	1.35
Elektrotechnik	1.33
Kraftfahrzeuge	1.11
Einzelhandel und Warenhäuser	1.07
Papier und Forsterzeugnisse	0.92
Erdöl	0.89
Sonstige Dienstleistungen	0.81
Baumaterialien	0.62
	92.79

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	1,000,000	EUR	1,009,037	0.25
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	1,000,000	EUR	923,822	0.23
NATL AUSTRALIA BANK 3.2627 23-26 13/02A	812,000	EUR	819,076	0.20
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	918,000	EUR	834,016	0.21
			3,585,951	0.88
Österreich				
AUSTRIA 0.00 20-40 20/10U	1,800,000	EUR	1,137,615	0.28
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	2,500,000	EUR	2,221,132	0.55
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	2,402,000	EUR	1,941,549	0.48
ERSTE GROUP BANK 3.125 24-33 12/12A	1,400,000	EUR	1,423,890	0.35
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	500,000	EUR	490,758	0.12
			7,214,944	1.78
Belgien				
ANHEUSER INBEV SANV 3.75 24-37 22/03A	686,000	EUR	701,394	0.17
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.125 19-27 01/07A	800,000	EUR	772,109	0.19
BELFIUS BANQUE SA 0.125 20-30 28/01A	500,000	EUR	439,157	0.11
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A	1,000,000	EUR	943,627	0.23
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	1,500,000	EUR	1,549,340	0.38
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	657,000	EUR	582,929	0.14
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	2,300,000	EUR	2,179,393	0.54
BELGIUM 3 23-33 22/06A	7,000,000	EUR	7,071,327	1.74
BELGIUM 3.00 14-34 22/06A	1,000,000	EUR	1,007,921	0.25
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	338,000	EUR	355,552	0.09
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.00 16-36 13/10A	1,300,000	EUR	1,012,087	0.25
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	2,644,000	EUR	1,971,147	0.49
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	2,000,000	EUR	1,985,683	0.49
EUROPEAN UNION 2.875 24-27 06/12A	2,500,000	EUR	2,540,020	0.63
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	2,946,167	EUR	2,762,286	0.68
EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A	4,500,000	EUR	4,641,839	1.14
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	1,000,000	EUR	726,763	0.18
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	1,400,000	EUR	1,429,989	0.35
			32,672,563	8.04
Bulgarien				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	1,610,000	EUR	1,771,156	0.44
			1,771,156	0.44
Kanada				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	1,000,000	EUR	1,017,654	0.25
CANADA 0.00 19-29 15/10U	1,000,000	EUR	881,014	0.22
CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A	1,000,000	EUR	584,332	0.14
EXPO DEV CA 0.5 22-27 25/02A	1,500,000	EUR	1,442,282	0.36
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	991,000	EUR	1,014,858	0.25
NATL BANK OF CANADA 3.75 24-29 02/05A	500,000	EUR	514,615	0.13
TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	1,000,000	EUR	939,128	0.23
			6,393,883	1.57
Dänemark				
CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	750,000	EUR	664,352	0.16
ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A	688,000	EUR	705,157	0.17
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	1,124,000	EUR	1,141,691	0.28
			2,511,200	0.62
Finnland				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	2,800,000	EUR	2,419,841	0.60
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 15-04-30	777,000	EUR	778,342	0.19
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	1,035,000	EUR	1,010,737	0.25
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	1,269,000	EUR	1,256,032	0.31
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	606,000	EUR	571,581	0.14

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	833,000	EUR	844,672	0.21
			6,881,205	1.69
Frankreich				
AGENCE FRANCAISE DE 3.00 24-34 17/01A	2,100,000	EUR	2,050,710	0.50
AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A	1,000,000	EUR	889,731	0.22
AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A	500,000	EUR	492,268	0.12
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	500,000	EUR	505,370	0.12
ARVAL SERVICE LEASE 0.0000 21-25 01/10U	500,000	EUR	489,988	0.12
AXA 3.375 24-34 31/05A	556,000	EUR	562,137	0.14
AXA 3.625 23-33 10/01A	823,000	EUR	859,910	0.21
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	500,000	EUR	523,080	0.13
BFCM 1.75 19-29 15/03A	500,000	EUR	469,924	0.12
BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	1,000,000	EUR	1,017,825	0.25
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	1,500,000	EUR	1,281,429	0.32
BQ POSTALE HOME LOAN 1.0 18-28 10/04A	1,000,000	EUR	943,094	0.23
BUREAU VERITAS 3.5 24-36 22/05A	500,000	EUR	499,479	0.12
CA 3.75 24-34 22/01A	500,000	EUR	510,977	0.13
CA 4.0 23-33 18/01A	800,000	EUR	837,860	0.21
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	700,000	EUR	686,907	0.17
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	1,100,000	EUR	1,113,489	0.27
COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A	1,000,000	EUR	1,019,121	0.25
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	500,000	EUR	490,864	0.12
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34	600,000	EUR	594,139	0.15
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	500,000	EUR	458,447	0.11
DANONE 3.47 23-31 22/05A	500,000	EUR	511,778	0.13
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	1,000,000	EUR	1,034,369	0.25
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	600,000	EUR	611,064	0.15
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	1,100,000	EUR	1,117,945	0.28
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	1,000,000	EUR	1,004,377	0.25
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	3,276,000	EUR	1,904,728	0.47
FRANCE 0.75 19-52 25/05A	1,500,000	EUR	760,500	0.19
FRANCE 1.375 17-29 14/03A	1,500,000	EUR	1,412,600	0.35
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	4,300,000	EUR	2,798,491	0.69
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	2,800,000	EUR	2,282,333	0.56
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	1,868,000	EUR	1,402,234	0.35
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	2,814,000	EUR	2,694,217	0.66
FRANCE GOVERNMENT BO 3.25 24-55 25/05A	800,000	EUR	732,708	0.18
KERING SA 3.625 23-27 05/09A	1,500,000	EUR	1,528,459	0.38
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	1,000,000	EUR	836,070	0.21
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	500,000	EUR	494,995	0.12
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	1,000,000	EUR	841,719	0.21
ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	1,000,000	EUR	960,031	0.24
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A	400,000	EUR	354,109	0.09
PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	600,000	EUR	606,944	0.15
RCI BANQUE 3.375% 26-07-29	1,000,000	EUR	993,656	0.24
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	1,600,000	EUR	1,537,854	0.38
SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A	1,500,000	EUR	1,513,143	0.37
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	500,000	EUR	482,888	0.12
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	1,200,000	EUR	1,224,562	0.30
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	900,000	EUR	875,582	0.22
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	700,000	EUR	614,549	0.15
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	700,000	EUR	719,686	0.18
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	800,000	EUR	810,408	0.20
SODEXO 1 20-29 27/04A	1,000,000	EUR	922,702	0.23
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	1,800,000	EUR	1,625,336	0.40
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.25 20-28 15/04A	600,000	EUR	572,037	0.14
			52,078,823	12.82
Deutschland				
ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	1,200,000	EUR	1,088,846	0.27

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
BOSCH GMBH ROBERT 3.625 23-27 02/06A	500,000	EUR	509,258	0.13
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	3,200,000	EUR	3,207,792	0.79
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	500,000	EUR	496,767	0.12
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	1,000,000	EUR	971,597	0.24
E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A	1,000,000	EUR	1,013,462	0.25
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	300,000	EUR	257,559	0.06
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	857,000	EUR	571,941	0.14
GERMANY 0.625 17-27 07/04A	1,500,000	EUR	1,444,051	0.36
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	700,000	EUR	675,930	0.17
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	2,000,000	EUR	1,858,289	0.46
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	5,000,000	EUR	5,455,136	1.34
GERMANY 4.75 98-28 04/07A	500,000	EUR	545,869	0.13
GERMANY 5.625 98-28 04/01A	2,000,000	EUR	2,208,225	0.54
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	500,000	EUR	501,243	0.12
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	566,000	EUR	534,960	0.13
INFINEON TECHNOLOGIE 3.375 24-27 26/02A	1,000,000	EUR	1,011,364	0.25
KFW 0.00 20-30 17/09U	1,000,000	EUR	870,120	0.21
KFW 0.0100 19-27 05/05A	1,115,000	EUR	1,058,965	0.26
KFW 1.25 22-27 30/06A	3,000,000	EUR	2,927,671	0.72
KREDITANSTA 2.7500 23-33 14/02U	3,000,000	EUR	3,036,207	0.75
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	1,030,000	EUR	1,044,965	0.26
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	500,000	EUR	424,087	0.10
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	600,000	EUR	522,838	0.13
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	1,500,000	EUR	1,432,913	0.35
REPUBLIQUE FEDERALE 2.2 24-34 15/02A	500,000	EUR	494,337	0.12
REPUBLIQUE FEDERALE 2.6 24-41 15/05A	1,000,000	EUR	999,851	0.25
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	300,000	EUR	295,535	0.07
VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	900,000	EUR	976,745	0.24
			36,436,523	8.97
Ungarn				
HUNGARY 4.0 24-29 25/07A	1,045,000	EUR	1,062,497	0.26
			1,062,497	0.26
Indonesien				
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	1,000,000	EUR	969,520	0.24
			969,520	0.24
Irland				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	909,525	0.22
IRELAND 1.30 18-33 15/05A	4,000,000	EUR	3,643,129	0.90
LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A	1,000,000	EUR	1,021,776	0.25
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	534,000	EUR	478,080	0.12
			6,052,510	1.49
Italien				
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	600,000	EUR	566,737	0.14
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	870,000	EUR	818,654	0.20
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	7,024,000	EUR	4,733,827	1.17
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	1,500,000	EUR	1,402,860	0.35
ITALY 0.90 20-31 01/04S	1,700,000	EUR	1,494,518	0.37
ITALY 0.95 20-30 01/08S	1,000,000	EUR	898,432	0.22
ITALY 1.80 20-41 01/03S	2,500,000	EUR	1,892,697	0.47
ITALY 2.00 18-28 01/02S	6,000,000	EUR	5,911,449	1.46
ITALY 2.25 16-36 01/09S	4,512,000	EUR	3,954,350	0.97
ITALY 2.70 16-47 01/03S	1,800,000	EUR	1,477,679	0.36
ITALY 2.8 18-28 01/12S	4,600,000	EUR	4,634,412	1.14
ITALY 4 22-35 30/04S	2,003,000	EUR	2,104,380	0.52
ITALY 4.00 05-37 01/02S	700,000	EUR	731,001	0.18
ITALY 4.2 23-34 01/03S	6,000,000	EUR	6,382,629	1.57
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	2,000,000	EUR	2,067,127	0.51
TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A	500,000	EUR	428,952	0.11
TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	561,000	EUR	501,728	0.12

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaeige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	362,000	EUR	303,428	0.07
			40,304,860	9.92
Japan				
JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A	839,000	EUR	776,492	0.19
TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	511,000	EUR	507,216	0.12
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	500,000	EUR	497,783	0.12
			1,781,491	0.44
Luxemburg				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	3,000,000	EUR	2,585,765	0.64
BANQUE EUROPEENNE D IN 2.75 24-34 16/01A	1,500,000	EUR	1,501,661	0.37
BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A	947,000	EUR	968,686	0.24
BEI 4.00 05-37 15/10A	700,000	EUR	779,250	0.19
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	1,408,000	EUR	1,311,121	0.32
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	500,000	EUR	431,684	0.11
ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	478,000	EUR	466,481	0.11
EURO UNIO BILL 0.00 20-30 04/10U	2,000,000	EUR	1,732,292	0.43
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	503,000	EUR	448,246	0.11
EUROP FIN STABILITY 3 13-34 04/09A	1,000,000	EUR	1,013,386	0.25
EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A	1,389,000	EUR	1,329,153	0.33
LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A	1,000,000	EUR	1,012,418	0.25
LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.625% 23-10-34	1,582,000	EUR	1,562,824	0.38
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	1,000,000	EUR	884,316	0.22
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	1,000,000	EUR	1,027,486	0.25
			17,054,769	4.20
Mexiko				
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	1,074,000	EUR	1,090,106	0.27
			1,090,106	0.27
Niederlande				
ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A	1,506,000	EUR	1,527,234	0.38
ABN AMRO BANK 1 16-31 13/04A	300,000	EUR	270,688	0.07
ABN AMRO BANK 3 22-32 01/06A	700,000	EUR	684,818	0.17
AMERICAN MEDICAL SYS 3.5 24-32 08/03A	787,000	EUR	801,259	0.20
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	1,254,000	EUR	1,152,151	0.28
BMW FINANCE NV 1.5000 19-29 06/02A	500,000	EUR	474,026	0.12
BMW INTERNATIONAL INVE 3.5 24-32 17/11A	649,000	EUR	658,984	0.16
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	800,000	EUR	674,982	0.17
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	500,000	EUR	434,303	0.11
COOPERATIEVE RABOBANK 0.625 21-33 25/02A	1,000,000	EUR	821,218	0.20
DEUTSCHE BAHN FIN 1.50 17-32 08/12A	1,231,000	EUR	1,118,172	0.28
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	1,000,000	EUR	1,012,196	0.25
EDP FINANCE BV 3.875 22-30 11/03A	600,000	EUR	620,445	0.15
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	656,000	EUR	686,829	0.17
ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A	710,000	EUR	722,544	0.18
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	1,500,000	EUR	1,456,075	0.36
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	2,500,000	EUR	2,085,951	0.51
ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	1,000,000	EUR	965,177	0.24
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	1,500,000	EUR	1,534,637	0.38
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	700,000	EUR	708,544	0.17
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	785,000	EUR	656,253	0.16
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	1,577,000	EUR	1,421,226	0.35
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	1,000,000	EUR	496,432	0.12
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	4,100,000	EUR	2,990,249	0.74
NETHERLANDS GOVERNME 2.5 24-34 15/07A	2,500,000	EUR	2,480,958	0.61
NN GROUP NV 1.625 17-27 01/06A	1,310,000	EUR	1,285,794	0.32
NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	1,543,000	EUR	1,574,538	0.39
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 3.0% 29-08-27	718,000	EUR	723,343	0.18
RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A	840,000	EUR	843,780	0.21
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	1,018,000	EUR	1,054,709	0.26
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	1,500,000	EUR	1,530,527	0.38

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	966,000	EUR	993,198	0.24
SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12-09-29	718,000	EUR	724,285	0.18
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	924,000	EUR	939,679	0.23
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	527,000	EUR	549,553	0.14
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	2,072,000	EUR	2,072,715	0.51
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A	1,000,000	EUR	1,026,970	0.25
TENNET HOLDING BV 4.50 22-34 28/10A	600,000	EUR	652,378	0.16
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-27 11/01A	500,000	EUR	503,219	0.12
VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A	500,000	EUR	457,537	0.11
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	450,000	EUR	452,170	0.11
WOLTERS KLUWER NV 3.25 24-29 18/03A	997,000	EUR	1,015,074	0.25
			42,854,820	10.55
Neuseeland				
AUCKLAND COUNCIL 0.25 21-31 17/11A	1,421,000	EUR	1,196,520	0.29
AUCKLAND COUNCIL 1.00 17-27 19/01A	800,000	EUR	776,489	0.19
			1,973,009	0.49
Norwegen				
KOMMUNALBANKEN AS 0.875 17-27 24/05A	1,200,000	EUR	1,157,479	0.28
			1,157,479	0.28
Polen				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	1,744,000	EUR	1,584,387	0.39
			1,584,387	0.39
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	600,000	EUR	619,175	0.15
OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A	1,694,900	EUR	1,757,553	0.43
			2,376,728	0.59
Rumänien				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	1,042,000	EUR	792,758	0.20
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	3,400,000	EUR	3,193,390	0.79
			3,986,148	0.98
Slowakei				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	2,207,129	EUR	2,272,364	0.56
			2,272,364	0.56
Slowenien				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	1,082,000	EUR	921,355	0.23
			921,355	0.23
Spanien				
ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	1,100,000	EUR	968,673	0.24
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	1,400,000	EUR	1,426,982	0.35
BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A	900,000	EUR	921,405	0.23
BANCO DE SABADELL SA 0.125 20-28 10/02A	1,200,000	EUR	1,110,646	0.27
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	1,500,000	EUR	1,545,241	0.38
BBVA 3.375 22-27 20/09A	1,000,000	EUR	1,018,465	0.25
CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A02A	700,000	EUR	647,349	0.16
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	1,500,000	EUR	1,525,222	0.38
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	1,100,000	EUR	1,066,074	0.26
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	700,000	EUR	710,890	0.17
IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A	800,000	EUR	821,959	0.20
SPAIN 0.00 21-27 31/01U	1,000,000	EUR	954,314	0.23
SPAIN 1 21-42 30/07A	3,631,000	EUR	2,474,682	0.61
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	7,500,000	EUR	7,178,883	1.77
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	3,300,000	EUR	3,234,786	0.80
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	3,550,000	EUR	3,215,752	0.79
SPAIN 3.25 24-34 30/04A	1,500,000	EUR	1,528,325	0.38
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	5,100,000	EUR	5,603,006	1.38
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	2,100,000	EUR	2,585,935	0.64
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	2,500,000	EUR	2,639,813	0.65
TELEFONICA EMISIONES 3.698 24-32 24/01A	600,000	EUR	613,669	0.15
			41,792,071	10.29

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwilige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Schweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	1,127,000	EUR	1,185,554	0.29
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	1,000,000	EUR	1,008,662	0.25
VOLVO TREASURY 3.1250 24-29 08/02A	600,000	EUR	602,575	0.15
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-29	953,000	EUR	955,155	0.24
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	775,000	EUR	787,952	0.19
			4,539,898	1.12
Schweiz				
UBS SWITZERLAND AG 3.146 24-31 21/06A	2,700,000	EUR	2,755,227	0.68
			2,755,227	0.68
Vereinigte Arabische Emirate				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	569,000	EUR	522,202	0.13
			522,202	0.13
Grobritannien				
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	2,235,000	EUR	2,231,309	0.55
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	1,180,000	EUR	1,210,838	0.30
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	1,000,000	EUR	968,841	0.24
SANTANDER UK 3.125 24-31 12/05A	3,012,000	EUR	3,072,186	0.76
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	1,081,000	EUR	1,055,473	0.26
			8,538,647	2.10
Vereinigte Staaten von Amerika				
AIR PROD CHEMICALS 0.5 20-28 05/05A	500,000	EUR	464,766	0.11
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	1,993,000	EUR	1,927,464	0.47
APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	955,000	EUR	828,522	0.20
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	1,000,000	EUR	974,269	0.24
BANQUE INTERNATIONALE 0 20-30 21/02A	1,000,000	EUR	879,955	0.22
BIRD 1.50 16-36 14/01A	367,000	EUR	318,264	0.08
BMW US LLC 3.0 24-27 02/11A	513,000	EUR	516,543	0.13
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,336,000	EUR	1,258,901	0.31
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	837,000	EUR	598,424	0.15
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	554,165	0.14
GENERAL MOTORS 3.9000 24-28 12/01A	582,000	EUR	595,839	0.15
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	2,000,000	EUR	2,059,786	0.51
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	1,000,000	EUR	1,022,307	0.25
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	836,619	0.21
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	500,000	EUR	491,590	0.12
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	526,000	EUR	517,650	0.13
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	500,000	EUR	532,228	0.13
MONDELEZ INTERNATION 0.25 21-28 17/03A	1,402,000	EUR	1,289,982	0.32
MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	1,000,000	EUR	871,139	0.21
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	613,000	EUR	551,244	0.14
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	500,000	EUR	520,487	0.13
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	1,000,000	EUR	1,015,251	0.25
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	1,567,000	EUR	1,454,473	0.36
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	633,000	EUR	646,140	0.16
T-MOBILE USA 3.55 24-29 08/05A	1,500,000	EUR	1,536,210	0.38
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	1,000,000	EUR	902,056	0.22
			23,164,274	5.70
Anleihen gesamt			356,300,610	87.70
Variabel verzinsliche Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	406,000	EUR	426,128	0.10
			426,128	0.10
Belgien				
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	500,000	EUR	483,773	0.12
KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	500,000	EUR	477,336	0.12
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	1,500,000	EUR	1,575,697	0.39
PROXIMUS 4.75% PERP	1,300,000	EUR	1,297,563	0.32
			3,834,369	0.94

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwasige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermogens sind auf Rundungen zuruckzufuhren.



Candriam BONDS Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Finnland				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	1,004,000	EUR	1,057,518	0.26
			1,057,518	0.26
Frankreich				
ARKEMA FL.R 24-XX 25/03A	300,000	EUR	309,654	0.08
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	1,000,000	EUR	868,436	0.21
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	500,000	EUR	521,488	0.13
BPCE FL.R 22-28 14/01A	1,000,000	EUR	949,095	0.23
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	600,000	EUR	641,961	0.16
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	200,000	EUR	198,271	0.05
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	1,000,000	EUR	967,838	0.24
			4,456,743	1.10
Deutschland				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	1,000,000	EUR	1,066,124	0.26
DEUTSCHE BK 4.0% 12-07-28 EMTN	200,000	EUR	203,906	0.05
			1,270,030	0.31
Irland				
AIB GROUP FL.R 23-31 23/10A	500,000	EUR	549,762	0.14
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	273,000	EUR	287,134	0.07
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	1,011,000	EUR	1,006,225	0.25
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	326,000	EUR	341,686	0.08
			2,184,807	0.54
Italien				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	592,000	EUR	643,454	0.16
UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A	1,000,000	EUR	1,042,424	0.26
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	550,000	EUR	540,178	0.13
			2,226,056	0.55
Luxemburg				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	1,133,000	EUR	1,142,891	0.28
			1,142,891	0.28
Niederlande				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	300,000	EUR	312,686	0.08
			312,686	0.08
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	400,000	EUR	421,070	0.10
			421,070	0.10
Spanien				
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	400,000	EUR	423,750	0.10
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	900,000	EUR	882,233	0.22
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	500,000	EUR	499,417	0.12
BBVA FL.R 23-31 13/01A	1,000,000	EUR	1,060,599	0.26
CAIXABANK SA FL.R 22-26 13/04A	1,000,000	EUR	995,662	0.25
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	800,000	EUR	877,972	0.22
			4,739,633	1.17
Schweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	1,600,000	EUR	1,544,199	0.38
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	510,000	EUR	496,278	0.12
			2,040,477	0.50
Schweiz				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	512,000	EUR	539,435	0.13
			539,435	0.13
Grobritannien				
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	506,000	EUR	518,256	0.13
			518,256	0.13
Vereinigte Staaten von Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	1,071,000	EUR	983,493	0.24
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	672,000	EUR	594,127	0.15
JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	1,774,000	EUR	1,721,641	0.42
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	633,000	EUR	606,386	0.15
			3,905,647	0.96

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



Candriam BONDS Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			29,075,746	7.16
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			385,376,356	94.86
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,810	EUR	2,883,439	0.71
			2,883,439	0.71
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C	23,500	EUR	4,166,549	1.03
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C	1,550	EUR	2,521,757	0.62
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	5,100	EUR	4,614,224	1.14
			11,302,530	2.78
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			14,185,969	3.49
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			14,185,969	3.49
Anlageportfolio gesamt			399,562,325	98.35
Erwerbskosten			421,455,062	



CANDRIAM BONDS Euro

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	14.63
Spanien	11.45
Niederlande	10.63
Italien	10.47
Deutschland	9.28
Belgien	8.99
Luxemburg	7.26
Vereinigte Staaten von Amerika	6.66
Großbritannien	2.23
Irland	2.03
Finnland	1.95
Österreich	1.78
Schweden	1.62
Kanada	1.57
Australien	0.99
Rumänien	0.98
Schweiz	0.81
Portugal	0.69
Dänemark	0.62
Slowakei	0.56
Neuseeland	0.49
Bulgarien	0.44
Japan	0.44
Polen	0.39
Norwegen	0.28
Mexiko	0.27
Ungarn	0.26
Indonesien	0.24
Slowenien	0.23
Vereinigte Arabische Emirate	0.13
	98.35

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	36.22
Banken und andere Finanzinstitute	33.23
Supranationale Organisationen	6.03
Anlagefonds	3.49
Kommunikation	2.18
Versicherungen	1.51
Versorger	1.50
Pharmazeutika	1.40
Elektrotechnik	1.34
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.03
Sonstige Dienstleistungen	1.03
Büroausstattung und Computer	0.96
Sonstige Konsumgüter	0.95
Transport	0.94
Tabak und alkoholische Getränke	0.88
Immobilien	0.76
Kraftfahrzeuge	0.71
Chemikalien	0.67
Internet und Internet-Dienste	0.62
Elektronik und Halbleiter	0.53
Maschinen- und Apparatebau	0.50
Baumaterialien	0.38
Einzelhandel und Warenhäuser	0.38
Grafik und Verlage	0.36
Textilien und Bekleidung	0.27
Papier und Forsterzeugnisse	0.21

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Sonstiges	0.15
Hotels und Restaurants	0.13
	98.35



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	10,435,000	EUR	11,184,753	1.08
TOYOTA FINANCE AUST 3.386 24-30 18/03U	5,200,000	EUR	5,271,436	0.51
			16,456,189	1.60
Österreich				
ERSTE GR BK 3.25% 27-08-32	4,000,000	EUR	4,012,393	0.39
			4,012,393	0.39
Belgien				
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	4,500,000	EUR	4,642,763	0.45
BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31	4,000,000	EUR	3,995,651	0.39
BELFIUS SANV 6.125% PERP	9,200,000	EUR	9,239,488	0.90
FLUVIUS SYSTEM OPER 3.875 23-31 18/03A	6,000,000	EUR	6,198,791	0.60
FLUVIUS SYSTEM OPERA 3.875 24-34 02/05A	1,600,000	EUR	1,644,018	0.16
PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	5,000,000	EUR	5,212,709	0.51
			30,933,420	3.00
Kanada				
TORONTO DOMINION BANK 2.551 22-27 03/08A	2,200,000	EUR	2,184,495	0.21
TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	979,000	EUR	997,696	0.10
TORONTO-DOMINIO 3.5630 24-31 16/04A	5,500,000	EUR	5,569,348	0.54
			8,751,539	0.85
Dänemark				
NYKREDIT 3.5% 10-07-31 EMTN	8,000,000	EUR	7,986,986	0.77
NYKREDIT REALKREDIT 0.375 21-28 24/02A	3,000,000	EUR	2,765,812	0.27
			10,752,798	1.04
Finnland				
NESTE OYJ 4.25 23-33 16/03A	5,000,000	EUR	5,139,337	0.50
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	4,000,000	EUR	3,959,124	0.38
NORDEA BKP 4.125 23-28 05/05A	1,500,000	EUR	1,556,118	0.15
			10,654,579	1.03
Frankreich				
ARVAL SERVICE LEASE 4.0 22-26 22/09A	5,100,000	EUR	5,171,775	0.50
ARVAL SERVICE LEASE 4.25 23-25 11/11A	3,500,000	EUR	3,537,608	0.34
AXA 3.375 24-34 31/05A	5,000,000	EUR	5,055,193	0.49
BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A	8,300,000	EUR	8,848,986	0.86
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.25% 17-1	3,000,000	EUR	2,994,291	0.29
BFCM 0.75 19-26 08/06A	2,900,000	EUR	2,815,023	0.27
BFCM 3.125 22-27 14/09A	4,000,000	EUR	4,019,955	0.39
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	2,000,000	EUR	1,982,314	0.19
BOUYGUES 3.875 23-31 17/07A	5,800,000	EUR	6,026,909	0.58
BOUYGUES 5.375 22-42 30/06A	3,000,000	EUR	3,509,683	0.34
CA 3.5% 26-09-34	2,100,000	EUR	2,068,522	0.20
CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN	4,600,000	EUR	4,631,168	0.45
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	3,000,000	EUR	3,212,834	0.31
CASA ASSURANCES 4.5% 17-12-34	2,000,000	EUR	2,043,959	0.20
COVIVIO 4.6250 23-32 05/06A	1,500,000	EUR	1,594,479	0.15
COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23-05-33	1,900,000	EUR	1,929,767	0.19
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	2,700,000	EUR	2,486,408	0.24
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34	3,000,000	EUR	2,970,693	0.29
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	7,000,000	EUR	7,099,565	0.69
DANONE 3.47 23-31 22/05A	2,000,000	EUR	2,047,114	0.20
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	2,800,000	EUR	2,812,255	0.27
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-01-25	30,000,000	EUR	29,984,434	2.91
FRENCH REPUBLIC ZCP 22-01-25	20,000,000	EUR	19,961,833	1.94
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	3,000,000	EUR	3,204,775	0.31
L OREAL 2.875 23-28 19/05A	10,000,000	EUR	10,085,147	0.98
LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	5,800,000	EUR	5,601,906	0.54

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
LA POSTE 1.375 20-32 21/04A	4,900,000	EUR	4,301,294	0.42
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	3,900,000	EUR	3,860,959	0.37
LA POSTE 3.125 22-33 14/03A	5,000,000	EUR	4,917,984	0.48
LA POSTE 3.75 23-30 12/06A	3,000,000	EUR	3,088,617	0.30
NEXANS SA 4.1250 24-29 29/05A	8,900,000	EUR	9,132,980	0.89
ORANGE SA 0.5 19-32 04/09A	5,000,000	EUR	4,133,411	0.40
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A	4,000,000	EUR	3,541,086	0.34
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	2,000,000	EUR	1,755,302	0.17
RTE EDF TRANSPORT 3.50 24-33 30/04A	1,000,000	EUR	1,008,212	0.10
SG 3.625% 13-11-30	3,200,000	EUR	3,192,773	0.31
SG 8.125% PERP	2,750,000	USD	2,601,740	0.25
SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	6,000,000	EUR	5,789,894	0.56
SOCIETE GENERALE SA 5.625 23-33 02/06A	2,200,000	EUR	2,374,349	0.23
SODEXO 1 20-29 27/04A	3,000,000	EUR	2,768,106	0.27
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	2,000,000	EUR	1,995,982	0.19
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125 23-30 11/12A	10,300,000	EUR	10,683,529	1.04
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.974% 10-01-31	9,200,000	EUR	9,098,043	0.88
VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	1,900,000	EUR	1,892,277	0.18
			221,833,134	21.51
Deutschland				
COMMERZBANK AG 4.625 24-31 17/01A	400,000	EUR	420,525	0.04
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.5% 28-08-28	5,000,000	EUR	4,772,373	0.46
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	2,400,000	EUR	2,384,481	0.23
DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	2,000,000	EUR	1,944,475	0.19
DEUTSCHE BOERSE 1.5 22-32 04/04A	5,000,000	EUR	4,531,778	0.44
DEUTSCHE BOERSE 3.75 23-29 28/09A	3,100,000	EUR	3,226,798	0.31
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A	9,000,000	EUR	9,182,549	0.89
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.125% 03-09-32	5,826,000	EUR	5,991,045	0.58
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	1,800,000	EUR	1,696,837	0.16
EON SE 2.875% 26-08-28 EMTN	5,000,000	EUR	5,034,044	0.49
EUROGRID GMBH 1 3.598% 01-02-29	2,500,000	EUR	2,549,174	0.25
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	200,000	EUR	171,706	0.02
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 1.375% 30	5,000,000	EUR	4,287,168	0.42
HOCHTIEF AG 4.25 24-30 31/05A	3,308,000	EUR	3,427,009	0.33
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.625% 19-05-29	6,800,000	EUR	6,815,452	0.66
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.875% 19-11-31	6,500,000	EUR	6,504,412	0.63
VONOVIA FINANCE BV 0.625 19-27 07/10A	500,000	EUR	469,833	0.05
VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	1,200,000	EUR	1,087,529	0.11
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,800,000	EUR	1,873,885	0.18
			66,371,073	6.44
Irland				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	1,000,000	EUR	938,622	0.09
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.454% 27-11-32	3,900,000	EUR	3,966,809	0.38
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.807% 27-11-36	1,800,000	EUR	1,832,791	0.18
			6,738,222	0.65
Italien				
AUTOSTRADA PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	2,000,000	EUR	2,117,286	0.21
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 2.25% 25-01-32	1,900,000	EUR	1,725,681	0.17
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	6,413,000	EUR	6,425,961	0.62
MEDIOBANCA 0.875 19-26 15/01A	1,481,000	EUR	1,451,146	0.14
MEDIOBANCA 1 20-27 08/09A8/09A	1,500,000	EUR	1,428,312	0.14
MEDIOBANCA DI C 4.8750 23-27 13/09A	1,000,000	EUR	1,033,084	0.10
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	6,195,000	EUR	6,253,471	0.61
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	6,815,000	EUR	6,896,377	0.67
			27,331,318	2.65
Japan				
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.318% 07-10-31	4,400,000	EUR	4,420,269	0.43
			4,420,269	0.43

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwrige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Luxemburg				
JOHN DEERE BANK 3.3 24-29 15/10A	1,750,000	EUR	1,789,453	0.17
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 3.375 22-34 15/10A	1,000,000	EUR	1,004,562	0.10
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	5,000,000	EUR	4,421,581	0.43
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.625 19-31 07/03A	4,000,000	EUR	3,702,488	0.36
NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A	3,000,000	EUR	3,094,917	0.30
NOVARTIS FINANCE SA 0 20-28 23/09A	1,000,000	EUR	907,990	0.09
TRATON FINANCE LUXEM 4.125 22-25 22/11A	3,500,000	EUR	3,530,096	0.34
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	3,000,000	EUR	3,073,935	0.30
			21,525,022	2.09
Niederlande				
ADECCO INTL FINANCIAL 3.4% 08-10-32	2,567,000	EUR	2,539,000	0.25
ALLIANDER 3.0% 07-10-34 EMTN	4,445,000	EUR	4,422,852	0.43
CNH INDUSTRIAL NV 3.75 24-31 11/06A	5,667,000	EUR	5,770,448	0.56
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	1,800,000	EUR	1,744,104	0.17
DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 2.0% 01-12-29	2,300,000	EUR	2,240,088	0.22
DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	1,280,000	EUR	1,081,256	0.10
DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	500,000	EUR	439,900	0.04
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	3,000,000	EUR	3,036,587	0.29
DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A	2,988,000	EUR	2,497,225	0.24
ENEXIS HOLDING NV 0.875 16-26 28/04A	3,000,000	EUR	2,940,592	0.29
ENEXIS HOLDING NV 3.625% 12-06-34	5,000,000	EUR	5,144,860	0.50
EON INTL FINAN BV 1.50 18-29 31/07A	4,500,000	EUR	4,250,178	0.41
GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	5,000,000	EUR	4,812,873	0.47
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	3,000,000	EUR	2,817,712	0.27
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	4,000,000	EUR	3,987,286	0.39
ING GROEP NV 4.50 23-29 23/05A	4,000,000	EUR	4,178,545	0.41
JDE PEET S BV 0.625 21-28 09/02A	2,500,000	EUR	2,327,365	0.23
KPN NV 0.875 21-33 15/11A50 21-33 15/11A	3,000,000	EUR	2,444,806	0.24
LKQ DUTCH BOND 4.125 24-31 13/03A	12,000,000	EUR	12,288,286	1.19
MERCEDESBEZ INTL FI 3.25 24-30 15/11A	4,000,000	EUR	4,033,034	0.39
RENTOKIL INITIAL FIN 4.375 22-30 27/06AA	5,000,000	EUR	5,217,991	0.51
ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A	1,500,000	EUR	1,532,326	0.15
ROYAL PHILIPS NV 3.75 24-32 31/05A	4,500,000	EUR	4,601,306	0.45
SANDOZ FINANCE 4.2200 23-30 17/04A	10,000,000	EUR	10,493,538	1.02
SIEMENS FINANCIERING1.0 22-30 25/02A	1,800,000	EUR	1,655,129	0.16
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-29 11/07A	5,000,000	EUR	5,034,162	0.49
ZF EUROPE FINANCE 4.75 24-29 31/01A	1,900,000	EUR	1,852,365	0.18
			103,383,814	10.03
Spanien				
BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	2,700,000	EUR	2,486,187	0.24
BBVA 3.375 22-27 20/09A	3,200,000	EUR	3,259,087	0.32
CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A02A	1,500,000	EUR	1,387,176	0.13
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.0% 30-09-31	3,000,000	EUR	2,982,322	0.29
			10,114,772	0.98
Schweden				
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	13,750,000	EUR	13,655,255	1.32
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.875 23-28 09/05A	1,000,000	EUR	1,034,926	0.10
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	3,276,000	EUR	3,446,208	0.33
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.125% 05-11-31	4,114,000	EUR	4,089,357	0.40
SVENSKA HANDELSBANKE 3.375 23-28 17/02A	5,000,000	EUR	5,096,592	0.49
SVENSKA HANDELSBANKEN 3.75 23-26 05/05A	6,800,000	EUR	6,895,140	0.67
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 27-08-31	4,878,000	EUR	4,912,910	0.48
SWEDBANK AB 2.875% 30-04-29	3,333,000	EUR	3,303,250	0.32
			42,433,638	4.11
Großbritannien				
BARCLAYS 4.918 23-30 08/08A	1,500,000	EUR	1,603,938	0.16
GLAXOSMITHKLINE 1.375 17-29 12/09A	7,000,000	EUR	6,592,226	0.64
GSK CAPITAL BV 2.875% 19-11-31	6,717,000	EUR	6,682,838	0.65

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
HALEON NETHERLANDS 2.1250 22-34 29/03A	3,000,000	EUR	2,721,407	0.26
LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	2,600,000	EUR	2,680,919	0.26
NATL WESTM BK SUB 3.625 24-29 09/01A	1,875,000	EUR	1,928,109	0.19
NATWEST GROUP 7.3% PERP	1,800,000	USD	1,714,067	0.17
NATWEST MKTS 4.25 23-28 13/01A	3,000,000	EUR	3,125,456	0.30
RECKITT BENCKISER TR 3.625 24-29 20/06A	4,000,000	EUR	4,117,767	0.40
STELLANTIS NV 3.375% 19-11-28	6,000,000	EUR	6,000,180	0.58
STELLANTIS NV 4.0% 19-03-34	6,000,000	EUR	5,967,064	0.58
			43,133,971	4.18
Vereinigte Staaten von Amerika				
ASTRAZENECA FINANCE LLC 3.278% 05-08-33	2,800,000	EUR	2,808,707	0.27
BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A	1,500,000	EUR	1,559,052	0.15
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-26 27/10A	3,226,000	EUR	3,199,173	0.31
BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	2,500,000	EUR	2,426,402	0.24
BOOKING 3.25% 21-11-32	4,000,000	EUR	4,008,310	0.39
BOOKING 3.625% 01-03-32	3,000,000	EUR	3,076,214	0.30
BOOKING 3.75% 21-11-37	3,000,000	EUR	3,032,333	0.29
COCA-COLA CO 0.5 21-33 09/03A	5,000,000	EUR	4,102,144	0.40
CVS HEALTH 7.0% 10-03-55	12,941,000	USD	12,552,220	1.22
DEUT TELEKOM INT FIN 3.60 17-27 19/01S	4,500,000	USD	4,247,138	0.41
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	1,510,000	EUR	1,420,101	0.14
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	800,000	EUR	797,112	0.08
DISCOVERY COMMUNIC 1.90 15-27 19/03A	3,750,000	EUR	3,631,786	0.35
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.25% 15-03-31	3,000,000	EUR	2,991,004	0.29
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.625% 22-11-34	5,000,000	EUR	4,987,699	0.48
FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 23-29 20/02A	2,000,000	EUR	2,105,426	0.20
IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	800,000	EUR	744,110	0.07
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	8,000,000	EUR	8,178,455	0.79
JOHNSON A JOHNSON 1.65 16-35 20/05A	3,600,000	EUR	3,191,320	0.31
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.125% 11-12-33	2,786,000	EUR	2,729,582	0.26
MASTERCARD 2.10 15-27 01/12A	2,000,000	EUR	1,986,071	0.19
MC DONALD S 0.875% 04-10-33	3,000,000	EUR	2,478,261	0.24
MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	5,000,000	EUR	4,593,529	0.45
METROPOLITAN LIFE 3.750 23-31 07/12A	5,000,000	EUR	5,196,828	0.50
PROCTER AND GAMBLE 3.15 24-28 29/04A	7,000,000	EUR	7,132,800	0.69
TAPESTRY 5.1% 11-03-30	1,707,000	USD	1,631,294	0.16
TAPESTRY 5.5% 11-03-35	2,439,000	USD	2,293,278	0.22
VERIZON COMMUNICATION 0.75% 22-03-32	6,800,000	EUR	5,742,291	0.56
VERIZON COMMUNICATION 1.25 19-30 08/04A	3,000,000	EUR	2,746,722	0.27
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	2,500,000	EUR	2,389,211	0.23
VISA INC 1.5 22-26 15/06A	2,600,000	EUR	2,565,357	0.25
WP CAREY 3.7% 19-11-34	5,000,000	EUR	4,937,907	0.48
ZIMMER BIOMET 3.518% 15-12-32	4,000,000	EUR	4,025,528	0.39
			119,507,365	11.59
Anleihen gesamt			748,353,516	72.57
Variabel verzinsliche Anleihen				
Belgien				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,400,000	EUR	2,467,659	0.24
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	2,400,000	EUR	2,521,116	0.24
			4,988,775	0.48
Finnland				
NORDEA BKP 6.3% PERP	477,000	USD	441,074	0.04
			441,074	0.04
Frankreich				
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	1,100,000	EUR	1,109,728	0.11
BNP PARIBAS SA FL.R 22-28 25/07A	2,500,000	EUR	2,476,233	0.24
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	2,200,000	EUR	2,142,745	0.21
BPCE FL.R 22-28 14/01A	3,000,000	EUR	2,847,285	0.28

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermogens sind auf Rundungen zuruckzufuhren.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	1,600,000	EUR	1,528,226	0.15
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	5,700,000	EUR	5,662,608	0.55
CA 7.25% PERP EMTN	7,500,000	EUR	7,983,717	0.77
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	4,200,000	EUR	4,147,350	0.40
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	3,000,000	EUR	2,809,921	0.27
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	5,000,000	EUR	4,759,252	0.46
UNIBAIL RODAMCO SE FL.R 23-99 31/12A	3,000,000	EUR	3,284,450	0.32
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	3,600,000	EUR	3,553,052	0.34
			42,304,567	4.10
Deutschland				
COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	1,000,000	EUR	1,093,818	0.11
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 16-07-32	4,900,000	EUR	4,990,941	0.48
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.5% PERP	8,600,000	USD	8,291,591	0.80
DEUTSCHE BANK A FL.R 22-28 23/02A	1,600,000	EUR	1,557,277	0.15
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	2,400,000	EUR	2,451,082	0.24
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	9,000,000	EUR	9,013,698	0.87
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 24-30 15/01A	2,500,000	EUR	2,563,943	0.25
DEUTSCHE BK 4.0% 12-07-28 EMTN	1,100,000	EUR	1,121,485	0.11
DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN	3,000,000	EUR	3,107,782	0.30
			34,191,617	3.32
Irland				
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	2,900,000	EUR	3,057,174	0.30
			3,057,174	0.30
Japan				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.46% 27-08-30	3,171,000	EUR	3,207,773	0.31
			3,207,773	0.31
Luxemburg				
ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S	3,000,000	EUR	2,961,273	0.29
			2,961,273	0.29
Niederlande				
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	2,000,000	EUR	1,857,385	0.18
ALLIANDER FL.R 24-XX 27/06A	500,000	EUR	519,662	0.05
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 20-28 05/05A	1,800,000	EUR	1,715,976	0.17
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	1,600,000	EUR	1,732,680	0.17
ING GROEP NV FL.R 24-29 12/08A	2,000,000	EUR	2,054,598	0.20
			7,880,301	0.76
Norwegen				
DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A	1,515,000	EUR	1,600,484	0.16
			1,600,484	0.16
Spanien				
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	2,500,000	EUR	2,564,209	0.25
BANCO DE BADELL FL.R 24-30 13/09A	500,000	EUR	519,381	0.05
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-30	5,000,000	EUR	5,089,255	0.49
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	5,000,000	EUR	5,117,773	0.50
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	4,800,000	EUR	4,779,088	0.46
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	3,000,000	EUR	3,015,717	0.29
CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A11A	1,200,000	EUR	1,174,255	0.11
			22,259,678	2.16
Schweiz				
UBS GROUP AG FL.R 23-28 17/03A	3,333,000	EUR	3,444,531	0.33
UBS GROUP AG FL.R 23-32 17/03A	3,333,000	EUR	3,594,893	0.35
			7,039,424	0.68
Grobritannien				
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 06-11-30	6,118,000	EUR	6,193,185	0.60
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.828% 24-07-32	5,200,000	EUR	5,328,523	0.52
NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	2,439,000	EUR	2,507,022	0.24
			14,028,730	1.36
Vereinigte Staaten von Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	1,872,000	EUR	1,719,046	0.17
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	1,600,000	EUR	1,384,687	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	17,000,000	EUR	16,285,242	1.58
MORGAN STANLEY FL.R 23-29 02/03A	4,500,000	EUR	4,725,331	0.46
			24,114,306	2.34
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			168,075,176	16.30
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			916,428,692	88.87
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	2	EUR	3,186	0.00
			3,186	0.00
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	8,496	EUR	16,006,294	1.55
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	11,165	EUR	18,254,551	1.77
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	27,577	EUR	46,765,903	4.54
			81,026,748	7.86
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			81,029,934	7.86
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			81,029,934	7.86
Anlageportfolio gesamt			997,458,626	96.73
Erwerbskosten			981,703,617	



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	25.62
Vereinigte Staaten von Amerika	13.93
Niederlande	10.79
Luxemburg	10.23
Deutschland	9.75
Großbritannien	5.54
Schweden	4.11
Belgien	3.48
Spanien	3.14
Italien	2.65
Australien	1.60
Finnland	1.08
Dänemark	1.04
Irland	0.95
Kanada	0.85
Japan	0.74
Schweiz	0.68
Österreich	0.39
Norwegen	0.16
	96.73

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	58.22
Anlagefonds	7.86
Immobilien	5.02
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.94
Pharmazeutika	3.63
Büroausstattung und Computer	1.86
Kommunikation	1.81
Versorger	1.60
Sonstige Dienstleistungen	1.58
Maschinen- und Apparatebau	1.35
Baumaterialien	1.26
Elektrotechnik	1.16
Sonstige Konsumgüter	1.09
Transport	1.05
Versicherungen	0.91
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.82
Erdöl	0.50
Chemikalien	0.45
Elektronik und Halbleiter	0.45
Hotels und Restaurants	0.45
Textilien und Bekleidung	0.38
Grafik und Verlage	0.35
	96.73



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	3,767,000	EUR	3,801,041	0.45
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	2,556,000	EUR	2,739,648	0.32
			6,540,689	0.77
Österreich				
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	3,500,000	EUR	3,244,974	0.38
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	3,854,000	EUR	3,424,097	0.40
AUSTRIA 2.9 23-33 20/02A	4,400,000	EUR	4,460,613	0.53
ERSTE GROUP BANK 3.125 24-33 12/12A	2,100,000	EUR	2,135,834	0.25
			13,265,518	1.56
Belgien				
ANHEUSER INBEV SANV 3.75 24-37 22/03A	1,572,000	EUR	1,607,275	0.19
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.125 19-27 01/07A	3,000,000	EUR	2,895,409	0.34
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A	1,000,000	EUR	986,127	0.12
BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31	2,000,000	EUR	1,997,825	0.24
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	3,100,000	EUR	3,201,969	0.38
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	1,800,000	EUR	1,589,072	0.19
BELGIUM 3 23-33 22/06A	10,000,000	EUR	10,101,896	1.19
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	3,000,000	EUR	2,886,124	0.34
EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A	3,300,000	EUR	2,924,086	0.34
EUROPEAN UNION 2.875 24-27 06/12A	1,500,000	EUR	1,524,012	0.18
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	772,540	EUR	724,323	0.09
EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A	9,200,000	EUR	9,489,982	1.12
FLEMISH COM 3.125 24-34 22/06A	2,000,000	EUR	2,000,997	0.24
PROXIMUS 3.75 24-34 27/03A	1,000,000	EUR	1,019,079	0.12
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	1,500,000	EUR	1,583,206	0.19
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	1,200,000	EUR	1,225,705	0.14
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	800,000	EUR	748,160	0.09
			46,505,247	5.48
Bulgarien				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	3,184,000	EUR	3,502,708	0.41
			3,502,708	0.41
Kanada				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	3,256,000	EUR	3,313,482	0.39
CANADA 0.01 20-30 25/11A	2,300,000	EUR	1,956,245	0.23
CANADA 0.875 18-28 05/07A	2,000,000	EUR	1,886,703	0.22
EXPO DEV CA 0.5 22-27 25/02A	3,000,000	EUR	2,884,562	0.34
NATL BANK OF CANADA 3.75 24-29 02/05A	3,000,000	EUR	3,087,692	0.36
TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	2,000,000	EUR	1,878,257	0.22
			15,006,941	1.77
Kroatien				
CROATIA 1.125 19-29 19/06A	3,000,000	EUR	2,813,202	0.33
CROATIA GOVERNMENT I 3.375 24-34 12/03A	1,000,000	EUR	1,031,150	0.12
			3,844,352	0.45
Dänemark				
CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	1,565,000	EUR	1,479,102	0.17
CARLSBERG BREWERIES 0.875 19-29 01/07A	1,500,000	EUR	1,372,486	0.16
ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A	2,481,000	EUR	2,542,869	0.30
VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A	500,000	EUR	514,723	0.06
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	1,985,000	EUR	2,016,243	0.24
			7,925,423	0.93
Finnland				
FINLAND 1.5000 22-32 15/09A	4,000,000	EUR	3,671,577	0.43
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 15-04-30	2,000,000	EUR	2,003,454	0.24
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	1,345,000	EUR	1,313,470	0.15
MUNICIPALITY FINANCE 0.0 21-28 21/04A	2,000,000	EUR	1,848,627	0.22

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	150,000	EUR	148,320	0.02
NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	2,054,000	EUR	2,151,066	0.25
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	3,046,000	EUR	3,014,873	0.36
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	909,000	EUR	857,371	0.10
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	2,467,000	EUR	2,501,567	0.29
			17,510,325	2.06
Frankreich				
AGENCE FRANCAISE DE 3.00 24-34 17/01A	2,500,000	EUR	2,441,322	0.29
AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A	700,000	EUR	622,812	0.07
AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A	1,500,000	EUR	1,476,804	0.17
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	1,000,000	EUR	1,010,741	0.12
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	1,900,000	EUR	1,973,294	0.23
AXA 3.375 24-34 31/05A	2,511,000	EUR	2,538,718	0.30
AXA 3.625 23-33 10/01A	300,000	EUR	313,455	0.04
AXA 3.75 22-30 12/10A	1,000,000	EUR	1,045,319	0.12
BFCM 5.125 23-33 13/01A	500,000	EUR	531,774	0.06
BFCM BANQUE 4.125 23-29 13/03A	2,000,000	EUR	2,082,093	0.25
BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A	1,700,000	EUR	1,735,245	0.20
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	600,000	EUR	622,797	0.07
BNP PARIBAS 3.8750 23-31 10/01A	2,000,000	EUR	2,068,185	0.24
BPCE S.A. 0.01 21-27 14/01A	1,000,000	EUR	945,587	0.11
BUREAU VERITAS 3.5 24-36 22/05A	1,800,000	EUR	1,798,125	0.21
CA 3.75 24-34 22/01A	2,000,000	EUR	2,043,907	0.24
CA 4.0 23-33 18/01A	1,500,000	EUR	1,570,988	0.19
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	500,000	EUR	490,648	0.06
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	1,100,000	EUR	1,088,259	0.13
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	1,000,000	EUR	967,037	0.11
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	1,300,000	EUR	1,315,942	0.16
COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A	3,500,000	EUR	3,566,923	0.42
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	1,500,000	EUR	1,516,513	0.18
COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U	2,500,000	EUR	2,147,022	0.25
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-31 25/10A	600,000	EUR	505,975	0.06
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	2,000,000	EUR	2,028,447	0.24
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	300,000	EUR	275,068	0.03
DANONE 3.071 22-32 07/09A	1,000,000	EUR	995,748	0.12
DANONE 3.47 23-31 22/05A	2,400,000	EUR	2,456,537	0.29
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	1,700,000	EUR	1,758,427	0.21
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	1,400,000	EUR	1,425,816	0.17
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	2,400,000	EUR	2,386,345	0.28
ENGIE SA 0.5 19-30 24/10A	2,000,000	EUR	1,725,496	0.20
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	1,700,000	EUR	1,727,733	0.20
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	4,600,000	EUR	4,620,133	0.54
FRANCE 0.5 16-25 14/06A	2,000,000	EUR	1,979,422	0.23
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	4,000,000	EUR	3,393,107	0.40
FRANCE 5.5 97-29 25/04A	8,000,000	EUR	8,932,458	1.05
GECINA 1.375 17-28 26/01A	1,400,000	EUR	1,343,780	0.16
GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	1,100,000	EUR	1,095,699	0.13
KERING FINANCE 3.375 24-32 11/03A	2,500,000	EUR	2,487,543	0.29
KERING SA 3.625 23-31 05/09A	1,000,000	EUR	1,014,382	0.12
KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	1,300,000	EUR	1,142,102	0.13
L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A	3,500,000	EUR	3,561,168	0.42
L OREAL S A 3.375 23-29 23/11A	500,000	EUR	514,325	0.06
LA BANQUE POSTALE 3.1250 24-34 26/01A	1,200,000	EUR	1,214,973	0.14
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	2,000,000	EUR	1,979,979	0.23
ORANGE SA 0.00 19-26 04/09U	900,000	EUR	861,948	0.10
ORANGE SA 3.625 22-31 16/11A	1,700,000	EUR	1,762,633	0.21
PERNOD RICARD 3.25 22-28 02/11A	2,000,000	EUR	2,022,152	0.24
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	800,000	EUR	702,121	0.08

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaiige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	1,100,000	EUR	1,112,731	0.13
RCI BANQUE 3.375% 26-07-29	1,000,000	EUR	993,656	0.12
SAGESS 0.625 16-28 20/10A	1,600,000	EUR	1,470,180	0.17
SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A	3,100,000	EUR	3,127,161	0.37
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	500,000	EUR	482,888	0.06
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	1,000,000	EUR	1,020,468	0.12
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	1,900,000	EUR	1,649,301	0.19
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	1,500,000	EUR	1,542,183	0.18
SOCIETE GRAND PARIS 1.125 18-28 22/10A	2,000,000	EUR	1,884,727	0.22
SODEXO 0.75 20-25 27/04A	400,000	EUR	397,026	0.05
STE AUTORPARRHI 1.5 18-30 25/01A	1,000,000	EUR	929,739	0.11
UNEDIC 0.25 20-29 25/11A	3,500,000	EUR	3,106,338	0.37
UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	1,000,000	EUR	916,082	0.11
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	2,000,000	EUR	1,805,929	0.21
			110,265,436	12.99
Deutschland				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	7,500,000	EUR	7,518,264	0.89
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	4,000,000	EUR	3,997,469	0.47
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	1,100,000	EUR	1,092,887	0.13
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	1,300,000	EUR	1,368,777	0.16
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	1,100,000	EUR	1,068,756	0.13
E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A	2,000,000	EUR	2,026,924	0.24
GERMANY 0 20-30 08/11A	3,000,000	EUR	2,592,473	0.31
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	3,000,000	EUR	2,607,623	0.31
GERMANY 0.25 17-27 15/02A	1,000,000	EUR	964,272	0.11
GERMANY 0.50 17-27 16/02A	4,000,000	EUR	3,851,269	0.45
GERMANY 0.625 17-27 07/04A	2,500,000	EUR	2,406,751	0.28
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	3,000,000	EUR	2,896,844	0.34
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	2,000,000	EUR	1,858,289	0.22
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	2,000,000	EUR	2,004,971	0.24
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	566,000	EUR	534,959	0.06
INFINEON TECHNOLOGIE 3.375 24-27 26/02A	2,000,000	EUR	2,022,729	0.24
KFW 0.0100 19-27 05/05A	3,115,000	EUR	2,958,454	0.35
KFW 0.625 18-28 07/01A	3,000,000	EUR	2,855,911	0.34
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	2,000,000	EUR	2,029,058	0.24
KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A	3,000,000	EUR	3,055,544	0.36
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	1,000,000	EUR	871,397	0.10
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	4,000,000	EUR	3,821,101	0.45
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	4,000,000	EUR	4,080,647	0.48
SANTANDER CONSUMER B 4.375 23-27 13/09A	1,000,000	EUR	1,039,395	0.12
VOLKSWAGEN LEASING G 0.25 21-26 12/01A	1,500,000	EUR	1,459,917	0.17
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	300,000	EUR	295,535	0.03
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,700,000	EUR	1,769,780	0.21
			63,049,996	7.43
Ungarn				
HUNGARY 4.0 24-29 25/07A	2,724,000	EUR	2,769,610	0.33
			2,769,610	0.33
Indonesien				
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	5,000,000	EUR	4,762,547	0.56
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	1,100,000	EUR	1,066,472	0.13
			5,829,019	0.69
Irland				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	909,525	0.11
IRELAND 0.00 21-31 18/10U	3,000,000	EUR	2,542,284	0.30
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	4,000,000	EUR	3,765,926	0.44
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	819,000	EUR	742,215	0.09
LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A	2,500,000	EUR	2,554,440	0.30
RYANAIR DAC 0.875 21-26 25/05A	359,000	EUR	349,750	0.04
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	427,000	EUR	382,285	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	1,000,000	EUR	970,488	0.11
			12,216,913	1.44
Italien				
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	1,262,000	EUR	1,192,037	0.14
INTESA SANPAOLO SPA 1.35 21-31 24/02A	1,000,000	EUR	889,971	0.10
ITALY 0.90 20-31 01/04S	7,000,000	EUR	6,153,898	0.73
ITALY 1.65 20-30 01/12S	9,500,000	EUR	8,815,700	1.04
ITALY 2.45 16-33 01/09S	2,500,000	EUR	2,344,443	0.28
ITALY 2.8 18-28 01/12S	7,500,000	EUR	7,556,108	0.89
ITALY 3.50 14-30 01/03S	1,500,000	EUR	1,549,866	0.18
ITALY 4.2 23-34 01/03S	7,000,000	EUR	7,446,401	0.88
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	9,800,000	EUR	10,865,518	1.28
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-28 01/08S	8,000,000	EUR	8,314,450	0.98
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	10,500,000	EUR	10,573,693	1.25
TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A	1,000,000	EUR	857,903	0.10
TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	1,122,000	EUR	1,003,456	0.12
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	394,000	EUR	386,046	0.05
			67,949,490	8.01
Japan				
JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A	907,000	EUR	839,426	0.10
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	1,500,000	EUR	1,493,349	0.18
			2,332,775	0.27
Luxemburg				
BANCO SANTANDER 3.5000 24-28 09/01A	3,700,000	EUR	3,749,726	0.44
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	3,000,000	EUR	2,585,765	0.30
BANQUE EUROP INVEST 0.375 22-27 15/09A	2,500,000	EUR	2,378,358	0.28
BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A	1,000,000	EUR	1,022,900	0.12
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	2,000,000	EUR	1,996,733	0.24
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	2,408,000	EUR	2,242,315	0.26
EUROP FIN STABILITY 0.875 22-28 05/09A	2,000,000	EUR	1,894,515	0.22
EUROPEAN UNION 0.75 16-31 04/04A	3,000,000	EUR	2,691,708	0.32
FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	1,500,000	EUR	1,397,809	0.16
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	446,000	EUR	431,116	0.05
LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A	5,600,000	EUR	5,669,540	0.67
LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.625% 23-10-34	3,461,000	EUR	3,419,048	0.40
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	2,500,000	EUR	2,210,791	0.26
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	2,000,000	EUR	2,054,973	0.24
NESTLE FINANCE INT 3.25 22-31 15/01A	2,000,000	EUR	2,055,080	0.24
NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A	544,000	EUR	539,351	0.06
TRATON FINANCE LUXEM 4.0 23-25 16/09A	1,300,000	EUR	1,307,234	0.15
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	544,000	EUR	542,006	0.06
			38,188,968	4.50
Mexiko				
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	2,415,000	EUR	2,451,216	0.29
			2,451,216	0.29
Niederlande				
ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A	2,413,000	EUR	2,447,022	0.29
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	1,146,000	EUR	1,115,081	0.13
ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A	1,200,000	EUR	1,212,529	0.14
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	1,500,000	EUR	1,571,129	0.19
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	1,000,000	EUR	1,028,906	0.12
AMERICAN MEDICAL SYS 3.5 24-32 08/03A	1,087,000	EUR	1,106,695	0.13
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	1,088,000	EUR	999,633	0.12
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	1,160,000	EUR	1,168,491	0.14
BMW INTERNATIONAL INVE 3.5 24-32 17/11A	2,133,000	EUR	2,165,812	0.26
BNG BANK N.V. 0.125 21-33 19/04A	2,000,000	EUR	1,609,458	0.19
BNG BANK NV 0.01 20-32 05/10A	3,000,000	EUR	2,433,590	0.29
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	500,000	EUR	421,864	0.05
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	2,800,000	EUR	2,432,098	0.29

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
DEUTSCHE TELEKOM INTL 4.50 10-30 28/10A	2,000,000	EUR	2,190,904	0.26
EDP FINANCE BV 1.625 18-26 26/01A	1,083,000	EUR	1,073,509	0.13
ENEL FIN INTL 0.875 22-31 17/01A	1,700,000	EUR	1,488,813	0.18
ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	1,461,000	EUR	1,382,427	0.16
ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A	1,065,000	EUR	1,083,816	0.13
ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 23-01-35	1,000,000	EUR	1,021,057	0.12
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	744,000	EUR	751,327	0.09
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	1,000,000	EUR	1,006,459	0.12
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	1,000,000	EUR	970,717	0.11
HEINEKEN NV 1.625 20-25 30/03A	333,000	EUR	331,828	0.04
HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	1,000,000	EUR	933,854	0.11
HEINEKEN NV 3.625 23-27 15/11A	888,000	EUR	904,622	0.11
IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	1,500,000	EUR	1,473,625	0.17
ING BANK NEDERLAND N 3.0 24-34 21/05A	2,000,000	EUR	2,021,479	0.24
ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A	2,000,000	EUR	2,050,548	0.24
ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	700,000	EUR	675,624	0.08
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	2,000,000	EUR	2,046,183	0.24
KONINKLIJKE AHOLD DE 0.375 21-30 18/03A	2,000,000	EUR	1,759,668	0.21
KPN NV 0.875 21-33 15/11A50 21-33 15/11A	1,500,000	EUR	1,222,403	0.14
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	2,391,000	EUR	2,420,183	0.29
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.5% 30-05-37	1,000,000	EUR	1,009,262	0.12
NETHERLANDS 2.5 23-33 15/07A	8,500,000	EUR	8,480,608	1.00
NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	2,571,000	EUR	2,623,550	0.31
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 3.0% 29-08-27	436,000	EUR	439,244	0.05
PLUXEE NV 3.5 24-28 04/09A	600,000	EUR	606,455	0.07
RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A	700,000	EUR	703,150	0.08
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	1,030,000	EUR	1,067,142	0.13
SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12-09-29	1,795,000	EUR	1,810,712	0.21
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	1,410,000	EUR	1,445,639	0.17
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	1,386,000	EUR	1,409,518	0.17
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	2,097,000	EUR	2,097,724	0.25
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A	1,024,000	EUR	1,051,617	0.12
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-27 11/01A	1,003,000	EUR	1,009,458	0.12
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	274,000	EUR	275,795	0.03
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A	1,200,000	EUR	1,211,261	0.14
VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	500,000	EUR	457,839	0.05
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	500,000	EUR	502,412	0.06
WOLTERS KLUWER NV 3.25 24-29 18/03A	2,329,000	EUR	2,371,221	0.28
			75,093,961	8.85
Philippinen				
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	2,800,000	EUR	2,766,319	0.33
PHILIPPINES 0.875 19-27 17/05A	1,500,000	EUR	1,419,325	0.17
			4,185,644	0.49
Polen				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	2,790,000	EUR	2,534,655	0.30
			2,534,655	0.30
Portugal				
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	1,500,000	EUR	1,480,356	0.17
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	1,500,000	EUR	1,547,938	0.18
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	4,000,000	EUR	3,836,136	0.45
			6,864,430	0.81
Rumänien				
ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	2,500,000	EUR	2,141,642	0.25
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	1,367,000	EUR	1,040,019	0.12
ROMANIA 2.875 18-29 11/03A	1,000,000	EUR	940,164	0.11
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	3,000,000	EUR	2,817,697	0.33
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	2,080,000	EUR	1,785,477	0.21
			8,724,999	1.03

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.
 Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Slowakei				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	2,207,129	EUR	2,272,364	0.27
			2,272,364	0.27
Spanien				
ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	2,100,000	EUR	1,849,285	0.22
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	1,600,000	EUR	1,630,837	0.19
BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A	2,400,000	EUR	2,457,079	0.29
BANCO NTANDER 3.25 23-28 14/02A	1,500,000	EUR	1,530,256	0.18
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	2,400,000	EUR	2,472,385	0.29
BANCO SANTANDER ALL 3.875 24-29 22/04A	2,700,000	EUR	2,771,152	0.33
CAIXABANK SA 0.75 21-28 26/05A	3,000,000	EUR	2,855,776	0.34
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	1,000,000	EUR	928,255	0.11
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	1,500,000	EUR	1,525,222	0.18
CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	1,500,000	EUR	1,420,151	0.17
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	500,000	EUR	484,580	0.06
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	2,500,000	EUR	2,538,890	0.30
IBERDROLA FINANZAS SAU 2.625% 30-03-28	1,900,000	EUR	1,893,529	0.22
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	1,000,000	EUR	1,023,102	0.12
SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	1,300,000	EUR	1,260,295	0.15
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	11,500,000	EUR	9,797,799	1.15
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	8,000,000	EUR	7,301,341	0.86
SPAIN 0.7 22-32 30/04A	7,000,000	EUR	6,050,002	0.71
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	10,000,000	EUR	9,584,710	1.13
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	6,000,000	EUR	5,898,151	0.69
SPAIN 1.571 19-29 30/04A	323,000	EUR	308,646	0.04
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	5,000,000	EUR	4,834,088	0.57
SPAIN 3.25 24-34 30/04A	15,500,000	EUR	15,792,688	1.86
SPAIN 3.55 23-33 31/10A	12,700,000	EUR	13,274,746	1.56
TELEFONICA EMISIONES 1.93 16-31 17/10A	1,500,000	EUR	1,378,686	0.16
			100,861,651	11.88
Schweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A	1,376,000	EUR	1,407,982	0.17
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	1,378,000	EUR	1,449,595	0.17
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-29	1,144,000	EUR	1,146,587	0.14
			4,004,164	0.47
Schweiz				
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	1,000,000	EUR	919,156	0.11
UBS SWITZERLAND AG 3.146 24-31 21/06A	4,800,000	EUR	4,898,181	0.58
			5,817,337	0.69
Vereinigte Arabische Emirate				
EMIRATES TELECOM 2.75 14-26 18/06A	1,000,000	EUR	999,570	0.12
			999,570	0.12
Grobritannien				
ANZ NEW ZEALAND INTL 3.527 24-28 24/01A	1,156,000	EUR	1,177,531	0.14
BRITISH TEL 3.75 23-31 13/05A	1,000,000	EUR	1,033,174	0.12
HSBC HOLDINGS 3.755 24-29 20/05A	4,000,000	EUR	4,078,908	0.48
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	3,724,000	EUR	3,717,850	0.44
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	770,000	EUR	790,123	0.09
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	2,374,000	EUR	2,300,028	0.27
SANTANDER UK 3.125 24-31 12/05A	4,638,000	EUR	4,730,678	0.56
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	4,164,000	EUR	4,065,672	0.48
			21,893,964	2.58
Vereinigte Staaten von Amerika				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	1,427,000	EUR	1,355,311	0.16
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	2,392,000	EUR	2,313,343	0.27
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	741,000	EUR	664,501	0.08
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	2,000,000	EUR	1,988,345	0.23
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	2,000,000	EUR	1,759,910	0.21
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,836,000	EUR	1,730,047	0.20
CELLNEX FINANCE CO 1.0000 21-27 15/09A	1,800,000	EUR	1,715,357	0.20

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
CITIGROUP INC 1.625 18-28 21/03A	2,000,000	EUR	1,918,239	0.23
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	833,000	EUR	814,383	0.10
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	554,165	0.07
FORD MOTOR CREDIT 4.165 24-28 21/11A	1,825,000	EUR	1,859,883	0.22
GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A	696,000	EUR	720,234	0.08
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	654,000	EUR	679,164	0.08
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	2,395,000	EUR	2,466,594	0.29
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	1,757,000	EUR	1,796,193	0.21
KELLANOVA 3.75 24-34 16/05A	2,000,000	EUR	2,046,814	0.24
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	836,619	0.10
MC DONALD S CORP 3.625 23-27 28/11A	1,368,000	EUR	1,402,187	0.17
MCDONALD S CORP 0.9 19-26 15/06A	1,200,000	EUR	1,171,398	0.14
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	2,000,000	EUR	1,914,042	0.23
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	2,720,000	EUR	2,445,976	0.29
NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	2,000,000	EUR	1,905,489	0.22
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	800,000	EUR	832,778	0.10
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,000,000	EUR	885,553	0.10
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	3,500,000	EUR	3,553,378	0.42
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	1,603,000	EUR	1,621,544	0.19
PROLOGIS EURO FINANCE 0.625 19-31 10/09A	2,000,000	EUR	1,696,591	0.20
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	1,000,000	EUR	961,422	0.11
PROLOGIS EURO FINANCE 4.625 23-33 23/05A	1,400,000	EUR	1,511,998	0.18
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	844,000	EUR	861,520	0.10
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	402,000	EUR	400,119	0.05
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	1,000,000	EUR	1,004,806	0.12
T-MOBILE USA 3.55 24-29 08/05A	3,330,000	EUR	3,410,387	0.40
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	1,000,000	EUR	902,056	0.11
			51,700,346	6.09
Anleihen gesamt			704,107,711	82.95
Variabel verzinsliche Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	1,212,000	EUR	1,272,087	0.15
			1,272,087	0.15
Belgien				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,500,000	EUR	2,570,478	0.30
KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	800,000	EUR	763,737	0.09
KBC GROUPE SA FL.R 24-35 17/04A	1,000,000	EUR	1,040,380	0.12
PROXIMUS 4.75% PERP	1,900,000	EUR	1,896,438	0.22
			6,271,033	0.74
Kanada				
CAN IMP BK SYD FL.R 24-27 29/01Q	1,097,000	EUR	1,103,084	0.13
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	3,643,000	EUR	3,646,093	0.43
			4,749,177	0.56
Finnland				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	500,000	EUR	526,653	0.06
			526,653	0.06
Frankreich				
ARKEMA FL.R 24-XX 25/03A	500,000	EUR	516,089	0.06
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	2,429,000	EUR	2,109,432	0.25
BNP PAR FL.R 23-32 13/11A	1,500,000	EUR	1,601,722	0.19
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	3,000,000	EUR	3,128,930	0.37
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	500,000	EUR	486,987	0.06
BPCE FL.R 22-28 14/01A	2,500,000	EUR	2,372,737	0.28
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	1,500,000	EUR	1,604,901	0.19
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	1,000,000	EUR	991,355	0.12
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	300,000	EUR	289,857	0.03
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	600,000	EUR	588,966	0.07
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	1,000,000	EUR	967,838	0.11

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			14,658,814	1.73
Deutschland				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	1,200,000	EUR	1,279,349	0.15
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	400,000	EUR	401,248	0.05
COMMERZBANK AKTIENG FL.R 24-27 12/03Q	600,000	EUR	602,111	0.07
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	1,600,000	EUR	1,606,019	0.19
DEUTSCHE BK 4.0% 12-07-28 EMTN	300,000	EUR	305,859	0.04
			4,194,586	0.49
Irland				
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	1,545,000	EUR	1,624,988	0.19
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	1,002,000	EUR	1,050,212	0.12
			2,675,200	0.32
Italien				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	1,220,000	EUR	1,326,038	0.16
UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A	3,246,000	EUR	3,307,045	0.39
UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A	1,500,000	EUR	1,563,636	0.18
			6,196,719	0.73
Luxemburg				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	2,265,000	EUR	2,284,773	0.27
			2,284,773	0.27
Norwegen				
DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	500,000	EUR	459,404	0.05
			459,404	0.05
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	900,000	EUR	947,406	0.11
			947,406	0.11
Spanien				
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	600,000	EUR	635,626	0.07
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	1,000,000	EUR	1,062,416	0.13
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	1,100,000	EUR	1,078,285	0.13
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	200,000	EUR	199,767	0.02
BBVA FL.R 23-31 13/01A	1,000,000	EUR	1,060,599	0.12
BBVA SA FL.R 21-27 24/03A	1,000,000	EUR	969,692	0.11
IBERDROLA FINANZAS FL.R 29-XX 25/07A	1,000,000	EUR	1,034,043	0.12
REDELA CORPORACION 23-XX 07/08A	600,000	EUR	617,284	0.07
			6,657,712	0.78
Schweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	2,000,000	EUR	1,930,249	0.23
			1,930,249	0.23
Schweiz				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	2,586,000	EUR	2,724,568	0.32
			2,724,568	0.32
Grobritannien				
HSBC FL.R 23-32 10/03A	1,000,000	EUR	1,079,359	0.13
HSBC FL.R 23-33 23/05A	500,000	EUR	545,896	0.06
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	1,559,000	EUR	1,596,761	0.19
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	2,137,000	EUR	2,114,020	0.25
			5,336,036	0.63
Vereinigte Staaten von Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	1,571,000	EUR	1,442,640	0.17
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	1,845,000	EUR	1,631,196	0.19
CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q	864,000	EUR	865,782	0.10
CITIGROUP INC FL.R 18-26 24/07A	1,866,000	EUR	1,849,721	0.22
JPM CHASE FL.R 24-28 06/06Q	4,041,000	EUR	4,059,767	0.48
JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	1,343,000	EUR	1,315,369	0.15
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	949,000	EUR	909,100	0.11
			12,073,575	1.42
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			72,957,992	8.60
bertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			777,065,703	91.55

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	12,501	EUR	19,914,842	2.35
			19,914,842	2.35
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	2,300	EUR	4,333,154	0.51
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	5,800	EUR	10,462,967	1.23
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	4,200	EUR	6,866,916	0.81
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	1	EUR	933	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	2,890	EUR	3,135,361	0.37
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	11,300	EUR	10,228,872	1.21
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS Z C	1	EUR	1,574	0.00
CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS Z C	1	EUR	1,237	0.00
			35,031,014	4.13
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			54,945,856	6.47
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			54,945,856	6.47
Anlageportfolio gesamt			832,011,559	98.02
Erwerbskosten			830,530,804	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	17.06
Spanien	12.67
Luxemburg	8.90
Niederlande	8.85
Italien	8.74
Deutschland	7.92
Vereinigte Staaten von Amerika	7.51
Belgien	6.22
Großbritannien	3.21
Kanada	2.33
Finnland	2.12
Irland	1.75
Österreich	1.56
Rumänien	1.03
Schweiz	1.01
Dänemark	0.93
Australien	0.92
Portugal	0.92
Schweden	0.70
Indonesien	0.69
Philippinen	0.49
Kroatien	0.45
Bulgarien	0.41
Ungarn	0.33
Polen	0.30
Mexiko	0.29
Japan	0.27
Slowakei	0.27
Vereinigte Arabische Emirate	0.12
Norwegen	0.05
	98.02

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	34.02
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	33.28
Anlagefonds	6.47
Supranationale Organisationen	3.31
Kommunikation	2.69
Pharmazeutika	1.70
Versorger	1.69
Sonstige Dienstleistungen	1.56
Tabak und alkoholische Getränke	1.47
Versicherungen	1.27
Immobilien	1.22
Sonstige Konsumgüter	1.14
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.04
Transport	0.82
Baumaterialien	0.78
Elektrotechnik	0.78
Einzelhandel und Warenhäuser	0.74
Elektronik und Halbleiter	0.66
Internet und Internet-Dienste	0.65
Maschinen- und Apparatebau	0.51
Büroausstattung und Computer	0.45
Grafik und Verlage	0.34
Chemikalien	0.32
Hotels und Restaurants	0.30
Papier und Forsterzeugnisse	0.29
Sonstiges	0.19

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Erdöl	0.17
Kraftfahrzeuge	0.14
	98.02



CANDRIAM BONDS Euro Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Österreich				
AUSTRIA 0.00 20-30 20/02U	7,000,000	EUR	6,176,714	0.55
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	9,000,000	EUR	8,660,917	0.78
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	7,000,000	EUR	6,219,168	0.56
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	10,500,000	EUR	8,487,204	0.76
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	1,500,000	EUR	1,456,061	0.13
AUSTRIA 2.9 24-34 20/02A	9,500,000	EUR	9,596,587	0.86
AUSTRIA 2.90 23-29 23/05A	4,500,000	EUR	4,596,982	0.41
			45,193,633	4.05
Belgien				
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	7,000,000	EUR	6,179,723	0.55
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	14,500,000	EUR	12,865,245	1.15
BELGIUM 1.7 19-50 22/06A	7,300,000	EUR	5,133,675	0.46
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	7,000,000	EUR	6,632,934	0.59
BELGIUM 2.8500 24-34 22/10A	1,000,000	EUR	989,663	0.09
BELGIUM 3.3 23-54 22/06A	4,800,000	EUR	4,591,564	0.41
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	4,600,000	EUR	4,838,877	0.43
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	6,000,000	EUR	5,772,247	0.52
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	1,000,000	EUR	745,517	0.07
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	8,000,000	EUR	7,942,733	0.71
EUROPEAN UNION 2.875 24-27 06/12A	5,000,000	EUR	5,080,039	0.45
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	2,723,215	EUR	2,553,250	0.23
EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A	2,000,000	EUR	2,063,040	0.18
EUROPEAN UNION 3.25 24-50 04/02A	3,500,000	EUR	3,466,671	0.31
EUROPEAN UNION 3.375 23-38 04/10A	2,000,000	EUR	2,056,457	0.18
FLEMISH COM 3.125 24-34 22/06A	1,500,000	EUR	1,500,748	0.13
			72,412,383	6.48
Bulgarien				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	4,658,000	EUR	5,124,250	0.46
			5,124,250	0.46
Kroatien				
CROATIA 1.125 19-29 19/06A	2,116,000	EUR	1,984,245	0.18
CROATIA 1.125 21-33 04/03A	2,000,000	EUR	1,745,022	0.16
CROATIA 1.50 20-31 17/06A	1,000,000	EUR	924,999	0.08
CROATIA 1.75 21-41 04/03A	1,000,000	EUR	809,674	0.07
CROATIA 2.8750 22-32 22/04A	1,000,000	EUR	1,004,024	0.09
CROATIA 3.00 17-27 20/03A	2,060,000	EUR	2,086,084	0.19
CROATIA GOVERNMENT I 3.375 24-34 12/03A	1,000,000	EUR	1,031,150	0.09
			9,585,198	0.86
Finnland				
FINLAND 0.000 20-30 15/09U	7,000,000	EUR	6,077,335	0.54
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	12,500,000	EUR	10,802,862	0.97
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 15-04-30	4,060,000	EUR	4,067,012	0.36
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	2,018,000	EUR	1,970,693	0.18
			22,917,902	2.05
Frankreich				
COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U	3,000,000	EUR	2,576,426	0.23
FRANCE 0.00 22-32 25/05U	12,900,000	EUR	10,408,527	0.93
FRANCE 0.0000 20-30 25/11U	16,900,000	EUR	14,392,926	1.29
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	12,900,000	EUR	12,424,160	1.11
FRANCE 0.5 16-25 14/06A	5,000,000	EUR	4,948,556	0.44
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	18,000,000	EUR	10,465,539	0.94
FRANCE 0.50 15-26 25/05A	5,000,000	EUR	4,883,095	0.44
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	10,500,000	EUR	9,919,461	0.89
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	10,000,000	EUR	9,698,233	0.87
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	15,000,000	EUR	12,724,151	1.14

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	8,000,000	EUR	5,206,496	0.47
FRANCE 1.75 15-66 25/05A	7,000,000	EUR	4,259,484	0.38
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	15,500,000	EUR	12,634,343	1.13
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	5,000,000	EUR	3,753,303	0.34
FRANCE 2.5 22-43 25/05A	11,500,000	EUR	9,906,024	0.89
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	9,000,000	EUR	8,616,898	0.77
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	9,500,000	EUR	9,994,844	0.89
FRANCE 5.5 97-29 25/04A	20,000,000	EUR	22,331,145	2.00
FRANCE GOVERNMENT BO 3.5 23-33 25/11A	9,500,000	EUR	9,781,968	0.88
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	12,000,000	EUR	11,817,917	1.06
FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A	3,700,000	EUR	3,348,933	0.30
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	2,000,000	EUR	1,922,318	0.17
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	5,000,000	EUR	4,340,265	0.39
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	3,500,000	EUR	3,072,743	0.28
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	800,000	EUR	810,408	0.07
			204,238,163	18.29
Deutschland				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	10,400,000	EUR	10,425,326	0.93
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	8,000,000	EUR	7,996,761	0.72
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	6,000,000	EUR	5,806,899	0.52
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	2,000,000	EUR	1,967,370	0.18
GERMANY 0.00 21-36 15/05U	12,000,000	EUR	9,099,214	0.81
GERMANY 0.00 22-27 16/04U	8,000,000	EUR	7,643,077	0.68
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	3,000,000	EUR	2,672,478	0.24
GERMANY 0.05 21-31 08/07A	5,000,000	EUR	4,248,374	0.38
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	2,714,000	EUR	1,811,257	0.16
GERMANY 0.2 20-27 31/03A	5,000,000	EUR	4,771,937	0.43
GERMANY 0.25 19-29 15/02A	8,300,000	EUR	7,727,162	0.69
GERMANY 0.50 17-27 16/02A	4,200,000	EUR	4,043,832	0.36
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	5,700,000	EUR	5,504,003	0.49
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	5,500,000	EUR	5,110,295	0.46
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	8,100,000	EUR	6,226,708	0.56
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	17,000,000	EUR	16,694,615	1.49
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	4,200,000	EUR	3,549,243	0.32
GERMANY 2.6 23-33 15/08A	16,500,000	EUR	16,868,653	1.51
KFW 0.00 20-30 17/09U	3,000,000	EUR	2,610,361	0.23
KFW 0.00 21-26 15/06U	5,000,000	EUR	4,839,644	0.43
KFW 0.0100 19-27 05/05A	4,085,000	EUR	3,879,705	0.35
KFW 0.3750 18-25 23/04A	2,000,000	EUR	1,985,874	0.18
KREDITANSTA 2.7500 23-33 14/02U	3,000,000	EUR	3,036,207	0.27
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	5,097,000	EUR	5,171,054	0.46
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	1,000,000	EUR	848,175	0.08
LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A	5,500,000	EUR	5,586,104	0.50
LANDW RENTENBANK 0.625 16-36 31/10A	3,000,000	EUR	2,337,444	0.21
LANDWIRTSCH REN 0.000 21-31 30/06U	5,000,000	EUR	4,235,736	0.38
LANDWIRTSCHAFTLICHE 0.00 21-28 19/07U	2,000,000	EUR	1,839,201	0.16
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	10,000,000	EUR	9,552,753	0.86
REPUBLIQUE FEDERALE 2.6 24-41 15/05A	1,000,000	EUR	999,851	0.09
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	5,200,000	EUR	5,304,841	0.47
			174,394,154	15.61
Irland				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	18,000,000	EUR	16,946,667	1.52
IRELAND 2.00 15-45 18/02A	1,000,000	EUR	862,266	0.08
IRELAND 3 23-43 18/10A	1,500,000	EUR	1,528,291	0.14
IRELAND 5.40 09-25 13/03A	15,000,000	EUR	15,071,356	1.35
			34,408,580	3.08
Italien				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	10,000,000	EUR	6,739,506	0.60
BUONI POLIENNAL 3.5000 24-31 15/02S	20,000,000	EUR	20,489,222	1.83

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaiige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zururckzufuhren.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	15,900,000	EUR	15,539,500	1.39
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	1,600,000	EUR	1,438,396	0.13
ITALY 0.45 21-29 15/02S	14,500,000	EUR	13,258,378	1.19
ITALY 0.95 20-30 01/08S	3,000,000	EUR	2,695,295	0.24
ITALY 0.95 21-32 01/06S	5,500,000	EUR	4,702,569	0.42
ITALY 0.95 21-37 01/03S	7,000,000	EUR	5,191,371	0.46
ITALY 1.50 15-25 01/06S	1,000,000	EUR	996,229	0.09
ITALY 1.80 20-41 01/03S	6,500,000	EUR	4,921,012	0.44
ITALY 1.85 20-25 01/07S	2,000,000	EUR	1,994,823	0.18
ITALY 2.00 18-28 01/02S	19,000,000	EUR	18,719,592	1.68
ITALY 2.05 17-27 01/08S	2,000,000	EUR	1,982,128	0.18
ITALY 2.10 19-26 15/07S	16,000,000	EUR	15,960,557	1.43
ITALY 2.8 18-28 01/12S	11,500,000	EUR	11,586,033	1.04
ITALY 2.8 22-29 15/06S	15,000,000	EUR	15,038,214	1.35
ITALY 3.00 19-29 01/02S	4,800,000	EUR	4,856,076	0.43
ITALY 3.10 19-40 01/03S	10,500,000	EUR	9,653,455	0.86
ITALY 3.50 14-30 01/03S	7,000,000	EUR	7,232,708	0.65
ITALY 3.85 22-29 15/12S	4,000,000	EUR	4,183,650	0.37
ITALY 4 22-35 30/04S	7,800,000	EUR	8,194,791	0.73
ITALY 4.5 23-53 01/10S	2,000,000	EUR	2,134,575	0.19
ITALY 4.50 10-26 01/03S	7,500,000	EUR	7,686,109	0.69
ITALY 4.75 13-28 01/09S	12,800,000	EUR	13,752,701	1.23
ITALY 5.00 09-40 01/09S	8,500,000	EUR	9,641,115	0.86
ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S	7,000,000	EUR	7,082,490	0.63
ITALY BUONI POLIENNA 4.35 23-33 01/11S	14,000,000	EUR	15,067,098	1.35
ITALY BUONI POLIENNALI 2.95 24-27 15/02S	5,000,000	EUR	5,053,892	0.45
ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-31 30/10S	12,800,000	EUR	13,546,048	1.21
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	3,000,000	EUR	3,021,055	0.27
			252,358,588	22.59
Luxemburg				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	6,000,000	EUR	5,171,529	0.46
BANQUE EUROP INVEST 0.05 22-29 15/11A	10,000,000	EUR	8,915,091	0.80
BANQUE EUROP INVEST 1.125 17-33 13/04A	2,000,000	EUR	1,776,074	0.16
BANQUE EUROP INVEST 2.875 23-33 12/01A	3,000,000	EUR	3,048,234	0.27
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	2,000,000	EUR	1,984,346	0.18
EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A	2,381,000	EUR	2,278,411	0.20
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	1,300,000	EUR	1,099,025	0.10
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	1,200,000	EUR	981,009	0.09
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	2,500,000	EUR	2,416,572	0.22
LUXEMBOURG 3.25 23-43 02/03A	4,500,000	EUR	4,536,268	0.41
LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A	3,500,000	EUR	3,543,463	0.32
			35,750,022	3.20
Niederlande				
BNG BANK N.V. 0.125 21-33 19/04A	4,000,000	EUR	3,218,916	0.29
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	1,000,000	EUR	843,728	0.08
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	4,000,000	EUR	3,343,962	0.30
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	2,000,000	EUR	1,828,199	0.16
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	12,000,000	EUR	10,400,037	0.93
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	10,300,000	EUR	7,512,090	0.67
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	4,450,000	EUR	4,485,141	0.40
NETHERLANDS GOVERNME 2.5 24-34 15/07A	4,000,000	EUR	3,969,533	0.36
NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A	3,000,000	EUR	3,223,645	0.29
			38,825,251	3.48
Portugal				
OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A	3,389,800	EUR	3,515,106	0.31
PORTUGAL 0.90 20-35 12/10A	800,000	EUR	653,239	0.06
PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A	2,000,000	EUR	1,183,460	0.11
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	1,500,000	EUR	1,438,551	0.13
PORTUGAL 3.5 23-38 18/06A	3,500,000	EUR	3,663,491	0.33

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			10,453,847	0.94
Rumänien				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	1,500,000	EUR	1,141,206	0.10
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	2,000,000	EUR	1,716,805	0.15
			2,858,011	0.26
Slowakei				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	4,923,786	EUR	5,069,316	0.45
			5,069,316	0.45
Slowenien				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	546,000	EUR	464,935	0.04
SLOVENIA 0.275 20-30 14/01A	3,276,000	EUR	2,938,112	0.26
SLOVENIA 3.0 24-34 10/03A	4,118,000	EUR	4,112,232	0.37
			7,515,279	0.67
Spanien				
SPAIN 0 22-25 31/05A	12,000,000	EUR	11,873,000	1.06
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	6,000,000	EUR	5,476,006	0.49
SPAIN 1 21-42 30/07A	14,000,000	EUR	9,541,601	0.85
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	12,900,000	EUR	11,939,081	1.07
SPAIN 1.40 18-28 30/04A	24,000,000	EUR	23,257,406	2.08
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	16,000,000	EUR	15,610,823	1.40
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	16,300,000	EUR	11,444,208	1.02
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	8,000,000	EUR	7,734,540	0.69
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	9,000,000	EUR	8,822,144	0.79
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	9,000,000	EUR	8,152,610	0.73
SPAIN 3.15 23-33 30/04A	14,500,000	EUR	14,768,629	1.32
SPAIN 3.25 24-34 30/04A	11,000,000	EUR	11,207,715	1.00
SPAIN 3.45 22-43 30/07A	10,200,000	EUR	10,089,379	0.90
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	3,500,000	EUR	3,845,200	0.34
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	7,300,000	EUR	8,989,204	0.80
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	12,000,000	EUR	12,677,937	1.14
			175,429,483	15.71
Anleihen gesamt			1,096,534,060	98.17
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			1,096,534,060	98.17
Anlageportfolio gesamt			1,096,534,060	98.17
Erwerbskosten			1,143,837,690	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwasige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Government

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Italien	22.59
Frankreich	18.29
Spanien	15.71
Deutschland	15.61
Belgien	6.48
Österreich	4.05
Niederlande	3.48
Luxemburg	3.20
Irland	3.08
Finnland	2.05
Portugal	0.94
Kroatien	0.86
Slowenien	0.67
Bulgarien	0.46
Slowakei	0.45
Rumänien	0.26
	98.17

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	87.93
Banken und andere Finanzinstitute	4.62
Supranationale Organisationen	4.54
Sonstiges	0.66
Transport	0.24
Büroausstattung und Computer	0.18
	98.17



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Belgien				
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	12,150,000	EUR	12,497,490	0.39
			12,497,490	0.39
Bermuda				
CARNIVAL HOLDINGS BER 10.375 01-05-28S	11,773,000	USD	12,112,793	0.38
			12,112,793	0.38
Frankreich				
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	14,800,000	EUR	14,392,843	0.45
BANIJAY GROUP SAS 6.5 20-26 11/02S	8,454,680	EUR	8,456,794	0.26
CROWN EU HLD 4.5% 15-01-30	15,703,000	EUR	16,234,939	0.50
CROWN EUROPEAN HLDG 4.7500 23-29 15/03S	5,298,000	EUR	5,529,237	0.17
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	4,200,000	EUR	4,176,105	0.13
ELIS SA 4.1250 22-27 24/05A	4,100,000	EUR	4,194,123	0.13
GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	14,000,000	EUR	13,984,932	0.43
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	9,378,000	EUR	9,626,283	0.30
ILIAD 4.25% 15-12-29	13,000,000	EUR	13,227,500	0.41
ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A	29,600,000	EUR	31,310,791	0.97
ILIAD SA 5.375 24-31 02/05A	22,100,000	EUR	23,647,000	0.73
NEXANS 4.25 24-30 11/03A	7,300,000	EUR	7,464,418	0.23
NEXANS SA 4.1250 24-29 29/05A	5,700,000	EUR	5,836,173	0.18
PICARD GROUPE 6.375 24-29 01/07S	26,196,000	EUR	27,241,509	0.85
RCI BANQUE 4.125 22-25 01/12A	21,995,000	EUR	22,167,353	0.69
RCI BANQUE 4.875 23-28 14/06A	10,576,000	EUR	11,062,067	0.34
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	8,847,000	EUR	9,039,608	0.28
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 13/07A	19,458,000	EUR	19,819,454	0.62
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	19,588,000	EUR	20,482,330	0.64
			267,893,459	8.32
Deutschland				
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	13,800,000	EUR	13,788,093	0.43
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	46,647,950	EUR	48,048,321	1.49
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	53,629,000	EUR	55,367,652	1.72
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	3,438,000	EUR	3,299,517	0.10
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	25,500,000	EUR	26,537,493	0.82
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-0	7,400,000	EUR	7,662,923	0.24
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	41,478,000	EUR	41,374,305	1.28
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	10,854,000	EUR	11,017,240	0.34
ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	10,100,000	EUR	10,021,556	0.31
ZF FINANCE GMBH 5.75 23-26 03/08A	2,700,000	EUR	2,747,250	0.09
			219,864,350	6.83
Irland				
EIRCOM FINANCE 5.75 24-29 15/12S	10,294,000	EUR	10,782,965	0.33
PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	26,350,000	EUR	27,280,155	0.85
			38,063,120	1.18
Israel				
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	118,275,000	EUR	121,196,392	3.76
			121,196,392	3.76
Italien				
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	15,000,000	EUR	15,075,151	0.47
ENEL SPA 1.375 21-99 31/12A	15,306,000	EUR	14,382,967	0.45
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	25,850,000	EUR	24,953,574	0.77
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	30,000,000	EUR	32,625,000	1.01
OPTICS BID 7.875% 31-07-28	61,216,000	EUR	69,143,104	2.15
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	17,491,000	EUR	17,656,087	0.55
TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	31,888,000	EUR	31,783,549	0.99
TELECOM ITALIA SPA 7.875 23-28 31/07S	15,781,000	EUR	17,840,073	0.55
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.0% 30-09-25	2,894,000	EUR	2,882,993	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			226,342,498	7.03
Luxemburg				
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	30,010,000	EUR	30,685,062	0.95
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	14,500,000	EUR	15,252,799	0.47
ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	6,378,000	EUR	6,375,129	0.20
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	1,540,000	EUR	1,537,484	0.05
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	83,233,000	EUR	83,232,999	2.58
PICARD BONDCO SA 5.375 21-27 01/07S	2,814,000	EUR	2,792,923	0.09
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	14,000,000	EUR	14,725,620	0.46
			154,602,016	4.80
Niederlande				
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	7,900,000	EUR	7,846,525	0.24
BOELS TOPHOLDING BV 5.75 24-30 15/05S	28,447,000	EUR	29,688,000	0.92
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	13,865,000	EUR	14,627,575	0.45
LKQ DUTCH BOND 4.125 24-31 13/03A	61,421,000	EUR	62,896,568	1.95
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25 24-29 01/06S	9,200,000	EUR	9,384,000	0.29
QPARK HOLDING I BV 5.125 24-30 15/02S	40,000,000	EUR	41,082,400	1.28
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	16,300,000	EUR	15,181,657	0.47
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	10,187,000	EUR	12,376,553	0.38
TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S5/08S	47,284,000	EUR	46,879,722	1.46
TRIVIUM PACKAGING 5.50 19-26 15/08S	6,517,000	USD	6,203,454	0.19
WPI/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	24,500,000	EUR	24,316,250	0.75
			270,482,704	8.40
Panama				
CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	14,044,000	USD	13,582,351	0.42
			13,582,351	0.42
Polen				
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	20,683,000	EUR	20,088,364	0.62
CANPACK SA/EASTERN P 3.125 20-25 26/10S	7,178,000	USD	6,766,959	0.21
			26,855,323	0.83
Portugal				
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	14,500,000	EUR	14,310,109	0.44
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	23,200,000	EUR	23,722,577	0.74
			38,032,686	1.18
Spanien				
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	46,428,000	EUR	47,862,861	1.49
			47,862,861	1.49
Schweden				
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	18,870,000	EUR	19,531,923	0.61
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25 24-30 01/07S	16,439,000	EUR	17,260,950	0.54
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	65,913,000	EUR	65,665,825	2.04
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	1,484,000	EUR	1,539,445	0.05
			103,998,143	3.23
Grobritannien				
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	30,300,000	EUR	32,011,950	0.99
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	10,800,000	EUR	11,059,200	0.34
PINNACLE BIDCO 10.0000 23-28 11/10	27,198,000	GBP	34,908,508	1.08
PINNACLE BIDCO 8.25 23-28 11/10S	8,138,000	EUR	8,629,332	0.27
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	6,828,000	USD	5,668,645	0.18
VMED O2 UK FINANCING 5.625 24-32 15/04S	62,150,000	EUR	63,318,917	1.97
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	43,406,000	EUR	46,188,325	1.43
			201,784,877	6.26
Vereinigte Staaten von Amerika				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	31,980,000	EUR	31,793,638	0.99
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	7,922,000	EUR	7,928,734	0.25
COTY INC 5.0000 21-26 15/04S	11,766,000	USD	11,338,983	0.35
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	17,681,000	EUR	17,602,599	0.55
PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	22,500,000	EUR	22,486,500	0.70
RAY FINANCING LLC 6.5 24-31 15/07S	14,494,000	EUR	15,154,695	0.47
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	57,509,000	EUR	57,372,346	1.78

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	56,547,000	EUR	55,252,074	1.72
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	5,625,000	EUR	5,625,495	0.17
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	25,739,000	EUR	25,720,983	0.80
VF CORP 0.25 20-28 25/02A	28,200,000	EUR	25,113,566	0.78
			275,389,613	8.55
Anleihen gesamt			2,030,560,676	63.04
Variabel verzinsliche Anleihen				
Belgien				
PROXIMUS 4.75% PERP	1,700,000	EUR	1,693,625	0.05
			1,693,625	0.05
Frankreich				
ACCOR 4.875% PERP	27,700,000	EUR	28,115,999	0.87
ALSTOM FL.R 24-XX 31/12A	11,300,000	EUR	11,846,355	0.37
BERTRAND FRANCHISE FIN FL.R 24-30 18/07Q	15,010,000	EUR	15,130,111	0.47
EDF 5.625% PERP EMTN	29,800,000	EUR	30,809,922	0.96
EDF FL.R 21-XX 01/06A	46,800,000	EUR	44,294,000	1.38
VEOLIA ENVIRONNEMEN FL.R 23-XX 22/02A	56,200,000	EUR	60,078,587	1.87
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	16,300,000	EUR	15,220,125	0.47
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 21-XX XX/XXA	7,700,000	EUR	7,286,125	0.23
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	4,000,000	EUR	3,871,351	0.12
			216,652,575	6.73
Deutschland				
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	14,600,000	EUR	14,895,285	0.46
			14,895,285	0.46
Italien				
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	8,000,000	EUR	7,017,845	0.22
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	19,729,000	EUR	22,080,024	0.69
			29,097,869	0.90
Mexiko				
CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	23,012,000	USD	21,867,974	0.68
CEMEX SAB DE CV FL.R 23-XX 14/06S	23,811,000	USD	23,697,538	0.74
			45,565,512	1.41
Niederlande				
ELEFONICA EUROPE BV FL.R 24-XX 15/04A	41,100,000	EUR	43,976,342	1.37
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	61,025,000	EUR	61,017,496	1.89
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	9,800,000	EUR	9,468,956	0.29
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	53,200,000	EUR	59,650,500	1.85
TENNET HOLDING BV FL.R 24-XX 21/03A	8,093,000	EUR	8,394,869	0.26
			182,508,163	5.67
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	14,400,000	EUR	13,746,298	0.43
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	61,400,000	EUR	62,503,358	1.94
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A	5,000,000	EUR	4,875,675	0.15
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 24-54 29/05A	32,000,000	EUR	32,720,000	1.02
			113,845,331	3.53
Spanien				
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	19,700,000	EUR	20,171,421	0.63
			20,171,421	0.63
Schweden				
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	7,111,000	EUR	7,217,222	0.22
ASSEMBLIN GROUP AB FL.R 24-31 01/07Q	53,188,000	EUR	53,393,921	1.66
			60,611,143	1.88
Großbritannien				
VODAFONE FL.R 18-78 10/03A	14,782,000	GBP	17,773,494	0.55
			17,773,494	0.55
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			702,814,418	21.82
bertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			2,733,375,094	84.86

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	121,035	EUR	192,828,131	5.99
			192,828,131	5.99
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	12,482	EUR	22,517,029	0.70
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	80,381	EUR	87,591,254	2.72
			110,108,283	3.42
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			302,936,414	9.41
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			302,936,414	9.41
Anlageportfolio gesamt			3,036,311,508	94.27
Erwerbskosten			2,956,972,870	



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	21.03
Niederlande	14.06
Vereinigte Staaten von Amerika	8.55
Luxemburg	8.22
Italien	7.93
Deutschland	7.29
Großbritannien	6.82
Schweden	5.11
Portugal	4.72
Israel	3.76
Spanien	2.11
Mexiko	1.41
Irland	1.18
Polen	0.83
Belgien	0.44
Panama	0.42
Bermuda	0.38
	94.27

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	39.81
Kommunikation	11.62
Anlagefonds	11.37
Versorger	7.92
Pharmazeutika	4.36
Internet und Internet-Dienste	4.26
Verpackungsindustrie	2.79
Textilien und Bekleidung	2.50
Gesundheitswesen	2.04
Baumaterialien	1.41
Büroausstattung und Computer	1.37
Transport	1.15
Sonstige Dienstleistungen	0.99
Hotels und Restaurants	0.87
Elektrotechnik	0.78
Nicht klassifizierbare Institutionen	0.47
Chemikalien	0.39
Verschiedene Kapitalgüter	0.10
Einzelhandel und Warenhäuser	0.09
	94.27



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Österreich				
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	2,700,000	EUR	2,182,424	1.28
AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	390,000	EUR	455,521	0.27
AUSTRIA GOVERNMENT B 3.2 24-39 15/07A	1,000,000	EUR	1,026,059	0.60
ERSTE GROUP BANK 3.125 24-33 12/12A	400,000	EUR	406,826	0.24
			4,070,830	2.38
Belgien				
ANHEUSER BUSCH INBEV 3.25 13-33 24/01A	100,000	EUR	101,019	0.06
ANHEUSER INBEV SANV 3.75 24-37 22/03A	496,000	EUR	507,130	0.30
BELGIUM 1.7 19-50 22/06A	400,000	EUR	281,297	0.16
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	2,250,000	EUR	2,132,015	1.25
BELGIUM 3.5 24-55 22/06A	3,100,000	EUR	3,062,003	1.79
BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	400,000	EUR	446,896	0.26
ELIA TRANSMISSION BE 3.75 24-36 15/01A	600,000	EUR	610,503	0.36
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	675,000	EUR	503,224	0.29
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	2,036,542	EUR	1,909,434	1.12
EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A	1,500,000	EUR	1,547,280	0.91
EUROPEAN UNION 3.25 24-50 04/02A	1,536,000	EUR	1,521,373	0.89
EUROPEAN UNION 3.375 22-42 04/11A	2,200,000	EUR	2,238,976	1.31
FLEMISH COM 4.00 23-42 26/09A	500,000	EUR	530,070	0.31
FLUVIUS SYSTEM OPERA 3.875 24-34 02/05A	400,000	EUR	411,004	0.24
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 4 22-32 06/07A	400,000	EUR	416,846	0.24
KBC GROUPE 3.75 24-32 27/03A	900,000	EUR	927,050	0.54
KBC GROUPE 4.375 23-31 06/12A	200,000	EUR	213,605	0.13
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	500,000	EUR	363,381	0.21
SOLVAY 4.25 24-31 03/10A	100,000	EUR	103,135	0.06
			17,826,241	10.43
Bulgarien				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	800,000	EUR	880,077	0.52
			880,077	0.52
Kanada				
CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A	400,000	EUR	233,733	0.14
PROVINCE DE L ONTARI 3.1 24-34 31/01A	1,000,000	EUR	1,009,479	0.59
PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA 3.4% 24-05-39	200,000	EUR	203,098	0.12
QUEBEC MONTREAL 3.35% 23-07-39	1,000,000	EUR	1,006,106	0.59
TORONTO DOMINION BAN 3.247 24-34 16/02A	600,000	EUR	612,412	0.36
			3,064,828	1.79
Kroatien				
CROATIA GOVERNMENT I 3.375 24-34 12/03A	1,600,000	EUR	1,649,840	0.97
			1,649,840	0.97
Dänemark				
CARLSBERG BREWERIES A 4.25 23-33 05/10A	500,000	EUR	532,462	0.31
			532,462	0.31
Finnland				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	1,600,000	EUR	1,382,766	0.81
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	600,000	EUR	442,536	0.26
MUNICIPALITY FINANCE 2.75 24-34 02/02A	500,000	EUR	495,895	0.29
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	355,000	EUR	351,372	0.21
			2,672,569	1.56
Frankreich				
AGENCE FRANCAISE DE 3.00 24-34 17/01A	500,000	EUR	488,264	0.29
AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A	700,000	EUR	592,926	0.35
AIR LIQ FIN 3.375 24-34 29/05A	200,000	EUR	202,919	0.12
AXA 3.375 24-34 31/05A	1,002,000	EUR	1,013,061	0.59
BANQUE FEDERATIVE 3.75 24-34 03/02A	300,000	EUR	304,975	0.18
BFCM 5.125 23-33 13/01A	200,000	EUR	212,710	0.12

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaiige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
BNP PARIBAS 4.125 23-33 24/05A	700,000	EUR	739,340	0.43
BPI FRANCE E 2.875 24-32 31/01A	200,000	EUR	197,833	0.12
BUREAU VERITAS 3.5 24-36 22/05A	300,000	EUR	299,687	0.18
CA 3.75 24-34 22/01A	200,000	EUR	204,391	0.12
CA 4.0 23-33 18/01A	500,000	EUR	523,663	0.31
COUNCIL OF EUROPE DE 2.875 23-33 17/01A	300,000	EUR	303,991	0.18
CREDIT AGRICOLE 1.3750 17-32 03/02A	600,000	EUR	541,634	0.32
CREDIT AGRICOLE SA 4.375 23-33 27/11A	100,000	EUR	105,703	0.06
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	200,000	EUR	183,379	0.11
DANONE 3.071 22-32 07/09A	400,000	EUR	398,299	0.23
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	1,300,000	EUR	755,844	0.44
FRANCE 0.50 20-40 25/05A	3,000,000	EUR	1,950,952	1.14
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	2,500,000	EUR	2,120,692	1.24
FRANCE 1.25 21-38 25/05A	1,000,000	EUR	771,750	0.45
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	2,300,000	EUR	1,496,867	0.88
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	2,200,000	EUR	1,793,262	1.05
FRANCE 2.5 22-43 25/05A	2,350,000	EUR	2,024,274	1.18
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	1,100,000	EUR	1,053,176	0.62
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	1,700,000	EUR	1,788,551	1.05
FRANCE GOVERNMENT BO 3.25 24-55 25/05A	2,500,000	EUR	2,289,714	1.34
FRANCE GOVERNMENT BO 3.5 23-33 25/11A	1,000,000	EUR	1,029,681	0.60
FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A	2,800,000	EUR	2,534,328	1.48
GECINA 1.625 19-34 29/05A	300,000	EUR	262,856	0.15
ITALY 2.50 22-32 01/12S	1,400,000	EUR	1,330,762	0.78
KERING FINANCE 3.375 24-32 11/03A	300,000	EUR	298,505	0.17
LA BANQUE POSTALE 3.1250 24-34 26/01A	200,000	EUR	202,496	0.12
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	200,000	EUR	175,530	0.10
RATP 3.25 23-33 11/04A	300,000	EUR	297,967	0.17
RFF S95 3.30 12-42 18/12A	500,000	EUR	459,855	0.27
SANOFI SA 1.25 19-34 21/03A	200,000	EUR	173,107	0.10
SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-32 16/11A	200,000	EUR	212,723	0.12
SOCIETE GENERALE SA 5.625 23-33 02/06A	100,000	EUR	107,925	0.06
STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A	500,000	EUR	411,626	0.24
SUEZ 1.625 17-32 21/09A	200,000	EUR	178,859	0.10
UNEDIC 3.125 24-34 25/11A	700,000	EUR	696,113	0.41
			30,730,190	17.98
Deutschland				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	2,200,000	EUR	2,205,357	1.29
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	500,000	EUR	526,453	0.31
E.ON SE. 4.00 23-33 29/08A	300,000	EUR	313,725	0.18
EON SE 3.5 24-32 25/03A	300,000	EUR	304,407	0.18
EUROGRID GMBH 3.9150 24-34 02/01A	300,000	EUR	310,248	0.18
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	471,000	EUR	314,334	0.18
GERMANY 0.5 19-39 25/11A	100,000	EUR	69,947	0.04
GERMANY 0.75 19-34 03/04A	600,000	EUR	504,738	0.30
GERMANY 1 22-38 15/05A	1,700,000	EUR	1,406,008	0.82
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	2,000,000	EUR	1,537,459	0.90
GERMANY 2 22-32 15/06A	400,000	EUR	382,389	0.22
GERMANY 2.375 13-33 13/05A	1,000,000	EUR	975,960	0.57
GERMANY 2.875 23-33 10/01A	200,000	EUR	203,308	0.12
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	1,000,000	EUR	1,091,027	0.64
GERMANY 4.75 03-34 04/07A	200,000	EUR	240,743	0.14
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	1,500,000	EUR	1,912,165	1.12
KFW 0.1250 22-32 09/01A	1,000,000	EUR	847,200	0.50
KFW 0.875 19-39 04/07A	500,000	EUR	381,324	0.22
KRED.WIEDER. 1.125 18-33 09/05A	300,000	EUR	266,628	0.16
KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A	400,000	EUR	407,406	0.24
LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A	500,000	EUR	507,828	0.30

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
LANDW RENTENBANK 0.625 16-36 31/10A	400,000	EUR	311,659	0.18
MERCEDES-BENZ GROUP 1.1250 19-34 08/08A	200,000	EUR	165,004	0.10
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	200,000	EUR	174,279	0.10
NRW.BANK 0.1 20-35 09/07A	1,500,000	EUR	1,126,852	0.66
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	3,300,000	EUR	3,366,535	1.97
			19,852,983	11.62
Irland				
IRELAND 3 23-43 18/10A	1,600,444	EUR	1,630,631	0.95
LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A	500,000	EUR	510,888	0.30
SMURFIT KAPPA TSY 1 21-33 22/09A3 22/09A	700,000	EUR	580,638	0.34
VODAFONE INTERNATIONAL 4.0 23-43 10/02A	300,000	EUR	310,330	0.18
			3,032,487	1.77
Italien				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	800,000	EUR	539,160	0.32
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	1,350,000	EUR	1,319,391	0.77
INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A	300,000	EUR	331,411	0.19
INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	200,000	EUR	226,973	0.13
ITALY 2.25 16-36 01/09S	2,000,000	EUR	1,752,815	1.03
ITALY 2.95 17-38 01/09S	2,500,000	EUR	2,300,031	1.35
ITALY 3.25 14-46 01/09S	2,300,000	EUR	2,071,559	1.21
ITALY 4 22-35 30/04S	1,200,000	EUR	1,260,737	0.74
ITALY 4.2 23-34 01/03S	2,100,000	EUR	2,233,920	1.31
ITALY 4.45 22-43 01/09S	2,400,000	EUR	2,553,515	1.49
ITALY 4.5 23-53 01/10S	2,000,000	EUR	2,134,575	1.25
ITALY 5 07-39 01/08S	2,000,000	EUR	2,271,932	1.33
ITALY 5.00 03-34 01/08S	700,000	EUR	790,231	0.46
TERNA RETE ELETTRICA 3.875 23-33 24/07A	200,000	EUR	206,814	0.12
TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	300,000	EUR	251,460	0.15
			20,244,524	11.85
Luxemburg				
BANQUE EUROPEENNE D IN 2.75 24-34 16/01A	2,000,000	EUR	2,002,215	1.17
BEI 1.75 14-45 15/09A	500,000	EUR	401,570	0.24
BEI 4.00 05-37 15/10A	1,000,000	EUR	1,113,214	0.65
EFSF 2.35 14-44 29/08A	1,000,000	EUR	881,444	0.52
EUROP FIN STABILITY 0.7 20-50 20/01A	680,000	EUR	398,198	0.23
EUROP FIN STABILITY 0.875 19-35 10/04A	500,000	EUR	412,658	0.24
EUROPEAN STABILITY 1.125 16-32 03/05A	300,000	EUR	270,816	0.16
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 1.2% 23-05-33	1,000,000	EUR	891,627	0.52
LUXEMBOURG 3.25 23-43 02/03A	800,000	EUR	806,448	0.47
LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A	1,300,000	EUR	1,316,143	0.77
NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A	200,000	EUR	206,328	0.12
NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A	323,000	EUR	320,240	0.19
VESTAS WIND SYSTEMS 2.0 22-34 15/06A	200,000	EUR	173,165	0.10
			9,194,066	5.38
Mexiko				
MEXICO 1.45 21-33 25/10A	192,000	EUR	150,373	0.09
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	376,000	EUR	381,639	0.22
			532,012	0.31
Niederlande				
ABN AMRO BANK 3 22-32 01/06A	300,000	EUR	293,493	0.17
AMERICAN MEDICAL SYS 3.5 24-32 08/03A	145,000	EUR	147,627	0.09
ASML HOLDING NV 2.25 22-32 17/05A	300,000	EUR	291,189	0.17
BK NEDERLANDSE GEM 0.875 16-36 24/10A	400,000	EUR	314,918	0.18
BMW INTERNATIONAL INVE 3.5 24-32 17/11A	250,000	EUR	253,846	0.15
BNG BANK NV 0.01 20-32 05/10A	300,000	EUR	243,359	0.14
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	150,000	EUR	126,559	0.07
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	400,000	EUR	347,443	0.20
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	202,000	EUR	211,493	0.12
ENEL FIN INTL 0.8750 21-34 28/09A	200,000	EUR	157,060	0.09

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	300,000	EUR	301,938	0.18
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	300,000	EUR	250,314	0.15
ING BANK NV 1.0000 22-37 17/02A	200,000	EUR	157,485	0.09
KONINKLIJKE AHOLD DE 3.875 24-36 11/03A	500,000	EUR	512,985	0.30
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	504,000	EUR	510,151	0.30
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	500,000	EUR	450,611	0.26
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	3,300,000	EUR	2,406,787	1.41
NETHERLANDS 2 22-54 15/01A	950,000	EUR	816,302	0.48
NETHERLANDS 2.5 23-33 15/07A	2,700,000	EUR	2,693,841	1.58
NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	200,000	EUR	227,020	0.13
NOVO NORDISK FINANCE 3.375 24-34 21/05A	500,000	EUR	508,313	0.30
RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A	140,000	EUR	140,630	0.08
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	442,000	EUR	454,445	0.27
SIEMENS FINANCIERING 1.75 19-39 28/02A	300,000	EUR	247,048	0.14
SIEMENS FINANCIERING 3.5 23-36 24/02A	400,000	EUR	410,331	0.24
STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	200,000	EUR	163,417	0.10
SWISSCOM FINANC 3.6250 24-36 29/11A	600,000	EUR	611,423	0.36
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	210,000	EUR	210,072	0.12
TENNET HOLDING BV 4.50 22-34 28/10A	100,000	EUR	108,730	0.06
			13,568,830	7.94
Neuseeland				
AUCKLAND COUNCIL 3.0 24-34 18/03A	700,000	EUR	702,490	0.41
			702,490	0.41
Philippinen				
PHILIPPINES 1.20 21-33 28/04A	206,000	EUR	171,593	0.10
			171,593	0.10
Portugal				
OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A	654,200	EUR	678,383	0.40
PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A	600,000	EUR	355,038	0.21
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	400,000	EUR	444,382	0.26
			1,477,803	0.86
Rumänien				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	50,000	EUR	38,040	0.02
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	148,000	EUR	127,044	0.07
ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	500,000	EUR	414,260	0.24
ROMANIA 5.625 24-36 22/02A	800,000	EUR	769,665	0.45
			1,349,009	0.79
Slowakei				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	890,473	EUR	916,792	0.54
			916,792	0.54
Spanien				
BANCO BILBAO VIZCAYA 3.875 24-34 15/01A	600,000	EUR	624,974	0.37
BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A	500,000	EUR	511,891	0.30
BANCO SANTANDER 3.75 24-34 09/01A	500,000	EUR	514,778	0.30
CAIXABANK SA 4.375 23-33 29/11A	500,000	EUR	540,821	0.32
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	200,000	EUR	203,111	0.12
IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A	700,000	EUR	719,214	0.42
SPAIN 1 21-42 30/07A	3,500,000	EUR	2,385,401	1.40
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	2,400,000	EUR	1,685,037	0.99
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	1,350,000	EUR	1,292,199	0.76
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	400,000	EUR	362,338	0.21
SPAIN 3.25 24-34 30/04A	3,100,000	EUR	3,158,539	1.85
SPAIN 3.55 23-33 31/10A	2,320,000	EUR	2,424,994	1.42
SPAIN 3.9 23-39 30/07A	1,650,000	EUR	1,750,909	1.02
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	1,600,000	EUR	1,884,524	1.10
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	700,000	EUR	861,978	0.50
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	2,000,000	EUR	2,111,850	1.24
			21,032,558	12.31
Schweiz				
UBS GROUP SA 0.875 21-31 03/11A	100,000	EUR	85,473	0.05

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			85,473	0.05
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A	200,000	EUR	209,154	0.12
BRITISH TELECOM 4.25 23-33 06/01A	200,000	EUR	211,982	0.12
GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36	200,000	EUR	198,358	0.12
			619,494	0.36
Vereinigte Staaten von Amerika				
AT&T 4.3 23-34 18/11A	300,000	EUR	318,693	0.19
BANQUE INTERNATIONALE 0.625 16-33 12/01A	400,000	EUR	340,996	0.20
BANQUE INTERNATIONALE 2.9 23-33 19/01A	500,000	EUR	507,115	0.30
BECTON DICKINSON 3.828 24-32 07/06A	300,000	EUR	308,109	0.18
BIRD 1.50 16-36 14/01A	500,000	EUR	433,603	0.25
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	500,000	EUR	451,703	0.26
IBM INTL BUSINESS MA 4.0 23-43 06/02A	300,000	EUR	308,198	0.18
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	651,000	EUR	665,522	0.39
INTERNATIONAL BUSINESS 0.65 20-32 11/02A	300,000	EUR	254,026	0.15
JOHNSON A JOHNSON 1.65 16-35 20/05A	200,000	EUR	177,296	0.10
JOHNSON AND JOHNSON 3.2 24-32 01/06A	200,000	EUR	204,514	0.12
KELLANOVA 3.75 24-34 16/05A	200,000	EUR	204,681	0.12
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	600,000	EUR	638,673	0.37
MCDONALD'S CORP 3.0000 22-34 31/05A	300,000	EUR	292,159	0.17
METROPOLITAN LIFE GL 3.625 24-34 26/03A	300,000	EUR	307,886	0.18
MONDELEZ INTERNATIONAL 0.75 21-33 17/03A	500,000	EUR	407,841	0.24
MORGAN STANLEY 3.9550 24-35 21/03A	600,000	EUR	614,743	0.36
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	300,000	EUR	304,575	0.18
PROLOGIS EURO FINANCE 1.0 20-35 06/02A	600,000	EUR	474,225	0.28
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	406,000	EUR	414,943	0.24
T-MOBILE USA 3.7 24-32 08/05A	300,000	EUR	308,068	0.18
UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	300,000	EUR	306,032	0.18
VERIZON COMM 4.75 22-34 31/10A	100,000	EUR	110,161	0.06
VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	400,000	EUR	368,465	0.22
			8,722,227	5.10
Anleihen gesamt			162,929,378	95.35
Variabel verzinsliche Anleihen				
Belgien				
PROXIMUS 4.75% PERP	300,000	EUR	299,438	0.18
			299,438	0.18
Frankreich				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	357,000	EUR	310,032	0.18
BNP PAR FL.R 23-32 13/11A	200,000	EUR	213,563	0.12
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	200,000	EUR	213,987	0.13
			737,582	0.43
Niederlande				
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	500,000	EUR	541,462	0.32
ING GROUP NV FL.R 22-33 14/11A	200,000	EUR	223,885	0.13
			765,347	0.45
Schweiz				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	100,000	EUR	105,358	0.06
			105,358	0.06
Großbritannien				
HSBC FL.R 23-33 23/05A	500,000	EUR	545,896	0.32
			545,896	0.32
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			2,453,621	1.44
bertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			165,382,999	96.79

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1	EUR	1,593	0.00
			1,593	0.00
Luxemburg				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	100	EUR	98,893	0.06
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	200	EUR	216,988	0.13
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	1,000	EUR	904,750	0.53
			1,220,631	0.71
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			1,222,224	0.72
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			1,222,224	0.72
Anlageportfolio gesamt			166,605,223	97.50
Erwerbskosten			172,247,720	



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	18.42
Spanien	12.31
Italien	11.85
Deutschland	11.62
Belgien	10.61
Niederlande	8.39
Luxemburg	6.09
Vereinigte Staaten von Amerika	5.10
Österreich	2.38
Kanada	1.79
Irland	1.77
Finnland	1.56
Kroatien	0.97
Portugal	0.86
Rumänien	0.79
Großbritannien	0.68
Slowakei	0.54
Bulgarien	0.52
Neuseeland	0.41
Dänemark	0.31
Mexiko	0.31
Schweiz	0.11
Philippinen	0.10
	97.50

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	61.18
Banken und andere Finanzinstitute	16.26
Supranationale Organisationen	9.17
Versorger	1.58
Kommunikation	1.16
Versicherungen	1.00
Pharmazeutika	0.89
Anlagefonds	0.72
Maschinen- und Apparatebau	0.69
Tabak und alkoholische Getränke	0.67
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.59
Hotels und Restaurants	0.54
Immobilien	0.53
Einzelhandel und Warenhäuser	0.47
Elektronik und Halbleiter	0.41
Sonstige Dienstleistungen	0.36
Büroausstattung und Computer	0.33
Sonstiges	0.27
Transport	0.24
Kraftfahrzeuge	0.19
Sonstige Konsumgüter	0.18
Chemikalien	0.06
	97.50

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	4,427,000	EUR	4,467,005	1.19
TELSTRA CORP LTD 1.125 16-26 14/04A	1,400,000	EUR	1,374,933	0.37
WESTPAC BANKING 3.703 23-26 16/01A	2,000,000	EUR	2,021,205	0.54
			7,863,143	2.10
Belgien				
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	2,900,000	EUR	2,995,391	0.80
EUROPEAN UNION 2.875 24-27 06/12A	2,000,000	EUR	2,032,016	0.54
EUROPEAN UNION 3.125 23-28 05/12A	2,000,000	EUR	2,051,932	0.55
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	1,400,000	EUR	1,429,989	0.38
			8,509,328	2.27
Kanada				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	1,442,000	EUR	1,467,457	0.39
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	1,261,000	EUR	1,266,059	0.34
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	3,005,000	EUR	3,077,344	0.82
ROYAL BANK OF CANADA 0.625 22-26 23/03A	1,000,000	EUR	977,961	0.26
			6,788,821	1.81
Chile				
CHILE 1.75 16-26 20/01A	3,000,000	EUR	2,963,460	0.79
			2,963,460	0.79
Dänemark				
CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	1,568,000	EUR	1,592,860	0.42
ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A	1,200,000	EUR	1,229,925	0.33
NYKREDIT REALKREDIT 3.875 24-27 05/07A	1,000,000	EUR	1,021,526	0.27
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	1,809,000	EUR	1,837,474	0.49
			5,681,785	1.52
Finnland				
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	2,000,000	EUR	1,977,604	0.53
OP CORPORATE BANK PL 0.25 21-26 24/03A	4,000,000	EUR	3,875,741	1.03
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	3,389,000	EUR	3,436,485	0.92
			9,289,830	2.48
Frankreich				
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	2,400,000	EUR	2,492,581	0.66
BFCM 0.75 19-26 08/06A	1,000,000	EUR	970,698	0.26
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	1,000,000	EUR	991,157	0.26
BNP PARIBAS SA 1.125 18-26 11/06A	1,000,000	EUR	975,817	0.26
BPCE 3.625 23-26 17/04A	600,000	EUR	605,819	0.16
BPCE SA 0.5000 19-27 24/02A	2,000,000	EUR	1,897,829	0.51
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	500,000	EUR	505,504	0.13
DANONE SA 0.571 20-27 17/03A	1,000,000	EUR	959,942	0.26
ELECTRICITE DE FRANCE 3.75 23-27 05/06A	2,000,000	EUR	2,038,902	0.54
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	1,800,000	EUR	1,829,365	0.49
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	3,100,000	EUR	3,113,568	0.83
FRANCE 0.00 21-27 25/02U	1,000,000	EUR	952,348	0.25
PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	900,000	EUR	910,416	0.24
RCI BANQUE 3.375% 26-07-29	1,000,000	EUR	993,656	0.27
RTE EDF TRANSPORT 2.875% 02-10-28	900,000	EUR	897,691	0.24
SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	900,000	EUR	873,213	0.23
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	1,000,000	EUR	953,132	0.25
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	2,500,000	EUR	2,570,306	0.69
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	1,500,000	EUR	1,519,515	0.41
UNIBAIL RODAMCO 1.0000 19-27 27/02A	500,000	EUR	483,280	0.13
			26,534,739	7.08
Deutschland				
BUNDESSCHATZANWEISUN 3.1 23-25 12/12A	100,000	EUR	100,820	0.03
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	400,000	EUR	397,413	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A	1,500,000	EUR	1,530,425	0.41
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.625% 03-09-28	1,552,000	EUR	1,577,733	0.42
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	900,000	EUR	906,053	0.24
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	1,000,000	EUR	967,816	0.26
GERMANY 0.00 20-25 11/04U	100,000	EUR	99,342	0.03
GERMANY 0.00 21-26 09/10U	2,000,000	EUR	1,930,657	0.51
GERMANY 0.5 15-25 15/02A	100,000	EUR	99,790	0.03
GERMANY 0.50 16-26 15/02A	100,000	EUR	98,283	0.03
GERMANY 0.50 17-27 15/08A	1,000,000	EUR	963,426	0.26
GERMANY 1.00 15-25 15/08A	100,000	EUR	99,217	0.03
INFINEON TECHNOLOGIE 3.375 24-27 26/02A	2,800,000	EUR	2,831,821	0.76
VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 24-26 10/09A	1,003,000	EUR	1,014,792	0.27
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,500,000	EUR	1,561,571	0.42
			14,179,159	3.78
Ungarn				
HUNGARY 1.25 18-25 22/10A	1,000,000	EUR	989,642	0.26
			989,642	0.26
Indonesien				
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	700,000	EUR	666,757	0.18
			666,757	0.18
Irland				
CRH SMW FINANCE DAC 4.0 23-27 11/07A	2,425,000	EUR	2,498,447	0.67
			2,498,447	0.67
Italien				
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	2,000,000	EUR	2,033,177	0.54
ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	4,500,000	EUR	4,823,167	1.29
INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A	4,001,000	EUR	4,071,167	1.09
ITALY 0.00 21-26 01/08U	10,000,000	EUR	9,652,147	2.57
ITALY 0.95 20-27 15/09S	3,500,000	EUR	3,364,367	0.90
ITALY 2.20 17-27 01/06S	1,000,000	EUR	995,893	0.27
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	1,000,000	EUR	1,108,726	0.30
ITALY BUONI POLIENNALI 2.95 24-27 15/02S	15,000,000	EUR	15,161,675	4.04
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-26 15/04S	5,000,000	EUR	5,089,746	1.36
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 15-07-27	5,000,000	EUR	5,119,132	1.37
SNAM SPA 3.375 22-26 05/12A	3,000,000	EUR	3,026,304	0.81
SNAM SPA 3.375 24-28 19/02A	1,000,000	EUR	1,014,499	0.27
			55,460,000	14.79
Japan				
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.184 21-26 13/04A	3,018,000	EUR	2,923,168	0.78
			2,923,168	0.78
Luxemburg				
BANCO SANTANDER 3.5000 24-28 09/01A	2,500,000	EUR	2,533,599	0.68
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	1,800,000	EUR	1,763,955	0.47
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	1,500,000	EUR	1,497,550	0.40
TRATON FINANCE LUXEM 4.0 23-25 16/09A	1,000,000	EUR	1,005,564	0.27
			6,800,668	1.81
Niederlande				
ABN AMRO BANK 2.375 22-27 01/06A	1,500,000	EUR	1,486,467	0.40
ABN AMRO BANK 3.875 23-26 21/12A	2,000,000	EUR	2,046,162	0.55
BMW INTERNATIONAL INV 3.25 24-28 17/11A	604,000	EUR	612,593	0.16
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	2,000,000	EUR	1,907,014	0.51
ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A	710,000	EUR	722,544	0.19
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	3,000,000	EUR	2,912,150	0.78
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	1,000,000	EUR	980,607	0.26
ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A	2,000,000	EUR	2,050,548	0.55
KONINKLIJKE AHOLD DE 1.75 20-27 02/04A	1,500,000	EUR	1,472,251	0.39
NOVO NORDISK A/ 3.3750 24-26 21/05A	2,766,000	EUR	2,793,975	0.75
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 3.0% 29-08-27	1,436,000	EUR	1,446,685	0.39
PLUXEE NV 3.5 24-28 04/09A	1,300,000	EUR	1,313,985	0.35
RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	2,500,000	EUR	2,437,463	0.65

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12-09-29	718,000	EUR	724,285	0.19
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	2,015,000	EUR	2,065,931	0.55
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	3,521,000	EUR	3,580,745	0.96
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-26 29/05A	1,068,000	EUR	1,081,760	0.29
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A	2,024,000	EUR	2,078,587	0.55
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	2,250,000	EUR	2,260,852	0.60
			33,974,604	9.06
Norwegen				
SANTANDER CONSUMER BK 0.125 21-26 14/04A	2,100,000	EUR	2,031,565	0.54
			2,031,565	0.54
Polen				
POLAND 0.875 15-27 10/05A	1,500,000	EUR	1,444,926	0.39
POLAND 1.375 17-27 22/10A	2,000,000	EUR	1,943,317	0.52
			3,388,243	0.90
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	2,500,000	EUR	2,579,896	0.69
PORTUGAL 0.70 20-27 15/10A	2,000,000	EUR	1,925,667	0.51
PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	2,000,000	EUR	2,023,209	0.54
			6,528,772	1.74
Rumänien				
ROMANIA 2.75 15-25 29/10A	500,000	EUR	499,143	0.13
ROMANIA 5 22-26 27/09A	3,200,000	EUR	3,278,036	0.87
			3,777,179	1.01
Spanien				
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	1,600,000	EUR	1,630,837	0.43
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	1,000,000	EUR	975,116	0.26
BBVA 3.375 22-27 20/09A	1,900,000	EUR	1,935,083	0.52
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	2,000,000	EUR	1,985,529	0.53
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	1,300,000	EUR	1,321,859	0.35
SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	2,000,000	EUR	1,938,915	0.52
SPAIN 0.00 21-27 31/01U	8,500,000	EUR	8,111,667	2.16
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	14,000,000	EUR	13,468,086	3.59
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	1,500,000	EUR	1,463,515	0.39
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	2,000,000	EUR	1,966,050	0.52
TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	1,400,000	EUR	1,380,560	0.37
			36,177,217	9.65
Schweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	2,878,000	EUR	3,027,529	0.81
SVENSKA HANDELSBANKEN 3.75 23-26 05/05A	1,308,000	EUR	1,326,300	0.35
VOLVO TREASURY 3.1250 24-29 08/02A	800,000	EUR	803,434	0.21
VOLVO TREASURY AB 0 21-26 18/05A	1,000,000	EUR	963,708	0.26
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-27	1,364,000	EUR	1,373,860	0.37
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	1,338,000	EUR	1,360,361	0.36
			8,855,192	2.36
Grobritannien				
ANZ NEW ZEALAND INTL 3.527 24-28 24/01A	578,000	EUR	588,765	0.16
INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN	1,088,000	EUR	1,090,936	0.29
NATL WESTM BK SUB 3.625 24-29 09/01A	1,993,000	EUR	2,049,451	0.55
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	1,490,000	EUR	1,487,539	0.40
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	1,530,000	EUR	1,569,985	0.42
STELLANTIS NV 3.375% 19-11-28	610,000	EUR	610,018	0.16
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	2,808,000	EUR	2,741,692	0.73
			10,138,386	2.70
Vereinigte Staaten von Amerika				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	1,500,000	EUR	1,424,643	0.38
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	1,500,000	EUR	1,488,815	0.40
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-26 27/10A	1,000,000	EUR	991,684	0.26
BMW US LLC 3.0 24-27 02/11A	1,000,000	EUR	1,006,907	0.27
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 3.023% 03-09-27	902,000	EUR	910,849	0.24
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	3,000,000	EUR	2,911,548	0.78

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
IBM INTL BUSINESS MA 3.375 23-27 06/02A	1,000,000	EUR	1,012,572	0.27
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	4,000,000	EUR	4,086,536	1.09
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	1,342,000	EUR	1,357,525	0.36
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	3,000,000	EUR	3,006,577	0.80
PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	2,000,000	EUR	1,867,664	0.50
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	1,556,000	EUR	1,588,301	0.42
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	1,875,000	EUR	1,884,011	0.50
T-MOBILE USA 3.55 24-29 08/05A	2,298,000	EUR	2,353,474	0.63
			25,891,106	6.91
Anleihen gesamt			281,911,211	75.19
Variabel verzinsliche Anleihen				
Belgien				
BELFIUS SANV E3R+0.5% 13-09-27	2,000,000	EUR	2,003,542	0.53
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	3,000,000	EUR	3,084,575	0.82
KBC GROUPE FL.R 23-26 06/06A	1,000,000	EUR	1,005,943	0.27
			6,094,060	1.63
Kanada				
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	2,733,000	EUR	2,735,320	0.73
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.58% 10-09-27	2,000,000	EUR	2,003,101	0.53
			4,738,421	1.26
Dänemark				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	2,139,000	EUR	2,098,575	0.56
			2,098,575	0.56
Frankreich				
AXA SA FL.R 16-47 06/07A	1,500,000	EUR	1,506,151	0.40
BNP PARIBAS SA FL.R 18-30 20/11A	2,000,000	EUR	1,979,955	0.53
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	1,500,000	EUR	1,427,071	0.38
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	4,000,000	EUR	4,011,683	1.07
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	1,000,000	EUR	991,355	0.26
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	1,000,000	EUR	987,464	0.26
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	1,000,000	EUR	954,184	0.25
			11,857,863	3.16
Deutschland				
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	3,500,000	EUR	3,483,298	0.93
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	1,000,000	EUR	999,672	0.27
CMZB FR FL.R 22-28 21/03A	3,000,000	EUR	3,103,743	0.83
DEUTSCHE BK 4.0% 12-07-28 EMTN	1,500,000	EUR	1,529,297	0.41
			9,116,010	2.43
Irland				
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	2,000,000	EUR	1,983,608	0.53
			1,983,608	0.53
Italien				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	1,000,000	EUR	1,058,329	0.28
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	1,043,000	EUR	1,086,339	0.29
UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A	1,200,000	EUR	1,222,567	0.33
			3,367,235	0.90
Luxemburg				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	5,775,000	EUR	5,825,415	1.55
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	1,000,000	EUR	995,806	0.27
			6,821,221	1.82
Niederlande				
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	4,000,000	EUR	3,997,794	1.07
			3,997,794	1.07
Spanien				
BANCO BILBAO VICAYS FL.R 24-27 07/06Q	1,500,000	EUR	1,502,865	0.40
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	1,000,000	EUR	952,113	0.25
CAIXABANK E3R+0.6% 19-09-28	2,000,000	EUR	2,004,763	0.53
CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A11A	2,000,000	EUR	1,957,092	0.52
CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	500,000	EUR	487,407	0.13

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaiige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			6,904,240	1.84
Großbritannien				
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	3,173,000	EUR	3,176,325	0.85
			3,176,325	0.85
Vereinigte Staaten von Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	2,000,000	EUR	1,970,631	0.53
CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q	864,000	EUR	865,782	0.23
CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A	2,000,000	EUR	2,041,914	0.54
JPM CHASE FL.R 24-28 06/06Q	2,020,000	EUR	2,029,381	0.54
JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A	1,000,000	EUR	947,606	0.25
			7,855,314	2.10
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			68,010,666	18.14
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			349,921,877	93.33
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	4,000	EUR	6,372,240	1.70
			6,372,240	1.70
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C	7,300	EUR	11,876,151	3.17
			11,876,151	3.17
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			18,248,391	4.87
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			18,248,391	4.87
Anlageportfolio gesamt			368,170,268	98.20
Erwerbskosten			361,681,254	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Italien	15.69
Frankreich	11.94
Spanien	11.49
Niederlande	10.13
Vereinigte Staaten von Amerika	9.00
Luxemburg	6.80
Deutschland	6.21
Belgien	3.90
Großbritannien	3.55
Kanada	3.07
Finnland	2.48
Schweden	2.36
Australien	2.10
Dänemark	2.08
Portugal	1.74
Irland	1.20
Rumänien	1.01
Polen	0.90
Chile	0.79
Japan	0.78
Norwegen	0.54
Ungarn	0.26
Indonesien	0.18
	98.20

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	41.84
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	23.08
Anlagefonds	4.87
Versorger	4.84
Versicherungen	3.49
Internet und Internet-Dienste	2.30
Kommunikation	1.89
Immobilien	1.85
Elektrotechnik	1.33
Elektronik und Halbleiter	1.26
Pharmazeutika	1.20
Tabak und alkoholische Getränke	1.20
Supranationale Organisationen	1.09
Büroausstattung und Computer	1.08
Transport	1.07
Kraftfahrzeuge	0.94
Papier und Forsterzeugnisse	0.92
Sonstige Konsumgüter	0.78
Sonstige Dienstleistungen	0.68
Grafik und Verlage	0.60
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.51
Einzelhandel und Warenhäuser	0.39
Chemikalien	0.38
Sonstiges	0.24
Luft- und Raumfahrt	0.23
Baumaterialien	0.13
	98.20

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Belgien				
AEDIFICA NV ZCP 05-03-25	5,000,000	EUR	4,962,139	0.24
AEDIFICA NV ZCP 17-03-25	5,000,000	EUR	4,962,309	0.24
AEDIFICA NV ZCP 24-03-25	10,000,000	EUR	9,926,241	0.47
AEDIFICA NV/SA ZCP 070125	6,500,000	EUR	6,437,276	0.31
LA REGION DE BRUXELLES-CAPITALE ZCP 19-12-25	4,500,000	EUR	4,389,965	0.21
			30,677,930	1.47
Frankreich				
AGENCE FRANCAISE DEV 0.50 18-25 31/10A	5,300,000	EUR	5,209,153	0.25
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	2,300,000	EUR	2,297,547	0.11
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 4.0% 15-12-25	2,740,000	EUR	2,777,971	0.13
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	10,000,000	EUR	9,943,106	0.48
FORVIA ZCP 23-01-25	9,500,000	EUR	9,382,397	0.45
FRENCH REPUBLIC ZCP 08-10-25	10,000,000	EUR	9,794,307	0.47
RTE EDF TRANSPORT 1.625% 27-11-25	14,000,000	EUR	13,868,769	0.66
SANOFI SA 0.875 22-25 04/06A	17,300,000	EUR	17,201,789	0.82
SNCF RESEAU 2.625% 29-12-25	10,600,000	EUR	10,601,704	0.51
STE FONCIERE LYONNAISE 1.50 18-25 29/05A	1,700,000	EUR	1,689,521	0.08
			82,766,264	3.96
Deutschland				
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	19,000,000	EUR	18,985,712	0.91
VONOVIA SE 0.0 21-25 01/12A	400,000	EUR	389,589	0.02
			19,375,301	0.93
Irland				
RYANAIR DAC 2.875 20-25 15/09A	45,000,000	EUR	45,026,817	2.15
			45,026,817	2.15
Luxemburg				
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	9,875,000	EUR	9,858,868	0.47
DH EUROPE FINANCE II SARL ZCP 20-02-25	9,000,000	EUR	8,954,657	0.43
DH EUROPE FINANCE II ZCP 080125	10,000,000	EUR	9,902,616	0.47
INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A	14,500,000	EUR	14,479,548	0.69
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.25 19-25 02/07A	1,000,000	EUR	987,552	0.05
			44,183,241	2.11
Niederlande				
DEUT TELEKOM INT FIN 1.375 18-25 01/12A	10,600,000	EUR	10,489,386	0.50
DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	3,000,000	EUR	2,965,316	0.14
NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	3,400,000	EUR	3,385,232	0.16
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-26 29/05A	2,000,000	EUR	2,025,767	0.10
			18,865,701	0.90
Spanien				
ABERTIS INFRA 2.5% 27-02-25	9,000,000	EUR	8,991,497	0.43
ABERTIS INFRA ZCP 23-01-25	8,000,000	EUR	7,938,432	0.38
ABERTIS INFRASTRUCT ZCP 160125	2,500,000	EUR	2,473,822	0.12
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	9,300,000	EUR	9,232,711	0.44
SPAIN 0 22-25 31/05A	12,000,000	EUR	11,873,000	0.57
TELEFONICA EMISIONES 1.528 17-25 17/01A	4,000,000	EUR	3,997,931	0.19
			44,507,393	2.13
Schweden				
SECURITAS AB 1.25% 06-03-25	1,200,000	EUR	1,195,771	0.06
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	7,426,000	EUR	7,490,326	0.36
			8,686,097	0.42
Großbritannien				
EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	26,790,000	EUR	26,555,129	1.27
INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN	8,000,000	EUR	8,021,590	0.38
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	6,000,000	EUR	5,990,091	0.29
			40,566,810	1.94

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Vereinigte Staaten von Amerika				
BECTON DICKINSON 0.0340 21-25 13/08A	9,520,000	EUR	9,361,069	0.45
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	2,075,000	EUR	2,034,808	0.10
FISERV ZCP 09-01-25	10,000,000	EUR	9,984,082	0.48
			21,379,959	1.02
Anleihen gesamt			356,035,513	17.02
Variabel verzinsliche Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 24-27 21/05Q	60,000,000	EUR	60,097,178	2.87
			60,097,178	2.87
Belgien				
BELFIUS SANV E3R+0.5% 13-09-27	62,000,000	EUR	62,109,794	2.97
			62,109,794	2.97
Kanada				
BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q	10,000,000	EUR	10,014,100	0.48
BANK OF MONTREAL FL.R 24-27 12/04Q	50,000,000	EUR	50,040,075	2.39
BANK OF NOVA SC FL.R 23-25 12/12Q	24,000,000	EUR	24,065,934	1.15
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 24-27 10/06Q	24,600,000	EUR	24,633,538	1.18
CAN IMP BK E3R+0.8% 18-10-28	32,000,000	EUR	32,146,941	1.54
CAN IMP BK FL.R 23-25 09/06Q	5,000,000	EUR	5,008,707	0.24
CAN IMP BK SYD FL.R 24-27 29/01Q	22,919,000	EUR	23,046,120	1.10
NATL BANK OF CANADA FL.R 23-25 13/05Q	28,500,000	EUR	28,553,767	1.37
NATL BANK OF CANADA FL.R 24-26 06/03Q	11,011,000	EUR	11,031,110	0.53
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	59,000,000	EUR	59,050,090	2.82
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 23-25 17/01Q	100,000	EUR	100,024	0.00
TORONTO DOMINION BA FL.R 24-26 16/04Q	10,000,000	EUR	10,011,122	0.48
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.58% 10-09-27	51,000,000	EUR	51,079,067	2.44
			328,780,595	15.72
Dänemark				
DANSKE BK FL.R 24-27 10/04Q	50,000,000	EUR	50,111,305	2.40
NYKREDIT REALKREDIT FL.R 24-26 27/02Q	2,000,000	EUR	2,008,631	0.10
			52,119,936	2.49
Finnland				
OP CORPORATE BANK 0.4 24-27 28/03Q	8,131,000	EUR	8,149,168	0.39
OP CORPORATE BANK FL.R 23-25 21/11Q	9,500,000	EUR	9,527,303	0.46
			17,676,471	0.85
Frankreich				
BANQUE FEDERATIVE FL.R 24-26 12/01Q	31,000,000	EUR	31,070,251	1.49
BFCM BANQUE FEDERATI FL.R 23-25 17/01Q	500,000	EUR	500,111	0.02
BNP PARIBAS FL.R 23-25 24/02Q	100,000	EUR	100,060	0.00
EDF FL.R 13-XX 29/01A	8,000,000	EUR	8,007,128	0.38
HSBC CONTINENTAL EUROPE E3R+0.42% 10-05-26	5,000,000	EUR	5,010,006	0.24
RCI BANQUE SA FL.R 18-25 12/03Q	20,000,000	EUR	20,017,609	0.96
SOCIETE GENERALE SUB FL.R 24-26 19/01Q	21,500,000	EUR	21,558,055	1.03
VINCI E3R+0.25% 13-05-26 EMTN	500,000	EUR	500,151	0.02
			86,763,371	4.15
Deutschland				
COMMERZBANK AKTIENG FL.R 24-27 12/03Q	15,000,000	EUR	15,052,775	0.72
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	18,000,000	EUR	18,034,092	0.86
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	27,000,000	EUR	27,101,563	1.30
VOLKSWAGEN FINANZIA FL.R 24-27 10/06Q	39,000,000	EUR	39,093,824	1.87
			99,282,254	4.75
Italien				
INTE FL.R 23-25 17/03Q	2,500,000	EUR	2,502,694	0.12
INTESA SANPAOLO FL.R 23-25 16/11Q	17,500,000	EUR	17,583,628	0.84
INTESA SANPAOLO FL.R 24-27 16/04Q	20,000,000	EUR	20,068,948	0.96
SNAM FL.R 24-26 15/04Q	51,000,000	EUR	51,093,721	2.44
			91,248,991	4.36

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwasige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Japan				
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.68% 09-02-27	5,450,000	EUR	5,475,205	0.26
			5,475,205	0.26
Luxemburg				
TRATON FINANCE LUX FL.R 23-26 21/01Q	18,100,000	EUR	18,193,266	0.87
			18,193,266	0.87
Niederlande				
ABN AMRO BANK N FL.R 24-27 15/01Q	54,000,000	EUR	54,347,311	2.60
COOPERATIEVE RABOBANK UA E3R+0.57% 16-07-28	60,000,000	EUR	59,997,177	2.87
DSV FINANCE BV E3R+0.5% 06-11-26	17,544,000	EUR	17,593,371	0.84
ING BANK NV FL.R 23-26 02/10Q	26,900,000	EUR	27,139,469	1.30
KONINKLIJKE AHOLD D FL.R 24-26 14/03Q	17,000,000	EUR	17,028,145	0.81
SIEMENS FINANCIE FL.R 23-25 18/12Q	100,000	EUR	100,238	0.00
			176,205,711	8.43
Spanien				
BANCO BILBAO VICAYS FL.R 24-27 07/06Q	32,000,000	EUR	32,061,129	1.53
BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	100,000	EUR	100,047	0.00
CAIXABANK E3R+0.6% 19-09-28	60,000,000	EUR	60,142,899	2.88
			92,304,075	4.41
Schweden				
SKANDINAVISKA ENSKI FL.R 24-27 03/05Q	35,000,000	EUR	35,071,582	1.68
SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 24-27 08/03Q	5,000,000	EUR	5,016,561	0.24
SWEDBANK AB E3R+0.43% 30-08-27	2,000,000	EUR	2,005,205	0.10
			42,093,348	2.01
Grobritannien				
BARCLAYS PLC FL.R 21-26 12/05Q	29,000,000	EUR	29,090,324	1.39
BARCLAYS PLC FL.R 24-28 08/05Q	20,000,000	EUR	20,078,850	0.96
HSBC BK FL.R 23-25 08/03Q	2,500,000	EUR	2,501,705	0.12
LLOYDS BANKING GROUP 24-27 05/03Q	51,500,000	EUR	51,688,156	2.47
NATIONWIDE BUILDING FL.R 23-25 07/06Q	17,000,000	EUR	17,025,193	0.81
NATL WESTM BK SUB FL.R 24-26 09/01Q	18,000,000	EUR	18,063,496	0.86
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	19,000,000	EUR	19,096,980	0.91
NATWEST MKTS FL.R 23-26 13/01Q	16,000,000	EUR	16,121,175	0.77
UBS AG LONDON BRANCH FL.R 24-26 12/04Q	60,000,000	EUR	60,050,407	2.87
			233,716,286	11.17
Vereinigte Staaten von Amerika				
A AND T FL.R 23-25 06/03Q	19,000,000	EUR	19,011,335	0.91
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	60,000,000	EUR	60,340,745	2.89
CATERPILLAR FIN FL.R 23-25 08/12Q	21,700,000	EUR	21,753,745	1.04
CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q	60,000,000	EUR	60,123,728	2.87
JPM CHASE FL.R 24-28 06/06Q	60,000,000	EUR	60,278,650	2.88
KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	35,000,000	EUR	35,045,476	1.68
MORGAN STANLEY FL.R 24-27 19/03Q	61,000,000	EUR	61,191,469	2.93
			317,745,148	15.19
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			1,683,811,629	80.51
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			2,039,847,142	97.53
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	10,901	EUR	17,365,947	0.83
			17,365,947	0.83
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			17,365,947	0.83
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			17,365,947	0.83
Anlageportfolio gesamt			2,057,213,089	98.36
Erwerbskosten			2,053,565,360	

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	16.21
Kanada	15.72
Großbritannien	13.11
Niederlande	9.33
Frankreich	8.94
Spanien	6.54
Deutschland	5.67
Belgien	4.44
Italien	4.36
Luxemburg	2.98
Australien	2.87
Dänemark	2.49
Schweden	2.43
Irland	2.15
Finnland	0.85
Japan	0.26
	98.36

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	77.30
Transport	4.45
Büroausstattung und Computer	2.88
Versorger	2.83
Anlagefonds	2.09
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.68
Pharmazeutika	1.32
Sonstiges	1.30
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.25
Kommunikation	1.10
Einzelhandel und Warenhäuser	0.81
Luft- und Raumfahrt	0.69
Immobilien	0.58
Internet und Internet-Dienste	0.10
	98.36



CANDRIAM BONDS Global Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA 1.00 20-30 21/12S	1,100,000	AUD	552,443	0.30
AUSTRALIA 2.25 15-28 21/04S	200,000	AUD	113,619	0.06
AUSTRALIA 2.75 15-27 21/11S	100,000	AUD	58,052	0.03
AUSTRALIA 2.75 17-29 21/11S	300,000	AUD	170,077	0.09
AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	100,000	AUD	45,132	0.02
AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	400,000	AUD	233,206	0.13
AUSTRALIA 4.25 13-26 21/04S	850,000	AUD	510,422	0.28
AUSTRALIA GOVERNMENT 4.25 24-34 21/06S	1,800,000	AUD	1,068,513	0.58
			2,751,464	1.49
Belgien				
BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	500,000	EUR	491,230	0.27
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	700,000	EUR	621,081	0.34
BELGIUM 1.7 19-50 22/06A	600,000	EUR	421,946	0.23
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	500,000	EUR	473,781	0.26
BELGIUM GOVERNMENT B 2.7 24-29 22/10A	300,000	EUR	302,762	0.16
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	1,500,000	EUR	1,118,276	0.61
EUROPEAN UNION 2.625 22-48 04/02A	850,000	EUR	763,876	0.41
			4,192,952	2.28
Kanada				
CANADA 1.00 16-27 01/06S	500,000	CAD	321,757	0.17
CANADA 1.25 21-27 01/03S	300,000	CAD	194,612	0.11
CANADA 1.5 21-31 01/12S	400,000	CAD	242,247	0.13
CANADA 1.50 15-26 01/06S	500,000	CAD	329,519	0.18
CANADA 1.75 21-53 01/12S	500,000	CAD	239,139	0.13
CANADA 2.00 17-28 01/06S	300,000	CAD	195,814	0.11
CANADA 2.25 22-29 01/12S	1,000,000	CAD	650,725	0.35
CANADA 3.50 11-45 01/12S	400,000	CAD	276,796	0.15
CANADA 4.00 08-41 01/06S	100,000	CAD	73,354	0.04
CANADA 5.00 04-37 01/06S	100,000	CAD	79,182	0.04
CANADIAN GOVERN 3.5000 24-34 01/03S	850,000	CAD	585,186	0.32
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.0% 01-10-25	500,000	CAD	335,741	0.18
			3,524,072	1.91
Chile				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	500,000	EUR	424,453	0.23
			424,453	0.23
Dänemark				
DENMARK 0 22-31 15/11A	7,000,000	DKK	824,273	0.45
DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A	7,300,000	DKK	993,881	0.54
			1,818,154	0.99
Frankreich				
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	2,500,000	EUR	2,283,280	1.24
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	1,300,000	EUR	755,844	0.41
FRANCE 0.50 15-26 25/05A	2,000,000	EUR	1,953,238	1.06
FRANCE 1.50 15-31 25/05A	1,050,000	EUR	969,330	0.53
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	1,000,000	EUR	815,119	0.44
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	500,000	EUR	494,950	0.27
FRANCE 2.75 11-27 25/10A	1,000,000	EUR	1,010,465	0.55
FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A	1,300,000	EUR	1,176,652	0.64
			9,458,878	5.14
Deutschland				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	4,000,000	EUR	4,009,741	2.18
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	750,000	EUR	749,696	0.41
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	500,000	EUR	491,843	0.27
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	4,250,000	EUR	3,694,132	2.01
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,500,000	EUR	789,438	0.43

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Global Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	4,000,000	EUR	3,563,305	1.93
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	1,500,000	EUR	1,473,054	0.80
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	1,500,000	EUR	1,267,587	0.69
			16,038,796	8.71
Irland				
IRELAND 3 23-43 18/10A	720,000	EUR	733,580	0.40
			733,580	0.40
Italien				
BUONI POLIENNALI 1.50 21-45 30/04S	1,400,000	EUR	943,531	0.51
ITALY 0.00 21-26 01/04U	1,500,000	EUR	1,459,140	0.79
ITALY 0.25 21-28 15/03S	1,000,000	EUR	930,217	0.51
ITALY 2.20 17-27 01/06S	1,500,000	EUR	1,493,840	0.81
ITALY 2.8 18-28 01/12S	500,000	EUR	503,740	0.27
ITALY 4 22-35 30/04S	2,100,000	EUR	2,206,290	1.20
ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-30 15/11S	800,000	EUR	842,305	0.46
ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-31 30/10S	800,000	EUR	846,628	0.46
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	550,000	EUR	553,860	0.30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	750,000	EUR	781,360	0.42
			10,560,911	5.73
Japan				
JAPAN 0.005 21-26 20/06S	450,000,000	JPY	2,744,334	1.49
JAPAN 0.1 17-27 20/03S	350,000,000	JPY	2,129,327	1.16
JAPAN 0.4 19-49 20/06S	175,000,000	JPY	735,192	0.40
JAPAN 0.5 16-46 20/09S	160,000,000	JPY	731,407	0.40
JAPAN 0.5 18-38 20/12S	165,000,000	JPY	891,734	0.48
JAPAN 0.6 17-37 20/09S	130,000,000	JPY	729,087	0.40
JAPAN 0.7 21-51 20/12S	190,000,000	JPY	819,984	0.45
JAPAN 0.9 17-57 20/03S	145,000,000	JPY	613,275	0.33
JAPAN 1.2 15-35 20/09S	150,000,000	JPY	924,890	0.50
JAPAN 1.6 23-52 20/12S	190,000,000	JPY	1,022,950	0.56
JAPAN 1.7 12-32 20/09S	180,000,000	JPY	1,173,241	0.64
JAPAN 1.8 12-32 20/03S	110,000,000	JPY	721,090	0.39
JAPAN 1.9 13-43 20/06S	270,000,000	JPY	1,688,069	0.92
JAPAN 1.90 08-28 20/12S	120,000,000	JPY	772,982	0.42
JAPAN 2 11-41 20/09S	370,000,000	JPY	2,378,249	1.29
JAPAN 2 YEAR ISSUE 0.005% 01-12-25	100,000,000	JPY	612,408	0.33
JAPAN 2.1 09-29 20/06S	140,000,000	JPY	912,598	0.50
JAPAN 2.1 10-30 20/12S	290,000,000	JPY	1,921,937	1.04
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.8% 20-06-30	25,000,000	JPY	162,394	0.09
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.8% 20-06-31	220,000,000	JPY	1,438,546	0.78
JAPAN10 YEA 0.8000 23-33 20/09U	220,000,000	JPY	1,333,860	0.72
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.5 23-33 20/03S	165,000,000	JPY	980,383	0.53
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.8% 20-03-34	40,000,000	JPY	241,173	0.13
JAPAN10 YEAR ISSUE 1.0% 20-03-34	150,000,000	JPY	915,927	0.50
JAPAN5 YEAR ISSUE 0.1% 20-09-25	80,000,000	JPY	490,777	0.27
JAPAN5 YEAR ISSUE 0.2% 20-03-28	220,000,000	JPY	1,334,580	0.72
JAPAN5 YEAR ISSUE 0.3% 20-12-28	150,000,000	JPY	907,731	0.49
JAPAN5 YEAR ISSUE 0.5% 20-06-29	150,000,000	JPY	913,061	0.50
			30,241,186	16.42
Mexiko				
MEXICO 8.50 09-29 31/05S	400,000	MXN	1,760,749	0.96
			1,760,749	0.96
Niederlande				
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07U	300,000	EUR	264,236	0.14
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,000,000	EUR	729,329	0.40
NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	50,000	EUR	48,340	0.03
NETHERLANDS 0.75 18-28 15/07A	450,000	EUR	428,013	0.23
NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A	250,000	EUR	268,637	0.15
			1,738,555	0.94

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaiige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Global Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Neuseeland				
NEW ZEALAND 4.25 22-34 15/05S	2,300,000	NZD	1,228,938	0.67
			1,228,938	0.67
Spanien				
SPAIN 0.00 20-26 31/01U	350,000	EUR	341,873	0.19
SPAIN 1 21-42 30/07A	1,800,000	EUR	1,226,777	0.67
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	450,000	EUR	257,853	0.14
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	500,000	EUR	462,755	0.25
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	500,000	EUR	483,178	0.26
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	1,000,000	EUR	975,676	0.53
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	800,000	EUR	766,777	0.42
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	500,000	EUR	483,409	0.26
SPAIN 2.15 15-25 31/10A	350,000	EUR	349,478	0.19
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	1,250,000	EUR	1,225,298	0.67
			6,573,074	3.57
Schweden				
KINGDOM OF SWEDEN 1.75% 11-11-33	1,000,000	SEK	83,237	0.05
SWEDEN 0.50 20-45 24/11A	300,000	SEK	17,362	0.01
SWEDEN 0.75 17-29 12/11A	1,000,000	SEK	81,732	0.04
SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	500,000	SEK	48,531	0.03
			230,862	0.13
Grobritannien				
GRANDE BRETAGNE 1.625 18-71 22/10S	800,000	GBP	397,909	0.22
UK TSY 1.625 18-28 22/10S	400,000	GBP	441,257	0.24
UNITED KINGDOM 0.1250 20-26 30/01S	600,000	GBP	696,784	0.38
UNITED KINGDOM 0.375 21-26 22/10S	1,000,000	GBP	1,131,244	0.61
UNITED KINGDOM 0.875 19-29 22/10S	700,000	GBP	726,681	0.39
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	2,000,000	GBP	1,801,876	0.98
UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	1,850,000	GBP	1,042,696	0.57
UNITED KINGDOM 3.5 23-25 22/10S	250,000	GBP	299,738	0.16
UNITED KINGDOM 3.75 22-38 29/01S	580,000	GBP	632,436	0.34
UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	700,000	GBP	735,762	0.40
UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	325,000	GBP	393,916	0.21
UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	950,000	GBP	1,081,337	0.59
UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	850,000	GBP	1,052,542	0.57
UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S	200,000	GBP	257,678	0.14
			10,691,856	5.81
Vereinigte Staaten von Amerika				
UNITED STATES 0.5 20-27 30/04S	3,200,000	USD	2,835,829	1.54
UNITED STATES 0.50 21-26 28/02S	2,000,000	USD	1,850,895	1.00
UNITED STATES 0.625 21-26 31/07S	2,000,000	USD	1,825,921	0.99
UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	1,000,000	USD	867,976	0.47
UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	1,600,000	USD	1,461,251	0.79
UNITED STATES 1.250 21-28 30/04S	2,700,000	USD	2,362,276	1.28
UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	2,700,000	USD	1,273,977	0.69
UNITED STATES 1.375 21-31 15/11S	1,900,000	USD	1,500,143	0.81
UNITED STATES 1.875 22-29 28/02S	4,850,000	USD	4,244,445	2.30
UNITED STATES 2.25 22-52 15/02S	3,600,000	USD	2,112,023	1.15
UNITED STATES 2.375 19-26 30/04S	2,000,000	USD	1,885,110	1.02
UNITED STATES 2.375 22-42 15/02S	1,650,000	USD	1,135,695	0.62
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	350,000	USD	234,805	0.13
UNITED STATES 2.50 16-46 15/05S	1,225,000	USD	806,568	0.44
UNITED STATES 2.625 19-26 31/01S	700,000	USD	664,621	0.36
UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S	1,700,000	USD	1,234,752	0.67
UNITED STATES 2.75 22-29 31/05S	3,250,000	USD	2,935,677	1.59
UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S	1,800,000	USD	1,542,869	0.84
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	1,500,000	USD	1,098,541	0.60
UNITED STATES 3 19-49 15/02S	1,620,000	USD	1,140,102	0.62
UNITED STATES 3.00 17-47 15/02S	2,000,000	USD	1,433,486	0.78

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwilige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermogens sind auf Rundungen zuruckzufuhren.



CANDRIAM BONDS Global Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
UNITED STATES 3.00 18-48 15/02S	1,950,000	USD	1,383,673	0.75
UNITED STATES 3.125 22-29 31/08S	2,250,000	USD	2,058,958	1.12
UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S	1,600,000	USD	1,420,811	0.77
UNITED STATES 3.5 23-30 31/01S	400,000	USD	370,730	0.20
UNITED STATES 3.75 11-41 15/08S	1,600,000	USD	1,360,695	0.74
UNITED STATES 3.875 10-40 15/08S	850,000	USD	739,800	0.40
UNITED STATES 3.875 23-43 15/02S	1,500,000	USD	1,279,386	0.69
UNITED STATES 4 22-42 15/11S	2,000,000	USD	1,739,196	0.94
UNITED STATES 4.125 22-27 30/09S	2,500,000	USD	2,405,711	1.31
UNITED STATES 5.00 07-37 15/05S	925,000	USD	926,158	0.50
UNITED STATES 5.50 98-28 15/08S	3,500,000	USD	3,522,604	1.91
UNITED STATES TRE NO 3.75 23-30 30/06S	1,850,000	USD	1,729,001	0.94
UNITED STATES TREASU 4.5 23-33 15/11S	1,800,000	USD	1,731,636	0.94
UNITED STATES TREASU 4.875 23-28 31/10S	3,900,000	USD	3,835,297	2.08
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 31-08-25	2,000,000	USD	1,912,572	1.04
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 15-02-44	1,025,000	USD	835,890	0.45
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 30-09-31	2,000,000	USD	1,836,522	1.00
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-34	1,200,000	USD	1,096,662	0.60
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-11-25	2,000,000	USD	1,935,470	1.05
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 5.0% 30-09-25	2,500,000	USD	2,427,260	1.32
US TREASURY N/B 3.8750 23-33 15/08S	1,500,000	USD	1,379,542	0.75
US TREASURY N/B 4.1250 23-53 15/08S	1,900,000	USD	1,637,185	0.89
US TREASURY N/B 4.6250 24-31 30/04S	2,225,000	USD	2,168,025	1.18
USA TREASURY NOTE 4.00 24-31 31/01S	2,000,000	USD	1,885,412	1.02
WI TREASURY SEC 4.625 23-30 30/09S	1,600,000	USD	1,560,297	0.85
			77,625,455	42.15
Anleihen gesamt			179,593,935	97.51
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			179,593,935	97.51
Anlageportfolio gesamt			179,593,935	97.51
Erwerbskosten			182,961,217	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.
 Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Global Government

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	42.15
Japan	16.42
Deutschland	8.71
Großbritannien	5.81
Italien	5.73
Frankreich	5.14
Spanien	3.57
Belgien	2.28
Kanada	1.91
Australien	1.49
Dänemark	0.99
Mexiko	0.96
Niederlande	0.94
Neuseeland	0.67
Irland	0.40
Chile	0.23
Schweden	0.13
	97.51

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	95.16
Banken und andere Finanzinstitute	1.32
Supranationale Organisationen	1.02
	97.51



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Bermuda				
CARNIVAL HOLDINGS BER 10.37522 01-05-28S	23,706,000	USD	24,390,204	1.78
NCL CORP 5.875 22-27 15/02S	15,005,000	USD	14,445,268	1.06
NCL CORPORATION 8.1250 23-29 15/01S	5,777,000	USD	5,878,727	0.43
			44,714,199	3.27
Kanada				
HUSKY IMS CDN ESCROW 9.0 24-29 15/02S	16,411,000	USD	16,545,805	1.21
NOVELIS CORP 3.25 21-26 11/08S	16,548,000	USD	15,221,690	1.11
			31,767,495	2.32
Frankreich				
ILIAD HOLDING SAS 7.0% 15-04-32	10,000,000	USD	9,706,029	0.71
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	10,000,000	EUR	10,192,976	0.74
			19,899,005	1.45
Deutschland				
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	23,740,480	EUR	24,453,170	1.79
			24,453,170	1.79
Italien				
OPTICS BID 6.0% 30-09-34	16,300,000	USD	15,112,157	1.10
OPTICS BID 7.2% 18-07-36	21,797,000	USD	21,485,906	1.57
			36,598,063	2.67
Jersey				
ADIANT GLOBAL HLDG 7.00 23-28 15/04S	4,693,000	USD	4,585,948	0.33
			4,585,948	0.33
Luxemburg				
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	13,157,000	EUR	13,452,961	0.98
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	16,855,000	EUR	16,855,000	1.23
PICASSO FINANCE SUB 6.125 20-25 15/06S	4,693,000	USD	4,538,718	0.33
TELECOM ITALIA CAPITAL 7.2% 18-07-36	9,772,000	USD	9,479,642	0.69
TEVA PHARMA 3.15 16-26 01/10S	9,386,000	USD	8,709,781	0.64
			53,036,102	3.87
Niederlande				
TEVA PHARMACEUT 4.7500 21-27 09/05S	25,227,000	USD	23,773,100	1.74
			23,773,100	1.74
Panama				
CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	21,330,000	USD	20,628,848	1.51
			20,628,848	1.51
Polen				
CANPACK SA/EASTERN P 3.125 20-25 26/10S	10,576,000	USD	9,970,375	0.73
			9,970,375	0.73
Spanien				
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	15,000,000	EUR	15,463,576	1.13
			15,463,576	1.13
Schweden				
VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	7,978,000	EUR	7,858,330	0.57
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	10,700,000	EUR	10,659,875	0.78
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	4,224,000	EUR	4,381,817	0.32
			22,900,022	1.67
Großbritannien				
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	14,097,000	USD	13,473,616	0.98
BP CAP MK 4.375% 31-12-99	8,143,000	EUR	8,158,373	0.60
BP CAP MK 6.125% PERP	9,437,000	USD	8,979,323	0.66
EDGE FIN 8.125% 15-08-31	5,323,000	GBP	6,574,884	0.48
PINNACLE BIDCO 10.0000 23-28 11/10	16,000,000	GBP	20,535,926	1.50
PINNACLE BIDCO 8.25 23-28 11/10S	5,000,000	EUR	5,301,875	0.39
VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	24,233,000	GBP	24,986,251	1.83
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	5,000,000	USD	4,151,029	0.30
VMED O2 UK FINANCING 7.75 24-32 15/04S	17,556,000	USD	17,087,507	1.25

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29	30,280,000	USD	30,997,392	2.26
			140,246,176	10.24
Vereinigte Staaten von Amerika				
ALBERTSONS COMPANIES 3.25 20-26 31/08S	10,000,000	USD	9,421,325	0.69
ALBERTSONS COMPANIES 4.875 20-30 15/02S	10,000,000	USD	9,201,645	0.67
ARAMARK SERVICES INC 5 17-25 01/04S1/04S	7,058,000	USD	6,810,708	0.50
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	2,816,000	EUR	2,799,590	0.20
BTH & BDY WRKS 9.375 20-25 01/07S	15,169,000	USD	14,915,675	1.09
CHARTER COM OPER 6.384 16-35 23/10S	30,129,000	USD	29,093,699	2.13
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 5.375% 01-04-38	6,750,000	USD	5,828,833	0.43
COTY INC 5.0000 21-26 15/04S	5,535,000	USD	5,334,121	0.39
COTY/HFC PRESTI 6.6250 23-30 15/07S	7,548,000	USD	7,388,555	0.54
CROWN AMERCAP CORP V 4.25% 30-09-26	4,365,000	USD	4,111,558	0.30
DARLING INGREDIENTS 5.25 19-27 15/04S	8,330,000	USD	7,916,046	0.58
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S5/10	27,786,000	USD	26,748,350	1.95
FRONTIER COMMUN 8.7500 22-30 15/05S	17,575,000	USD	17,938,031	1.31
GLATFELTER 7.25% 15-11-31	35,055,000	USD	33,049,197	2.41
GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.0% 15-07-29	4,688,000	USD	4,157,262	0.30
IRON MOUNTAIN 3.875 17-25 15/11S	14,344,000	GBP	17,070,040	1.25
IRON MOUNTAIN INC 7.0000 23-29 15/02S	10,000,000	USD	9,867,377	0.72
LIFE TIME FITNESS 6.0% 15-11-31	16,788,000	USD	16,050,431	1.17
LKQ CORP 6.25 23-33 15/06S	9,386,000	USD	9,355,538	0.68
MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	6,570,000	USD	5,280,261	0.39
MOZART DEBT MERGER 3.875 21-29 01/04S	3,469,000	USD	3,102,124	0.23
NORTONLIFELOCK INC 5.00 17-25 15/04S	7,400,000	USD	7,139,785	0.52
NOVELIS CORP 3.875 21-31 15/08S	9,552,000	USD	7,942,257	0.58
NOVELIS CORP 4.7500 20-30 30/01S	18,850,000	USD	16,802,558	1.23
OI EUROPEAN GROUP BV 4.75% 15-02-30	15,000,000	USD	12,895,765	0.94
ORGANON CO ORGANON F 6.75 24-34 15/05S	17,746,000	USD	17,008,642	1.24
OWENSBROCKWAY GLASS 7.375 24-32 01/06S	17,987,000	USD	16,608,746	1.21
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 6.25% 15-05-26	4,959,000	USD	4,787,796	0.35
PARK INTERMEDIATE HOL 7.0 24-30 01/02S	4,693,000	USD	4,598,295	0.34
POST HOLDINGS INC 4.625 20-30 15/04S	5,000,000	USD	4,453,154	0.33
POST HOLDINGS INC 5.50 19-29 15/12S	21,486,000	USD	20,077,305	1.47
PRA HEALTH SCIENCES 2.875 21-26 15/07S7S	7,574,000	USD	7,041,195	0.51
PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S	25,024,000	USD	24,152,563	1.76
PRIME SECURITY SERVIC 6.25 20-28 15/01S	5,944,000	USD	5,708,672	0.42
SEALED AIR/SEAL 7.2500 23-31 15/02S	9,386,000	USD	9,343,398	0.68
SEMPRA ENERGY 6.625% 01-04-55	11,349,000	USD	10,973,753	0.80
SIRIUS SATELLITE 4.00 21-28 15/07S	5,000,000	USD	4,448,849	0.32
SIRIUS XM RADIO 4.1250 20-30 01/07S	21,000,000	USD	17,699,370	1.29
STANDARD INDUSTRIES 6.5% 30-07-32	25,500,000	USD	24,665,223	1.80
STAR PARENT INC9.00 23-30 01/10S	21,578,000	USD	21,642,597	1.58
SUMMIT MATERIAL 7.2500 23-31 15/01S	6,455,000	USD	6,614,494	0.48
TENET HEALTHCARE 6.75% 15-05-31	11,250,000	USD	10,975,578	0.80
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S	22,897,000	USD	21,655,916	1.58
TIBCO SOFTWARE 6.5 22-29 31/03S	30,900,000	USD	29,289,885	2.14
US FOODS 7.25% 15-01-32	4,663,000	USD	4,660,363	0.34
VENTURE GLOBAL 8.3750 23-31 01/06S	20,000,000	USD	20,143,439	1.47
VENTURE GLOBAL 9.8750 23-32 01/02S	26,350,000	USD	27,922,078	2.04
VF 0.625% 25-02-32	5,000,000	EUR	3,838,570	0.28
VF 2.95% 23-04-30	5,000,000	USD	4,123,874	0.30
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	10,000,000	EUR	9,993,000	0.73
VF CORP 0.25 20-28 25/02A	7,000,000	EUR	6,233,864	0.46
WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 01-10-31	9,350,000	USD	9,325,827	0.68
			638,207,177	46.62
Anleihen gesamt			1,086,243,256	79.34

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Variabel verzinsliche Anleihen				
Frankreich				
EDF 7.375% PERP EMTN	15,000,000	GBP	18,439,042	1.35
			18,439,042	1.35
Italien				
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	4,164,000	EUR	4,166,824	0.30
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	16,895,000	EUR	18,908,308	1.38
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	7,790,000	EUR	7,722,378	0.56
			30,797,510	2.25
Mexiko				
CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	8,974,000	USD	8,527,864	0.62
CEMEX SAB DE CV FL.R 23-XX 14/06S	20,000,000	USD	19,904,697	1.45
			28,432,561	2.08
Niederlande				
ELEFONICA EUROPE BV FL.R 24-XX 15/04A	5,000,000	EUR	5,349,920	0.39
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	3,677,000	EUR	3,676,548	0.27
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	8,000,000	EUR	8,970,000	0.66
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-XX 03/05A	8,000,000	EUR	8,636,600	0.63
			26,633,068	1.95
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	20,000,000	EUR	20,359,400	1.49
			20,359,400	1.49
Großbritannien				
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX XX/XXS	9,843,000	USD	9,444,728	0.69
			9,444,728	0.69
Vereinigte Staaten von Amerika				
SEMPRA ENERGY 6.875% 01-10-54	24,286,000	USD	23,750,249	1.73
			23,750,249	1.73
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			157,856,558	11.53
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			1,244,099,814	90.87
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	29,923	EUR	47,671,664	3.48
			47,671,664	3.48
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			47,671,664	3.48
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			47,671,664	3.48
Anlageportfolio gesamt			1,291,771,478	94.35
Erwerbskosten			1,255,108,981	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	48.35
Großbritannien	10.93
Frankreich	6.28
Italien	4.92
Luxemburg	3.87
Niederlande	3.68
Bermuda	3.27
Kanada	2.32
Mexiko	2.08
Deutschland	1.79
Schweden	1.67
Panama	1.51
Portugal	1.49
Spanien	1.13
Polen	0.73
Jersey	0.33
	94.35

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	31.64
Kommunikation	10.07
Versorger	4.80
Hotels und Restaurants	4.16
Erdöl	4.07
Gesundheitswesen	3.87
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	3.49
Anlagefonds	3.48
Sonstige Dienstleistungen	3.38
Baumaterialien	3.29
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	2.92
Pharmazeutika	2.76
Internet und Internet-Dienste	2.66
Elektrotechnik	2.55
Papier und Forsterzeugnisse	2.41
Einzelhandel und Warenhäuser	1.48
Verpackungsindustrie	1.41
Transport	1.25
Chemikalien	1.24
Immobilien	0.72
Kraftfahrzeuge	0.68
Biotechnologie	0.51
Textilien und Bekleidung	0.46
Büroausstattung und Computer	0.39
Supranationale Organisationen	0.35
Reifen und Kautschuk	0.30
	94.35

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Frankreich				
FRANCE 0.1 20-26 01/03A	300,000	EUR	358,680	0.74
FRANCE 0.10 19-29 01/03A	1,100,000	EUR	1,296,191	2.66
			1,654,871	3.40
Deutschland				
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	900,000	EUR	1,132,786	2.32
			1,132,786	2.32
Anleihen gesamt			2,787,657	5.72
Variabel verzinsliche Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	250,000	AUD	183,188	0.38
			183,188	0.38
Kanada				
CANADA 4.25 95-26 01/12S	225,000	CAD	295,219	0.61
			295,219	0.61
Frankreich				
FRANCE 0.10 16-28 01/03A	700,000	EUR	809,941	1.66
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	1,000,000	EUR	1,397,202	2.87
FRANCE 3.40 99-29 25/07A	300,000	EUR	495,704	1.02
			2,702,847	5.55
Italien				
ITALY 0.65 20-26 15/05SS	300,000	EUR	358,843	0.74
ITALY 1.30 16-28 15/05S	700,000	EUR	891,521	1.83
ITALY 3.10 11-26 15/09S	400,000	EUR	557,909	1.14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 15-05-29	600,000	EUR	634,782	1.30
			2,443,055	5.01
Japan				
JAPAN 0.1 18-28 10/03S	60,000,000	JPY	422,459	0.87
JAPAN 0.10 16-26 10/03S	60,000,000	JPY	416,164	0.85
JAPAN 0.10 17-27 10/03S	60,000,000	JPY	425,748	0.87
JAPAN 0.10 19-29 10/03S	55,000,000	JPY	386,111	0.79
			1,650,482	3.39
Spanien				
SPAIN 0.65 16-27 30/11A	700,000	EUR	880,984	1.81
			880,984	1.81
Schweden				
SWEDEN 0.125 15-26 01/06A	1,150,000	SEK	131,300	0.27
SWEDEN 0.125 16-27 01/12A	1,050,000	SEK	117,370	0.24
SWEDEN 3.50 98-28 01/12A	775,000	SEK	121,585	0.25
			370,255	0.76
Großbritannien				
UK TSY (RPI INDEXED) 0.125 11-29 22/03S	650,000	GBP	1,269,034	2.60
UK TSY (RPI INDEXED) FL.R 15-26 22/03S	550,000	GBP	1,001,881	2.06
UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	650,000	GBP	1,088,001	2.23
UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	575,000	GBP	1,434,854	2.94
			4,793,770	9.84
Vereinigte Staaten von Amerika				
UNIT ST TRES INF BD 2.125 24-29 15/04S	2,000,000	USD	1,974,513	4.05
UNITED STATES 0.125 16-26 15/07S	2,000,000	USD	2,484,164	5.10
UNITED STATES 0.125 21-26 15/04S	1,500,000	USD	1,701,833	3.49
UNITED STATES 0.125 21-26 15/10S	2,000,000	USD	2,169,480	4.45
UNITED STATES 0.125 22-27 15/04S	3,500,000	USD	3,622,547	7.43
UNITED STATES 0.375 17-27 15/01S	1,700,000	USD	2,079,919	4.27
UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	1,200,000	USD	1,443,394	2.96
UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	1,600,000	USD	1,891,367	3.88
UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	1,700,000	USD	1,961,001	4.02

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
UNITED STATES 1.625 22-27 15/10S	1,200,000	USD	1,227,780	2.52
UNITED STATES 1.75 08-28 15/01S	400,000	USD	578,116	1.19
UNITED STATES 2.50 09-29 15/01S	700,000	USD	1,012,066	2.08
UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	800,000	USD	1,583,084	3.25
UNITED STATES 3.875 99-29 15/04S	800,000	USD	1,592,154	3.27
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.25% 15-07-29	1,500,000	USD	1,656,458	3.40
US TREASURY INDEXED 0.75 18-28 15/07S	1,300,000	USD	1,517,069	3.11
US TREASURY INDEXED 1.25 23-28 15/04S	1,600,000	USD	1,584,940	3.25
USA TREAS INF 2.375 23-28 15/10S	2,000,000	USD	2,022,123	4.15
			32,102,008	65.86
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			45,421,808	93.19
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			48,209,465	98.91
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1	EUR	1,593	0.00
			1,593	0.00
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			1,593	0.00
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			1,593	0.00
Anlageportfolio gesamt			48,211,058	98.91
Erwerbskosten			45,639,106	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwilige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	65.86
Großbritannien	9.84
Frankreich	8.94
Italien	5.01
Japan	3.39
Deutschland	2.32
Spanien	1.81
Schweden	0.76
Kanada	0.61
Australien	0.38
	98.91

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	98.91
Anlagefonds	0.00
	98.91



CANDRIAM BONDS International

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S	900,000	AUD	448,544	0.45
AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	500,000	AUD	257,731	0.26
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	650,000	EUR	655,874	0.65
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	444,000	EUR	475,901	0.47
			1,838,050	1.83
Österreich				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	500,000	EUR	428,311	0.43
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	150,000	EUR	144,349	0.14
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	400,000	EUR	355,381	0.35
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	122,000	EUR	98,613	0.10
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	80,000	EUR	77,657	0.08
			1,104,311	1.10
Belgien				
ANHEUSER INBEV SANV 3.75 24-37 22/03A	246,000	EUR	251,520	0.25
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	500,000	EUR	443,629	0.44
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	225,000	EUR	213,201	0.21
EURO UNIO BILL 0.3 20-50 04/11A	175,000	EUR	87,855	0.09
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	249,000	EUR	185,634	0.18
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	642,000	EUR	637,404	0.64
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	300,000	EUR	316,641	0.32
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	400,000	EUR	290,705	0.29
SOLVAY 4.25 24-31 03/10A	200,000	EUR	206,270	0.21
			2,632,859	2.62
Bulgarien				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	100,000	EUR	110,010	0.11
			110,010	0.11
Kanada				
CANADA 1.50 15-26 01/06S	200,000	CAD	131,807	0.13
CANADA 2.25 22-29 01/12S	1,000,000	CAD	650,725	0.65
CANADA 2.75 23-33 01/06S	650,000	CAD	423,582	0.42
CANADA 2.8 16-48 02/06S	413,000	CAD	219,824	0.22
CANADA 5 06-38 01/12S	248,000	CAD	182,371	0.18
CANADA 5 09-41 01/12S	302,000	CAD	222,701	0.22
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	552,000	EUR	554,214	0.55
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	660,000	EUR	675,889	0.67
			3,061,113	3.05
Chile				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	300,000	EUR	254,672	0.25
			254,672	0.25
Tschechische Republik				
CZECH REPUBLIC 1.75 21-32 23/06A	5,280,000	CZK	180,089	0.18
			180,089	0.18
Dänemark				
CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	300,000	EUR	304,756	0.30
DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A	2,842,105	DKK	386,947	0.39
			691,703	0.69
Finnland				
FINLAND 0.125 21-31 15/09A	300,000	EUR	255,196	0.25
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	100,000	EUR	98,880	0.10
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	507,000	EUR	501,819	0.50
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	303,000	EUR	285,790	0.28
			1,141,685	1.14
Frankreich				
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	200,000	EUR	202,148	0.20
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	500,000	EUR	519,288	0.52
AXA 3.375 24-34 31/05A	314,000	EUR	317,466	0.32

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS International

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	300,000	EUR	311,398	0.31
BNP PARIBAS 4.40 18-28 14/08S	700,000	USD	657,073	0.65
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	500,000	EUR	495,579	0.49
CA 3.75 24-34 22/01A	100,000	EUR	102,195	0.10
CA 4.0 23-33 18/01A	200,000	EUR	209,465	0.21
CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S	1,000,000	USD	785,455	0.78
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	400,000	EUR	363,036	0.36
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	500,000	EUR	506,131	0.50
DANONE 3.47 23-31 22/05A	800,000	EUR	818,846	0.82
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	200,000	EUR	203,688	0.20
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	400,000	EUR	406,526	0.41
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	800,000	EUR	803,501	0.80
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	500,000	EUR	325,406	0.32
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	1,000,000	EUR	984,827	0.98
GECINA 0.875 22-33 25/01A	200,000	EUR	167,986	0.17
LA BANQUE POSTALE 2.00 18-28 13/07A	400,000	EUR	382,149	0.38
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	500,000	EUR	494,995	0.49
LVMH MOET HENNESSY 3.375 23-25 21/10A	200,000	EUR	201,040	0.20
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	100,000	EUR	87,765	0.09
PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	300,000	EUR	303,472	0.30
SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A	600,000	EUR	605,257	0.60
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	500,000	EUR	470,150	0.47
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	400,000	EUR	405,204	0.40
			11,130,046	11.09
Deutschland				
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	100,000	EUR	99,353	0.10
E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A	500,000	EUR	506,731	0.50
GERMANY 4.75 03-34 04/07A	1,500,000	EUR	1,805,575	1.80
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	500,000	EUR	501,243	0.50
KFW 0.0100 19-27 05/05A	225,000	EUR	213,692	0.21
KFW 0.875 19-39 04/07A	200,000	EUR	152,530	0.15
VOLKSWAGEN LEASING G 0.25 21-26 12/01A	200,000	EUR	194,656	0.19
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	200,000	EUR	188,316	0.19
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	100,000	EUR	104,105	0.10
VONOVIA SE 5.5 24-36 18/01A	100,000	GBP	115,851	0.12
			3,882,052	3.87
Ungarn				
HUNGARY 4.0 24-29 25/07A	172,000	EUR	174,880	0.17
			174,880	0.17
Indonesien				
REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S	300,000	USD	239,600	0.24
			239,600	0.24
Irland				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	200,000	EUR	188,296	0.19
LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A	500,000	EUR	510,888	0.51
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	200,000	EUR	179,056	0.18
			878,240	0.88
Italien				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	315,000	EUR	212,294	0.21
INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A	600,000	EUR	610,522	0.61
ITALY 4 22-35 30/04S	550,000	EUR	577,838	0.58
ITALY 4.75 13-28 01/09S	300,000	EUR	322,329	0.32
TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	200,000	EUR	178,869	0.18
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	700,000	USD	663,250	0.66
			2,565,102	2.56
Japan				
JAPAN (30 YEAR) 1.4000 23-53 20/03S	70,000,000	JPY	357,449	0.36
JAPAN 0.3 16-46 20/06S	11,450,000	JPY	50,116	0.05
JAPAN 0.40 15-25 20/03S	200,000,000	JPY	1,229,594	1.23

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwasige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS International

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
JAPAN 0.7 18-48 20/06S	50,000,000	JPY	231,869	0.23
JAPAN 1 22-62 20/03S	53,000,000	JPY	211,849	0.21
JAPAN 1.1 22-42 20/09S	70,000,000	JPY	388,235	0.39
JAPAN 1.6 15-45 20/06S	26,000,000	JPY	151,540	0.15
JAPAN 1.7 13-43 20/12S	220,000,000	JPY	1,327,265	1.32
JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.3 23-63 20/03S	49,500,000	JPY	215,818	0.22
JAPAN10 YEAR ISSUE 1.1% 20-06-34	50,000,000	JPY	308,834	0.31
			4,472,569	4.46
Luxemburg				
BANCO SANTANDER 3.5000 24-28 09/01A	700,000	EUR	709,408	0.71
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	300,000	EUR	258,576	0.26
BQ EU INVES BEI 2.875 19-29 15/11A	1,500,000	PLN	307,777	0.31
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	300,000	EUR	259,011	0.26
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	100,000	EUR	99,217	0.10
EURO UNIO BILL 0.00 21-28 02/06U	750,000	EUR	693,096	0.69
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	300,000	EUR	253,621	0.25
NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A	231,000	EUR	229,026	0.23
			2,809,732	2.80
Mexiko				
MEXICO 1.35 20-27 18/09A	140,000	EUR	133,626	0.13
MEXICO 1.45 21-33 25/10A	250,000	EUR	195,799	0.20
MEXICO 4.4899 24-32 25/05A	269,000	EUR	273,034	0.27
			602,459	0.60
Niederlande				
ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A	353,000	EUR	357,977	0.36
ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A	200,000	EUR	202,088	0.20
AMERICAN MEDICAL SYS 3.5 24-32 08/03A	181,000	EUR	184,279	0.18
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	400,000	EUR	367,512	0.37
DAIMLER TRUCK INTL F 3.875 23-26 19/06A	200,000	EUR	203,248	0.20
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	300,000	EUR	288,535	0.29
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	252,000	EUR	263,843	0.26
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	349,000	EUR	352,437	0.35
ING GROEP NV 20-26 01/07S	500,000	USD	474,457	0.47
ING GROEP NV 4.55 18-28 02/10S	800,000	USD	758,844	0.76
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	378,000	EUR	382,614	0.38
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	100,000	EUR	49,643	0.05
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U	100,000	EUR	85,733	0.09
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	210,000	EUR	153,159	0.15
NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	514,000	EUR	524,506	0.52
PACCAR FINANCIAL EUR 3.25 22-25 29/11A	150,000	EUR	150,654	0.15
RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A	280,000	EUR	281,260	0.28
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	483,000	EUR	496,599	0.49
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	403,000	EUR	413,186	0.41
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	350,000	EUR	355,939	0.35
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	524,000	EUR	524,181	0.52
TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A	300,000	EUR	285,275	0.28
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-27 11/01A	651,000	EUR	655,192	0.65
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	450,000	EUR	452,947	0.45
			8,264,108	8.23
Neuseeland				
NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	250,000	NZD	127,478	0.13
			127,478	0.13
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	200,000	EUR	206,392	0.21
OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A	423,700	EUR	439,362	0.44
			645,754	0.64
Rumänien				
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	380,000	EUR	302,183	0.30
ROMANIA 5.625 24-36 22/02A	300,000	EUR	288,624	0.29

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS International

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			590,807	0.59
Singapur				
PFIZER INVESTMENT EN 4.65 23-25 19/05S	1,000,000	USD	966,027	0.96
			966,027	0.96
Slowakei				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	290,473	EUR	299,058	0.30
			299,058	0.30
Slowenien				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	4,000	EUR	3,406	0.00
			3,406	0.00
Südkorea				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10U	300,000	EUR	286,062	0.29
			286,062	0.29
Spanien				
BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A	300,000	EUR	307,135	0.31
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	700,000	EUR	721,112	0.72
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	300,000	EUR	305,044	0.30
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	200,000	EUR	203,111	0.20
RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	200,000	EUR	185,451	0.18
SPAIN 0.00 21-28 31/01U	525,000	EUR	488,392	0.49
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	300,000	EUR	255,595	0.25
SPAIN 1 21-42 30/07A	558,000	EUR	380,301	0.38
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	194,000	EUR	111,163	0.11
			2,957,304	2.95
Schweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	375,000	EUR	394,484	0.39
SWEDEN 0.1250 20-30 09/09A	1,200,000	SEK	93,421	0.09
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	388,000	EUR	394,484	0.39
			882,389	0.88
Schweiz				
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	150,000	CHF	198,140	0.20
			198,140	0.20
Vereinigte Arabische Emirate				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	150,000	EUR	137,663	0.14
			137,663	0.14
Großbritannien				
EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A	16,000,000,000	IDR	898,735	0.90
UK TREASURY GILT 1.75 16-37 07/09S	240,000	GBP	208,606	0.21
UNITED KINGDOM 0.500 21-29 31/01S	200,000	GBP	208,682	0.21
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	394,000	GBP	354,970	0.35
UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	100,000	GBP	115,988	0.12
UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S	440,000	GBP	279,939	0.28
UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S	180,000	GBP	169,793	0.17
UNITED KINGDOM 3.25 23-33 31/01S	100,000	GBP	110,835	0.11
UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	200,000	GBP	239,984	0.24
UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	355,000	GBP	404,079	0.40
UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	350,000	GBP	433,400	0.43
			3,425,011	3.41
Vereinigte Staaten von Amerika				
AMERICAN EXPRES 3.3000 22-27 03/05S	800,000	USD	749,792	0.75
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	797,000	EUR	770,792	0.77
AT&T INC 2.55 21-33 01/12S	440,000	USD	342,707	0.34
BMW US LLC 3.0 24-27 02/11A	437,000	EUR	440,019	0.44
CISCO SYSTEMS I 2.5000 16-26 20/09S	1,316,000	USD	1,232,373	1.23
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	900,000	USD	828,460	0.83
FORD MOTOR CREDIT 4.165 24-28 21/11A	274,000	EUR	279,237	0.28
HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	400,000	USD	407,361	0.41
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	599,000	EUR	616,906	0.61
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	439,000	EUR	448,793	0.45
INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S	800,000	USD	678,289	0.68

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwilige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS International

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
INTER-AM.DEV.BK TR.4 6.75 97-27 15/07S	100,000	USD	100,966	0.10
INTL BK 2.25 22-29 19/01A	25,000,000	CNH	3,282,641	3.27
INTL BK FOR RECONS 0.0 22-52 30/09U	100,000,000	MXN	337,175	0.34
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	500,000	EUR	492,705	0.49
KELLANOVA 3.25 16-26 01/04S	800,000	USD	759,852	0.76
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	400,000	EUR	393,650	0.39
MERRILL LYNCH INTL I 7.0 23-33 17/04A	50,000,000	INR	564,890	0.56
METLIFE INC 4.55 20-30 23/03S	300,000	USD	286,072	0.29
MEXICO 4.125 16-26 21/01S	500,000	USD	478,726	0.48
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	300,000	EUR	312,292	0.31
PEPSI 0.7500 19-27 18/03A	500,000	EUR	481,674	0.48
PEPSI 3.50 15-25 17/07S	1,116,000	USD	1,072,254	1.07
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	300,000	EUR	265,666	0.26
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	443,000	EUR	449,756	0.45
RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	500,000	USD	466,644	0.46
SIEMENS FINANCIERING 3.25 15-25 27/05S	500,000	USD	480,280	0.48
SOCIETE GENERALE 4.75 18-28 14/09S	300,000	USD	283,753	0.28
STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	500,000	USD	457,447	0.46
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	211,000	EUR	215,380	0.21
TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	500,000	USD	551,160	0.55
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	300,000	EUR	279,687	0.28
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S	207,000	USD	194,239	0.19
UNITED STATES 0.3750 20-27 30/09S	270,000	USD	234,669	0.23
UNITED STATES 1.25 21-28 30/06S	1,000,000	USD	870,617	0.87
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	826,900	USD	554,743	0.55
UNITED STATES 2.50 16-46 15/02S	448,400	USD	296,353	0.30
UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S	1,000,000	USD	857,149	0.85
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	855,600	USD	626,607	0.62
UNITED STATES 3.00 14-44 15/11S	758,500	USD	556,526	0.55
UNITED STATES 3.375 22-42 15/08S	70,000	USD	55,855	0.06
UNITED STATES 4.375 10-40 15/05S	1,066,500	USD	986,166	0.98
UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	150,000	USD	144,858	0.14
UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	126,500	USD	132,838	0.13
UNITED STATES TREASU 4.125 23-28 31/07S	300,000	USD	287,780	0.29
UNITED STATES TREASU 4.625 23-28 30/09S	200,000	USD	195,014	0.19
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.75% 31-08-31	500,000	USD	462,865	0.46
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-11-34	1,500,000	USD	1,411,796	1.41
VERIZON COMMUNICATION 4.78% 15-02-35	807,000	USD	743,350	0.74
VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S	582,000	USD	544,169	0.54
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S	250,000	USD	245,072	0.24
			28,208,065	28.11
Anleihen gesamt			84,760,444	84.46
Variabel verzinsliche Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	202,000	EUR	212,015	0.21
			212,015	0.21
Belgien				
KBC GROUPE SA FL.R 20-26 10/09A	500,000	EUR	490,843	0.49
			490,843	0.49
Kanada				
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	500,000	EUR	500,425	0.50
			500,425	0.50
Dänemark				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	500,000	EUR	490,550	0.49
			490,550	0.49
Finnland				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	126,000	EUR	132,716	0.13
			132,716	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS International

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Frankreich				
ARKEMA FL.R 24-XX 25/03A	100,000	EUR	103,218	0.10
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	100,000	EUR	106,993	0.11
ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	500,000	USD	575,956	0.57
			786,167	0.78
Deutschland				
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	200,000	USD	185,890	0.19
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	300,000	EUR	319,837	0.32
			505,727	0.50
Irland				
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	218,000	EUR	228,489	0.23
			228,489	0.23
Italien				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	255,000	EUR	277,164	0.28
UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A	500,000	EUR	521,212	0.52
			798,376	0.80
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	100,000	EUR	105,267	0.10
			105,267	0.10
Spanien				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	200,000	EUR	199,767	0.20
BBVA FL.R 23-31 13/01A	200,000	EUR	212,120	0.21
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	400,000	EUR	438,986	0.44
			850,873	0.85
Schweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	500,000	EUR	482,562	0.48
			482,562	0.48
Großbritannien				
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	353,000	EUR	361,550	0.36
			361,550	0.36
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			5,945,560	5.92
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			90,706,004	90.38
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	1,600	EUR	2,679,521	2.67
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	1,250	EUR	2,043,489	2.04
			4,723,010	4.71
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			4,723,010	4.71
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			4,723,010	4.71
Anlageportfolio gesamt			95,429,014	95.09
Erwerbskosten			98,921,238	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.
 Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS International

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	28.11
Frankreich	11.87
Niederlande	8.23
Luxemburg	7.51
Japan	4.46
Deutschland	4.37
Spanien	3.79
Großbritannien	3.77
Kanada	3.55
Italien	3.35
Belgien	3.11
Australien	2.04
Schweden	1.36
Finnland	1.27
Dänemark	1.18
Österreich	1.10
Irland	1.10
Singapur	0.96
Portugal	0.75
Mexiko	0.60
Rumänien	0.59
Slowakei	0.30
Südkorea	0.29
Chile	0.25
Indonesien	0.24
Schweiz	0.20
Tschechische Republik	0.18
Ungarn	0.17
Vereinigte Arabische Emirate	0.14
Neuseeland	0.13
Bulgarien	0.11
Slowenien	0.00
	95.09

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	31.38
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	29.53
Supranationale Organisationen	7.12
Anlagefonds	4.71
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	3.12
Kommunikation	2.31
Büroausstattung und Computer	1.84
Sonstige Konsumgüter	1.60
Pharmazeutika	1.53
Elektronik und Halbleiter	1.32
Maschinen- und Apparatebau	0.96
Kraftfahrzeuge	0.94
Transport	0.92
Sonstige Dienstleistungen	0.90
Versicherungen	0.89
Versorger	0.89
Sonstiges	0.78
Internet und Internet-Dienste	0.67
Immobilien	0.66
Elektrotechnik	0.60
Tabak und alkoholische Getränke	0.55
Chemikalien	0.51
Gesundheitswesen	0.49
Hotels und Restaurants	0.46

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS International

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Einzelhandel und Warenhäuser

0.41

95.09



CANDRIAM BONDS Total Return

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Belgien				
BELFIUS BANQUE SA/NV 3.125 16-26 11/05A	2,000,000	EUR	2,001,912	0.52
BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31	2,500,000	EUR	2,497,282	0.65
ELIA TRANSMISSION BE 3.75 24-36 15/01A	2,000,000	EUR	2,035,010	0.53
EUROPEAN UNION 2.75 22-33 04/02A	15,000,000	EUR	15,018,650	3.92
FLUVIUS SYSTEM OPER 3.875 23-31 18/03A	2,000,000	EUR	2,066,264	0.54
KBC GROUPE 3.75 24-32 27/03A	2,000,000	EUR	2,060,111	0.54
KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	2,000,000	EUR	1,986,305	0.52
			27,665,534	7.22
Bermuda				
NCL CORPORATION 8.1250 23-29 15/01S	988,000	USD	1,006,075	0.26
			1,006,075	0.26
Chile				
CENCOSUD SA 5.95 24-31 28/05S	333,000	USD	320,519	0.08
			320,519	0.08
Tschechische Republik				
ENERGO PRO AS 11.00 23-28 02/11S	500,000	USD	520,787	0.14
			520,787	0.14
Ägypten				
AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	500,000	USD	421,325	0.11
			421,325	0.11
Frankreich				
AXA 3.375 24-34 31/05A	1,500,000	EUR	1,516,558	0.40
BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A	2,000,000	EUR	2,132,286	0.56
BNP PARIBAS 1.50 17-25 17/11A	1,000,000	EUR	990,758	0.26
BOUYGUES 1.375 16-27 07/06A	2,000,000	EUR	1,945,179	0.51
BPCE 1.625 18-28 31/01A	1,000,000	EUR	954,349	0.25
COVIVIO 4.6250 23-32 05/06A	2,000,000	EUR	2,125,972	0.55
CROWN EU HLD 4.5% 15-01-30	500,000	EUR	518,070	0.14
DANONE 3.47 23-31 22/05A	3,000,000	EUR	3,070,671	0.80
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25	20,000,000	EUR	19,879,863	5.19
ILIAD HOLDING SAS 7.0% 15-04-32	500,000	USD	485,905	0.13
LA POSTE 4.00 23-35 12/06A	2,000,000	EUR	2,082,025	0.54
ORANGE SA 3.875 23-35 11/09A	2,000,000	EUR	2,097,290	0.55
			37,798,926	9.87
Deutschland				
GERM TREA BILL ZCP 15-01-25	10,000,000	EUR	9,826,060	2.56
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	30,000,000	EUR	26,724,781	6.98
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	1,000,000	EUR	871,397	0.23
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	726,655	EUR	749,752	0.20
VOLKSWAGEN LEASING 3.625 24-26 11/10A	3,000,000	EUR	3,028,503	0.79
			41,200,493	10.75
Guatemala				
CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S	500,000	USD	431,777	0.11
			431,777	0.11
Irland				
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	750,000	USD	684,983	0.18
LINDE PUBLIC LIMITED 3.625 23-34 12/06A	2,000,000	EUR	2,058,519	0.54
PERRIGO FINANCE 6.125% 30-09-32	950,000	USD	898,248	0.23
			3,641,750	0.95
Italien				
ENEL SPA 1.375 21-99 31/12A	1,000,000	EUR	939,695	0.25
INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A	3,000,000	EUR	3,314,113	0.87
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-02-25	10,000,000	EUR	9,780,246	2.55
			14,034,054	3.66
Japan				
JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.3 23-63 20/03S	4,400,000,000	JPY	19,183,853	5.01

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Total Return

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	3,000,000	EUR	2,977,783	0.78
			22,161,636	5.78
Jersey				
ADIENT GLOBAL HLDG 7.00 23-28 15/04S	627,000	USD	613,161	0.16
			613,161	0.16
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0% 01-02-33	900,000	USD	867,707	0.23
			867,707	0.23
Luxemburg				
AMBIPAR LUX 9.87524-31 06/02S	500,000	USD	483,916	0.13
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	2,000,000	EUR	1,959,949	0.51
BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A	1,000,000	EUR	1,022,900	0.27
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	1,000,000	EUR	1,001,875	0.26
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	3,000,000	EUR	3,082,459	0.80
			7,551,099	1.97
Niederlande				
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	300,000	EUR	298,422	0.08
ABN AMRO BANK 0.5 21-29 23/09A	2,000,000	EUR	1,770,174	0.46
ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	1,000,000	EUR	883,124	0.23
ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	2,300,000	EUR	2,294,447	0.60
KPN 3.875 24-36 16/02A	1,000,000	EUR	1,024,028	0.27
MERCEDES-BENZ INTL 3.00 24-27 10/01A	2,000,000	EUR	2,008,412	0.52
PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	500,000	USD	326,277	0.09
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	3,000,000	EUR	2,954,282	0.77
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-29 11/07A	2,000,000	EUR	2,013,665	0.53
			13,572,831	3.54
Rumänien				
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 24-09-44	6,000,000	EUR	5,785,797	1.51
			5,785,797	1.51
Spanien				
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	2,000,000	EUR	1,938,317	0.51
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	1,500,000	EUR	1,462,847	0.38
			3,401,164	0.89
Schweden				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	1,000,000	EUR	998,125	0.26
			998,125	0.26
Vereinigte Arabische Emirate				
1ST ABU DHABI FIX TO FLOAT 20-XX XX/XXS	1,000,000	USD	949,244	0.25
			949,244	0.25
Grobritannien				
IHS 7.875% 29-05-30	750,000	USD	715,305	0.19
LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	3,000,000	EUR	2,986,964	0.78
STELLANTIS NV 3.375% 19-11-28	1,828,000	EUR	1,828,055	0.48
UNITED KINGDOM GILT 4.375 24-54 31/07S	5,000,000	GBP	5,358,797	1.40
VMED O2 UK FINANCING 7.75 24-32 15/04S	800,000	USD	779,617	0.20
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	300,000	USD	297,595	0.08
			11,966,333	3.12
Vereinigte Staaten von Amerika				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	200,000	EUR	198,835	0.05
AVIENT 6.25% 01-11-31	1,000,000	USD	953,625	0.25
BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	300,000	USD	288,623	0.08
CHARTER COM OPER 6.384 16-35 23/10S	920,000	USD	888,387	0.23
CITIGROUP INC 1.75 15-25 28/01A	2,000,000	EUR	1,997,982	0.52
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	2,500,000	EUR	2,451,576	0.64
FORD MOTOR CREDIT 5.625 24-28 09/10A	3,000,000	GBP	3,607,272	0.94
GENERAL MOTORS FINANCI 4.5 23-27 22/11A	2,000,000	EUR	2,078,911	0.54
GLATFELTER 7.25% 15-11-31	650,000	USD	613,583	0.16
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.875% 15-03-33	352,000	USD	334,728	0.09
HILTON GRAND VACATI 6.625 24-32 15/01S	850,000	USD	824,360	0.22
IRON MOUNTAIN 6.25% 15-01-33	300,000	USD	289,331	0.08

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Total Return

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
NEWELL BRANDS 6.625% 15-05-32	800,000	USD	778,821	0.20
NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S	450,000	USD	441,499	0.12
ORGANON COMPANY 5.125 21-31 30/04S30/04S	950,000	USD	825,486	0.22
OWENSBROCKWAY GLASS 7.25 23-31 15/05S	510,000	USD	479,942	0.13
PARK INTERMEDIATE HOL 7.0 24-30 01/02S	800,000	USD	784,671	0.20
POST 6.375% 01-03-33	850,000	USD	805,561	0.21
PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S	500,000	USD	483,023	0.13
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	3,000,000	EUR	3,034,705	0.79
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	2,500,000	EUR	2,505,481	0.65
RESIDEO FUNDING 6.5% 15-07-32	700,000	USD	677,690	0.18
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	980,000	EUR	961,370	0.25
STAR PARENT INC9.00 23-30 01/10S	1,000,000	USD	1,004,201	0.26
SUMMIT MATERIAL 7.2500 23-31 15/01S	850,000	USD	871,778	0.23
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S	865,000	USD	818,841	0.21
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	2,000,000	EUR	1,962,871	0.51
VF CORP 0.25 20-28 25/02A	950,000	EUR	847,472	0.22
			31,810,625	8.30
Anleihen gesamt			226,718,962	59.18
Variabel verzinsliche Anleihen				
Australien				
CW BK AUST FL.R 24-34 04/06A	2,000,000	EUR	2,065,070	0.54
			2,065,070	0.54
Kaimaninseln				
DIB TIER 1 SUKUK FL.R 21-XX 19/10S	500,000	USD	458,743	0.12
			458,743	0.12
Frankreich				
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	1,700,000	EUR	1,703,281	0.44
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	2,000,000	EUR	2,005,842	0.52
			3,709,123	0.97
Deutschland				
COMMERZBANK AKTIENG FL.R 24-27 12/03Q	800,000	EUR	802,815	0.21
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	4,300,000	EUR	4,316,175	1.13
			5,118,990	1.34
Italien				
UNICREDIT E3R+0.7% 20-11-28	4,000,000	EUR	4,003,802	1.05
			4,003,802	1.05
Niederlande				
ABN AMRO BANK N FL.R 24-27 15/01Q	3,000,000	EUR	3,019,295	0.79
ELEFONICA EUROPE BV FL.R 24-XX 15/04A	800,000	EUR	857,386	0.22
			3,876,681	1.01
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	600,000	EUR	611,766	0.16
			611,766	0.16
Spanien				
BANCO BILBAO VICAYS FL.R 24-27 07/06Q	3,000,000	EUR	3,005,731	0.78
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	2,000,000	EUR	1,998,068	0.52
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	3,000,000	EUR	3,178,128	0.83
			8,181,927	2.14
Grobritannien				
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	2,000,000	EUR	2,144,457	0.56
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	500,000	USD	464,703	0.12
			2,609,160	0.68
Vereinigte Staaten von Amerika				
NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	1,000,000	USD	964,832	0.25
UNIT ST TRES INF BD 2.125 24-29 15/04S	25,000,000	USD	24,681,406	6.44
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-32	20,000,000	USD	19,081,021	4.98
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-07-31	25,000,000	USD	25,049,340	6.54
			69,776,599	18.21
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			100,411,861	26.21

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Total Return

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			327,130,823	85.39
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	3,400	EUR	5,693,979	1.49
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	1	EUR	640	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	2,890	EUR	3,135,361	0.82
			8,829,980	2.30
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			8,829,980	2.30
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			8,829,980	2.30
Anlageportfolio gesamt			335,960,803	87.70
Erwerbskosten			331,201,011	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.
 Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS Total Return

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	26.52
Deutschland	12.09
Frankreich	10.83
Belgien	7.22
Japan	5.78
Italien	4.71
Niederlande	4.55
Luxemburg	4.28
Großbritannien	3.80
Spanien	3.02
Rumänien	1.51
Irland	0.95
Australien	0.54
Bermuda	0.26
Schweden	0.26
Vereinigte Arabische Emirate	0.25
Liberia	0.23
Jersey	0.16
Portugal	0.16
Tschechische Republik	0.14
Kaimaninseln	0.12
Ägypten	0.11
Guatemala	0.11
Chile	0.08
	87.70

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	43.16
Banken und andere Finanzinstitute	24.57
Supranationale Organisationen	3.92
Anlagefonds	2.30
Kommunikation	2.09
Versorger	1.45
Immobilien	1.21
Versicherungen	1.15
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.01
Sonstige Konsumgüter	1.00
Internet und Internet-Dienste	0.84
Pharmazeutika	0.78
Sonstige Dienstleistungen	0.75
Baumaterialien	0.63
Elektronik und Halbleiter	0.51
Hotels und Restaurants	0.49
Textilien und Bekleidung	0.47
Gesundheitswesen	0.41
Chemikalien	0.25
Elektrotechnik	0.23
Büroausstattung und Computer	0.22
Papier und Forsterzeugnisse	0.16
Einzelhandel und Warenhäuser	0.08
	87.70

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
NATL AUSTRALIA BANK 4.951% 10-01-34	250,000	USD	245,769	0.28
WESTPAC BANKING 5.618% 20-11-35	500,000	USD	492,319	0.57
			738,088	0.85
Kanada				
BANK OF NOVA SCOTIA 2.45% 02-02-32	580,000	USD	485,394	0.56
MAGNA INTL 5.5% 21-03-33	250,000	USD	253,359	0.29
ROYAL BANK OF CANADA 3.875% 04-05-32	260,000	USD	239,471	0.27
TORONTO DOMINION BANK 4.456% 08-06-32	250,000	USD	237,031	0.27
			1,215,255	1.40
Kaimaninseln				
ALIBABA GROUP HOLDIN 2.7 21-41 09/02S	1,410,000	USD	960,406	1.10
			960,406	1.10
Irland				
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 5.777% 03-04-54	1,000,000	USD	996,258	1.14
			996,258	1.14
Japan				
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.766% 13-01-33	460,000	USD	473,932	0.54
			473,932	0.54
Luxemburg				
DH EUROPE FINANCE II SARL 2.6% 15-11-29	800,000	USD	724,030	0.83
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 4.5% 30-03-33	200,000	USD	191,452	0.22
			915,482	1.05
Mexiko				
AMERICA MOVIL 3.625% 22-04-29	900,000	USD	847,340	0.97
AMERICA MOVIL 4.7% 21-07-32	250,000	USD	239,370	0.27
			1,086,710	1.25
Niederlande				
DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 9.25% 01-06-32	220,000	USD	273,256	0.31
ING GROEP NV 5.55% 19-03-35	200,000	USD	199,137	0.23
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 5.7% 01-10-40	700,000	USD	691,057	0.79
KPN 8.375% 01-10-30	420,000	USD	484,630	0.56
ROYAL PHILIPS NV 6.875 08-38 11/03S	440,000	USD	475,030	0.55
			2,123,110	2.44
Singapur				
IBM INTL CAPITAL PTE 4.9 24-34 05/02S	200,000	USD	194,561	0.22
			194,561	0.22
Spanien				
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.958% 25-03-31	400,000	USD	349,327	0.40
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.588% 08-08-28	400,000	USD	405,560	0.47
TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S	500,000	USD	550,165	0.63
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103% 08-03-27	500,000	USD	492,286	0.57
			1,797,338	2.06
Schweiz				
UBS GROUP AG 3.091% 14-05-32	550,000	USD	479,290	0.55
			479,290	0.55
Großbritannien				
BARCLAYS 5.25% 17-08-45	600,000	USD	561,071	0.64
BARCLAYS PLC 3.564 20-35 23/09S	300,000	USD	265,462	0.30
DIAGO CAP PLC EMETTEUR D C 5.625% 05-10-33	220,000	USD	226,124	0.26
NATWEST GROUP 7.3% PERP	600,000	USD	591,639	0.68
RELX CAPITAL 4.75% 20-05-32	490,000	USD	477,498	0.55
VODAFONE GROUP 6.25% 30-11-32	220,000	USD	236,000	0.27
			2,357,794	2.71
Vereinigte Staaten von Amerika				
AB INBEV WORLDWIDE 5.55 19-49 23/01S	800,000	USD	791,175	0.91
ABBOTT LABORATORIES 4.9% 30-11-46	1,000,000	USD	934,022	1.07

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
ABBVIE 4.5% 14-05-35	1,000,000	USD	936,892	1.08
ABBVIE 4.8% 15-03-27	600,000	USD	603,652	0.69
AG 5.45% 21-03-27	1,000,000	USD	1,009,946	1.16
AMAZON 2.875% 12-05-41	1,270,000	USD	934,458	1.07
AMERICAN HONDA FIN 4.9% 10-01-34	200,000	USD	192,254	0.22
AMERICAN TOWER 2.7% 15-04-31	570,000	USD	492,555	0.57
AMERICAN TOWER 2.95% 15-01-51	250,000	USD	155,323	0.18
AMERICAN WATER CAPITAL 5.45% 01-03-54	1,000,000	USD	959,792	1.10
AMGEN 4.05% 18-08-29	500,000	USD	481,243	0.55
AMGEN 5.25% 02-03-33	230,000	USD	228,547	0.26
AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S	1,000,000	USD	948,619	1.09
ANHEUSER WW 5.0% 15-06-34	200,000	USD	197,867	0.23
ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.75 19-29 23/01S	500,000	USD	500,279	0.57
APPLE 2.65% 11-05-50	1,000,000	USD	622,868	0.72
APTIV PLC APTIV 3.25% 01-03-32	290,000	USD	250,467	0.29
AT&T INC 2.25 20-32 01/02S	290,000	USD	239,849	0.28
AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP NY 4.42% 16-12-26	600,000	USD	599,316	0.69
AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP NY 4.615% 16-12-29	600,000	USD	595,176	0.68
BAXTER INTL 1.73% 01-04-31	300,000	USD	243,870	0.28
BECTON DICKINSON 1.9570 21-31 11/02S	290,000	USD	241,717	0.28
BECTON DICKINSON AND 3.794% 20-05-50	300,000	USD	222,200	0.26
BERRY GLOBAL 5.8% 15-06-31	500,000	USD	509,699	0.59
BK AMERICA 2.299% 21-07-32	880,000	USD	734,301	0.84
BK AMERICA 7.75% 14-05-38	300,000	USD	350,905	0.40
BOOKING 4.625% 13-04-30	300,000	USD	297,372	0.34
BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S	120,000	USD	126,034	0.14
CENTENE 2.625% 01-08-31	600,000	USD	494,213	0.57
CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	500,000	USD	484,390	0.56
CHARTER COM OPER 6.384 16-35 23/10S	200,000	USD	199,984	0.23
CHENIERE ENERGY 3.2500 22-32 30/01S	290,000	USD	251,673	0.29
CHENIERE ENERGY 5.65% 15-04-34	1,000,000	USD	1,002,647	1.15
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.75% 15-08-34	1,000,000	USD	1,005,339	1.15
CISCO INCDELAWARE 5.5% 15-01-40	950,000	USD	958,450	1.10
CITIGROUP 4.412% 31-03-31	500,000	USD	480,696	0.55
CITIGROUP 6.75% PERP	600,000	USD	597,575	0.69
COMCAST 4.25% 15-01-33	280,000	USD	261,456	0.30
COOPERATIEVE RABOBANK UA NEW YORK 4.494% 17-10-29	600,000	USD	588,685	0.68
CVS HEALTH 6.75% 10-12-54	500,000	USD	490,923	0.56
CVS HEALTH 7.0% 10-03-55	500,000	USD	502,195	0.58
CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	300,000	USD	247,871	0.28
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 6.35% 01-06-40	500,000	USD	462,824	0.53
ELI LILLY CO 3.70 15-45 01/03S	1,290,000	USD	1,018,822	1.17
EQUINIX 2.5% 15-05-31	570,000	USD	487,413	0.56
FEDEX 2.4% 15-05-31	280,000	USD	239,109	0.27
FIDELITY NATIONAL INFO 5.10 22-32 15/07S	240,000	USD	238,975	0.27
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.65% 01-03-28	500,000	USD	452,424	0.52
FISERV 5.375% 21-08-28	500,000	USD	507,055	0.58
FISERV 5.6% 02-03-33	470,000	USD	476,924	0.55
FORD MOTOR CREDIT 7.122 23-33 07/11S	460,000	USD	480,709	0.55
GE CAPITAL FUNDING LLC 4.55% 15-05-32	240,000	USD	231,384	0.27
GEN MILLS 2.25% 14-10-31	300,000	USD	250,822	0.29
GEN MILLS 4.875% 30-01-30	500,000	USD	496,956	0.57
GEN MILLS 5.25% 30-01-35	500,000	USD	492,721	0.57
General Motors Financial Co Inc 2.7% 10-06-31	580,000	USD	491,892	0.56
HALEON US CAPITAL LLC 3.625% 24-03-32	260,000	USD	235,680	0.27
HCA 4.375% 15-03-42	300,000	USD	245,128	0.28
HCA 4.5% 15-02-27	500,000	USD	495,431	0.57
HCA 5.5% 15-06-47	400,000	USD	363,753	0.42

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 4.85% 15-10-31	570,000	USD	556,484	0.64
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 5.0% 15-10-34	200,000	USD	192,479	0.22
HOME DEPOT 3.25% 15-04-32	270,000	USD	241,221	0.28
IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	1,200,000	USD	1,327,297	1.52
IBM INTL BUSINESS MACHINES 4.25% 15-05-49	1,000,000	USD	804,939	0.92
INTEL 5.15% 21-02-34	200,000	USD	192,025	0.22
INTL FLAVORS FRAGRANCES 4.375% 01-06-47	300,000	USD	234,982	0.27
IQVIA 6.5 23-30 15/05S	500,000	USD	509,276	0.58
JOHN DEERE CAPITAL 5.15% 08-09-33	130,000	USD	130,528	0.15
JOHNSON AND JOHNSON 4.8% 01-06-29	1,500,000	USD	1,513,977	1.74
KRAFT HEINZ FOODS 4.25% 01-03-31	250,000	USD	239,185	0.27
KROGER 1.7% 15-01-31	300,000	USD	247,315	0.28
LKQ CORP 6.25 23-33 15/06S	460,000	USD	474,784	0.55
LYB INTL FINANCE III LLC 5.5% 01-03-34	200,000	USD	196,680	0.23
MARRIOTT INTL INC NEW 5.35% 15-03-35	200,000	USD	197,378	0.23
MC DONALD S 4.6% 09-09-32	290,000	USD	282,587	0.32
MERCEDESSENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 4.8% 01-08-29	500,000	USD	493,412	0.57
MERCK AND 2.35% 24-06-40	1,570,000	USD	1,063,210	1.22
METLIFE 4.05% 01-03-45	440,000	USD	353,481	0.41
METLIFE INC 5.0000 22-52 15/07S	500,000	USD	452,953	0.52
MICROSOFT CORP 2.525 20-50 01/06S	100,000	USD	61,646	0.07
MONDELEZ INTL 3.0% 17-03-32	270,000	USD	234,511	0.27
MORGAN STANLEY 1.928% 28-04-32	590,000	USD	483,467	0.55
MORGAN STANLEY 4.3% 27-01-45	410,000	USD	338,722	0.39
MORGAN STANLEY 5.516% 19-11-55	500,000	USD	483,426	0.55
NASDAQ 1.65% 15-01-31	300,000	USD	246,821	0.28
NASDAQ 5.55% 15-02-34	250,000	USD	252,727	0.29
NETFLIX 4.375% 15-11-26	250,000	USD	249,386	0.29
NETFLIX 4.9% 15-08-34	150,000	USD	147,329	0.17
NEXTERA ENERGY CAPITAL 2.25% 01-06-30	1,000,000	USD	865,501	0.99
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25% 15-03-34	1,000,000	USD	989,905	1.14
NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25% 28-02-53	900,000	USD	830,137	0.95
PEPSICO INC 5.50 10-40 15/01S	1,050,000	USD	1,064,558	1.22
PFIZER 1.75% 18-08-31	290,000	USD	239,022	0.27
PPG INDUSTRIES 2.55% 15-06-30	300,000	USD	265,347	0.30
PROCTER AND GAMBLE 3.5% 25-10-47	1,000,000	USD	761,148	0.87
PROLOGIS LP 4.625% 15-01-33	280,000	USD	270,156	0.31
PUBLIC STORAGE 5.1% 01-08-33	120,000	USD	119,382	0.14
SEMPRA ENERGY 5.5% 01-08-33	500,000	USD	501,839	0.58
SEMPRA ENERGY 6.625% 01-04-55	1,633,000	USD	1,635,060	1.88
SIMON PROPERTY GROUP LP 5.5% 08-03-33	480,000	USD	488,058	0.56
SPRINT CORP 8.75 02-32 15/03S	410,000	USD	490,318	0.56
STARBUCKS 4.45% 15-08-49	300,000	USD	246,318	0.28
STEEL DYNAMICS 3.25% 15-01-31	330,000	USD	297,812	0.34
STRYKER 4.625% 15-03-46	200,000	USD	173,927	0.20
TAKEDA PHARMACEUTICA 2.05 20-30 09/07S	280,000	USD	241,333	0.28
TAPESTRY 5.1% 11-03-30	86,000	USD	85,103	0.10
TAPESTRY 5.5% 11-03-35	122,000	USD	118,783	0.14
TEXAS INSTRUMENTS 4.1000 22-52 16/08S	500,000	USD	394,792	0.45
TEXAS INSTRUMENTS INC 4.15 18-48 15/05S	1,170,000	USD	952,976	1.09
THE WALT DISNEY COMP 3.6 20-51 13/05S	300,000	USD	220,642	0.25
THERMO FISHER SCIENTIFI 2.8 21-41 15/10S	300,000	USD	211,223	0.24
TIME WARNER CABLE ENTERPRISES LLC 8.375% 15-07-33	220,000	USD	247,612	0.28
T-MOBILE USA INC 4.5 21-50 15/04S	300,000	USD	246,613	0.28
UNILEVER CAPITAL 2.625% 12-08-51	1,000,000	USD	608,334	0.70
VERIZON COMMUNICATIO 3.55 21-51 22/03S	1,000,000	USD	707,393	0.81
VERIZON COMMUNICATION 2.355 21-32 15/03S	160,000	USD	132,767	0.15
WARNERMEDIA HOLDINGS 5.141 23-52 15/03S	800,000	USD	596,394	0.68

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwlige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
XYLEM 4.375% 01-11-46	500,000	USD	409,093	0.47
ZIMMER BIOMET 2.6% 24-11-31	560,000	USD	478,238	0.55
ZIMMER BIOMET 3.05% 15-01-26	600,000	USD	590,501	0.68
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S	500,000	USD	507,544	0.58
			57,824,574	66.38
Anleihen gesamt			71,162,798	81.69
Variabel verzinsliche Anleihen				
Deutschland				
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 3.547% 18-09-31	540,000	USD	484,771	0.56
			484,771	0.56
Japan				
MIZUHO FINANCIAL GROUP 2.26% 09-07-32	590,000	USD	491,261	0.56
			491,261	0.56
Großbritannien				
BARCLAYS 3.33% 24-11-42	350,000	USD	253,843	0.29
BRITISH TEL 9.625% 15-12-30	1,000,000	USD	1,211,923	1.39
HSBC 6.332% 09-03-44	350,000	USD	369,555	0.42
LLOYDS BANKING GROUP 5.871% 06-03-29	800,000	USD	815,840	0.94
NATWEST GROUP 6.016% 02-03-34	260,000	USD	266,982	0.31
			2,918,143	3.35
Vereinigte Staaten von Amerika				
AMEX 5.043% 01-05-34	140,000	USD	137,737	0.16
AMEX 5.098% 16-02-28	1,000,000	USD	1,005,758	1.15
BK AMERICA 4.083% 20-03-51	1,040,000	USD	815,611	0.94
CITIGROUP 2.561% 01-05-32	290,000	USD	245,802	0.28
JPM CHASE 4.26% 22-02-48	600,000	USD	495,562	0.57
			2,700,470	3.10
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			6,594,645	7.57
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			77,757,443	89.26
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	385	EUR	751,014	0.86
			751,014	0.86
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			751,014	0.86
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			751,014	0.86
Anlageportfolio gesamt			78,508,457	90.12
Erwerbskosten			79,976,495	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



CANDRIAM BONDS US Corporate Bonds (siehe Anhangangabe 1)

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	69.48
Großbritannien	6.06
Niederlande	2.44
Spanien	2.06
Luxemburg	1.91
Kanada	1.40
Mexiko	1.25
Irland	1.14
Japan	1.11
Kaimaninseln	1.10
Australien	0.85
Deutschland	0.56
Schweiz	0.55
Singapur	0.22
	90.12

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	51.39
Versorger	6.01
Pharmazeutika	4.77
Kommunikation	3.40
Elektronik und Halbleiter	2.56
Büroausstattung und Computer	2.24
Immobilien	1.83
Elektrotechnik	1.75
Biotechnologie	1.72
Gesundheitswesen	1.71
Tabak und alkoholische Getränke	1.48
Einzelhandel und Warenhäuser	1.35
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.22
Maschinen- und Apparatebau	1.16
Erdöl	1.15
Kraftfahrzeuge	1.11
Sonstige Dienstleistungen	1.10
Nicht klassifizierbare Institutionen	1.10
Anlagefonds	0.86
Versicherungen	0.52
Hotels und Restaurants	0.51
Internet und Internet-Dienste	0.35
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.34
Grafik und Verlage	0.25
Textilien und Bekleidung	0.23
	90.12



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Optionen

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende Optionen und Swaptions:

CANDRIAM BONDS Global Government

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
Gekaufte Optionen					
385	Euro Bobl 5yr 6 20250124 P118.75	EUR		254,100	254,100
Verkaufte Optionen					
385	Euro Bobl 5yr 6 20250124 P117.75	EUR	20,686,964	(96,250)	(96,250)
				157,850	157,850

Alle Optionsverträge wurden mit der Gegenpartei J.P. Morgan SE abgeschlossen. Siehe Anhangangabe 11 über Barmittel beim Broker im Zusammenhang mit börsennotierten Optionen und Anhangangabe 12 über erhaltene/gebuchte Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Optionen. Die Verpflichtung für die gekauften Optionen wird nicht bekannt gegeben.



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende Devisentermingeschäfte:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	898,817	GBP	750,000	15/01/2025	J.P. Morgan SE	(7,735)
EUR	22,404,684	USD	23,750,000	15/01/2025	J.P. Morgan SE	(519,613)
EUR	618,125	USD	650,000	15/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(9,274)
EUR	850,743	USD	900,000	15/01/2025	Nomura Financial Products & Services	(17,966)
EUR	910,811	USD	950,000	15/01/2025	UBS Europe SE	(6,153)
USD	438,241	EUR	416,173	15/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	6,830
USD	189,233	GBP	150,000	15/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	1,344
USD	635,023	GBP	500,000	15/01/2025	UBS Europe SE	8,578
						(543,989)

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	47,354,220	USD	50,000,000	24/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(891,325)
EUR	47,328,070	USD	50,000,000	24/01/2025	Citigroup Global Markets Limited	(917,497)
EUR	5,839,258	HKD	48,000,000	24/01/2025	Société Générale	(124,176)
EUR	2,778,507	JPY	450,000,000	24/01/2025	Nomura Financial Products & Services	8,661
HKD	14,000,000	EUR	1,701,109	24/01/2025	Société Générale	38,227
USD	4,000,000	EUR	3,774,550	24/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	85,106
USD	3,000,000	EUR	2,856,554	24/01/2025	Société Générale	38,165
						(1,762,839)

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	4,788,788	GBP	4,000,000	31/01/2025	Nomura Financial Products & Services	(42,657)
EUR	14,958,233	GBP	12,500,000	10/01/2025	Société Générale	(154,402)
EUR	51,165,241	USD	54,000,000	10/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(966,879)
EUR	188,666	JPY	30,000,000	10/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	4,205
USD	29,113,379	EUR	27,761,028	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	339,859
						(819,874)

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
CHF	2,342,527	EUR	2,522,773	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(24,288)
EUR	14,186,501	USD	15,000,000	10/01/2025	Citigroup Global Markets Limited	(294,653)
USD	5,765,590	EUR	5,497,840	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	67,237
USD	6,336,186	EUR	6,000,000	10/01/2025	UBS Europe SE	117,016
						(134,688)

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
CNH	113,000,000	USD	15,610,310	26/03/2025	Société Générale	(186,407)
EUR	2,076,126	USD	2,177,563	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(26,633)
HUF	800,000,000	USD	2,046,563	26/03/2025	Nomura Financial Products & Services	(41,453)
THB	140,000,000	USD	4,154,285	26/03/2025	Société Générale	(25,192)
TRY	176,000,000	USD	4,526,329	26/03/2025	Société Générale	73,823
USD	37,144	EUR	35,692	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	166
USD	8,448,043	EUR	8,000,000	26/03/2025	Société Générale	133,149
USD	2,986,077	CZK	71,000,000	26/03/2025	J.P. Morgan SE	61,355
						(11,192)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
EUR	45,509,749	USD	47,733,336	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(583,836)
GBP	251,209	USD	318,768	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(4,184)
USD	1,014,188	EUR	973,829	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,269
USD	40,129,372	EUR	38,000,000	26/03/2025	Nomura Financial Products & Services	633,625
USD	12,678	GBP	10,092	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	40
						50,914

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
EUR	8,407,012	USD	8,817,771	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(107,847)
GBP	1,666	USD	2,114	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(28)
						(107,875)

CANDRIAM BONDS Euro

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	600,157	GBP	500,000	08/01/2025	J.P. Morgan SE	(4,405)
						(4,405)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	1,557,894	GBP	1,300,000	15/01/2025	J.P. Morgan SE	(13,463)
EUR	4,717,399	USD	5,000,000	15/01/2025	J.P. Morgan SE	(108,768)
EUR	5,663,906	USD	6,000,000	15/01/2025	Natixis	(127,493)
EUR	1,884,623	USD	2,000,000	15/01/2025	Société Générale	(45,845)
EUR	20,740,586	USD	22,000,000	15/01/2025	Citigroup Global Markets Limited	(494,559)
EUR	249,463	JPY	39,000,000	15/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	9,565
						(780,563)

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
CHF	18,917,947	EUR	20,369,092	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(191,650)
EUR	9,555	GBP	7,902	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	4
EUR	50,839,242	GBP	42,500,000	10/01/2025	Société Générale	(543,724)
EUR	247,054	USD	259,028	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,967)
EUR	148,292,176	USD	156,500,000	10/01/2025	Natixis	(2,794,429)
EUR	54,901	CHF	51,203	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	289
GBP	2,469,257	EUR	2,987,664	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,999)
USD	55,420,493	EUR	52,847,059	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	646,045
USD	8,980,737	EUR	8,500,000	10/01/2025	J.P. Morgan SE	170,093
						(2,719,338)

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	5,619,680	SEK	64,707,805	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(36,717)
SEK	3,511,039,139	EUR	304,661,233	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,254,622
						2,217,905

CANDRIAM BONDS Global Government

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	300,000	EUR	184,618	17/01/2025	UBS Europe SE	(5,345)
AUD	156,000	EUR	95,512	24/01/2025	J.P. Morgan SE	(2,314)
AUD	55,000	EUR	32,990	24/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(131)
AUD	75,000	EUR	45,219	24/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(412)
AUD	507,000	EUR	306,622	24/01/2025	UBS Europe SE	(3,726)
CAD	217,000	EUR	146,610	24/01/2025	J.P. Morgan SE	(907)
CAD	75,000	EUR	49,883	24/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	475
CAD	85,000	EUR	56,646	24/01/2025	Natixis	427
CAD	412,000	EUR	276,828	24/01/2025	Société Générale	(195)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Global Government (Fortsetzung)

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
CAD	225,000	EUR	151,020	24/01/2025	UBS Europe SE	54
CHF	175,000	USD	195,467	17/01/2025	Natixis	(1,976)
CHF	320,454	JPY	55,000,000	17/01/2025	Nomura Financial Products & Services	3,478
CNH	1,800,000	USD	247,085	17/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(1,842)
CNH	1,100,000	USD	150,559	17/01/2025	Société Générale	(703)
EUR	827,963	GBP	688,000	24/01/2025	BNP Paribas Paris	(3,305)
EUR	41,971	GBP	35,000	24/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(318)
EUR	5,523,604	GBP	4,599,250	24/01/2025	Société Générale	(33,396)
EUR	514,438	GBP	429,500	24/01/2025	UBS Europe SE	(4,503)
EUR	6,895	SEK	80,000	24/01/2025	J.P. Morgan SE	(99)
EUR	23,453	SEK	271,265	24/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(262)
EUR	158,494	SEK	1,832,368	24/01/2025	Société Générale	(1,701)
EUR	4,693,919	USD	5,000,000	17/01/2025	Natixis	(131,907)
EUR	665,633	USD	700,000	17/01/2025	Nomura Financial Products & Services	(9,978)
EUR	3,259,672	USD	3,450,000	17/01/2025	Société Générale	(70,135)
EUR	1,429,163	USD	1,500,000	17/01/2025	UBS Europe SE	(18,573)
EUR	50,165,854	USD	53,439,775	24/01/2025	J.P. Morgan SE	(1,399,144)
EUR	6,046,829	USD	6,400,000	24/01/2025	Natixis	(128,613)
EUR	3,071,953	USD	3,235,000	24/01/2025	UBS Europe SE	(49,527)
EUR	1,390,991	JPY	226,500,000	24/01/2025	J.P. Morgan SE	(3,152)
EUR	2,373,043	JPY	385,346,140	24/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	1,166
EUR	2,065,859	JPY	326,500,000	24/01/2025	Nomura Financial Products & Services	56,098
EUR	13,298,456	JPY	2,159,683,681	24/01/2025	Société Générale	5,203
EUR	207,452	JPY	33,000,000	24/01/2025	UBS Europe SE	4,324
EUR	129,885	MXN	2,800,000	17/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	255
EUR	4,326,365	NOK	50,800,000	17/01/2025	Société Générale	9,480
EUR	60,554	AUD	100,000	17/01/2025	J.P. Morgan SE	796
EUR	155,727	AUD	250,000	17/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	6,334
EUR	79,328	AUD	130,000	17/01/2025	UBS Europe SE	1,642
EUR	1,359,992	AUD	2,213,741	24/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	37,456
EUR	333,913	AUD	550,000	24/01/2025	UBS Europe SE	5,328
EUR	165,522	CAD	245,000	24/01/2025	J.P. Morgan SE	1,019
EUR	1,861,948	CAD	2,762,105	24/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	7,358
EUR	20,156	CAD	30,000	24/01/2025	Natixis	13
EUR	254,072	CAD	379,500	24/01/2025	UBS Europe SE	(740)
GBP	300,000	EUR	361,270	17/01/2025	UBS Europe SE	1,317
GBP	315,000	EUR	377,294	24/01/2025	J.P. Morgan SE	3,303
GBP	673,500	EUR	814,236	24/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(491)
GBP	15,000	EUR	18,115	24/01/2025	Natixis	9
GBP	458,000	EUR	553,561	24/01/2025	Société Générale	(190)
GBP	345,000	EUR	416,850	24/01/2025	UBS Europe SE	(10)
JPY	60,000,000	EUR	368,402	17/01/2025	Natixis	711
JPY	139,000,000	EUR	852,138	24/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,427
JPY	54,500,000	EUR	335,001	24/01/2025	Nomura Financial Products & Services	456
JPY	333,000,000	EUR	2,054,201	24/01/2025	Société Générale	(4,518)
JPY	452,500,000	EUR	2,842,973	24/01/2025	UBS Europe SE	(57,656)
JPY	835,000,000	CHF	4,873,120	17/01/2025	Nomura Financial Products & Services	(61,378)
NOK	4,670,000	EUR	396,148	17/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	701
NOK	48,000,000	EUR	4,136,078	17/01/2025	Société Générale	(57,162)
SEK	3,000,000	EUR	259,313	17/01/2025	BNP Paribas Paris	2,938
SEK	525,000	EUR	45,253	24/01/2025	Société Générale	645
USD	20,210,707	EUR	19,000,000	17/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	506,655
USD	1,000,000	EUR	941,851	17/01/2025	Société Générale	23,312
USD	4,250,000	EUR	4,037,654	24/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	63,207
USD	11,496,000	EUR	10,942,850	24/01/2025	Société Générale	149,719
USD	4,043,500	EUR	3,854,917	24/01/2025	UBS Europe SE	46,679
USD	152,285	GBP	120,000	17/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	1,945
USD	411,686	GBP	325,000	17/01/2025	UBS Europe SE	4,540
USD	319,542	SEK	3,500,000	17/01/2025	J.P. Morgan SE	2,447



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Global Government (Fortsetzung)

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
USD	81,759	SEK	890,000	17/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	1,108
USD	567,507	DKK	3,977,000	17/01/2025	Société Générale	14,339
USD	4,843,292	JPY	755,000,000	17/01/2025	Société Générale	29,782
USD	872,755	JPY	132,970,000	17/01/2025	UBS Europe SE	24,293
USD	2,292,807	MXN	47,585,000	17/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	9,914
USD	1,623,891	NZD	2,735,000	17/01/2025	Société Générale	88,357
USD	85,017	AUD	130,000	17/01/2025	UBS Europe SE	4,371
USD	4,353,393	CNH	31,500,000	17/01/2025	Société Générale	60,627
USD	130,862	CAD	182,000	17/01/2025	UBS Europe SE	4,098
						(864,503)

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	60,749	GBP	50,285	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(32)
EUR	14,465,247	GBP	12,000,000	10/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(42,841)
EUR	87,703,450	GBP	73,300,000	10/01/2025	Société Générale	(917,046)
EUR	3,061,113	USD	3,206,651	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(34,020)
EUR	350,785,499	USD	370,000,000	10/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(6,415,998)
EUR	563,793,513	USD	595,000,000	10/01/2025	Natixis	(10,625,212)
EUR	18,880,443	USD	20,000,000	10/01/2025	Nomura Financial Products & Services	(427,773)
EUR	22,665,042	USD	23,950,373	10/01/2025	UBS Europe SE	(456,888)
GBP	51,998,698	EUR	62,915,989	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(63,602)
GBP	5,800,907	EUR	7,000,000	10/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	13,336
USD	170,457,910	EUR	162,600,559	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,929,244
USD	7,000,000	EUR	6,716,000	10/01/2025	Société Générale	41,841
						(16,998,991)

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	110,000	EUR	67,931	31/01/2025	UBS Europe SE	(2,233)
AUD	1,650,000	CHF	943,102	31/01/2025	UBS Europe SE	(21,469)
CHF	926,312	AUD	1,650,000	31/01/2025	UBS Europe SE	3,578
EUR	6,787,439	GBP	5,680,000	31/01/2025	Société Générale	(73,230)
EUR	539,533	SEK	6,200,000	31/01/2025	J.P. Morgan SE	(2,555)
EUR	39,046	SEK	450,000	31/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(299)
EUR	21,567	SEK	250,000	31/01/2025	Société Générale	(292)
EUR	187,977	USD	200,000	31/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(4,957)
EUR	34,244,889	USD	37,200,000	31/01/2025	Société Générale	(1,641,619)
EUR	1,642,839	JPY	270,000,000	31/01/2025	J.P. Morgan SE	(19,901)
EUR	242,812	AUD	400,000	31/01/2025	J.P. Morgan SE	3,903
EUR	30,329	CAD	45,000	31/01/2025	J.P. Morgan SE	115
EUR	285,666	CAD	430,000	31/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(3,050)
GBP	900,000	EUR	1,070,313	31/01/2025	J.P. Morgan SE	16,771
GBP	500,000	EUR	597,323	31/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	6,609
GBP	310,000	EUR	374,800	31/01/2025	UBS Europe SE	(368)
SEK	1,500,000	EUR	129,577	31/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	1,573
USD	400,000	EUR	375,826	31/01/2025	J.P. Morgan SE	10,042
USD	2,700,000	EUR	2,543,889	31/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	60,712
USD	700,000	EUR	663,498	31/01/2025	UBS Europe SE	11,765
						(1,654,905)

CANDRIAM BONDS International

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	3,124,137	GBP	2,600,000	10/01/2025	Société Générale	(19,286)
EUR	24,676,550	USD	26,000,000	10/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(424,086)
EUR	161,645	CHF	150,000	10/01/2025	Société Générale	1,714
EUR	335,329	DKK	2,500,000	10/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	60
EUR	3,502,230	JPY	550,000,000	10/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	120,407
EUR	440,603	MXN	9,500,000	10/01/2025	Natixis	132
EUR	145,447	NZD	260,000	10/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	4,819



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS International (Fortsetzung)

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	295,977	PLN	1,275,000	10/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(1,948)
EUR	708,450	AUD	1,150,000	10/01/2025	UBS Europe SE	21,058
EUR	5,345,190	CNH	41,000,000	10/01/2025	Société Générale	(45,575)
EUR	1,963,069	CAD	2,900,000	10/01/2025	UBS Europe SE	15,844
GBP	180,000	EUR	217,071	10/01/2025	UBS Europe SE	550
JPY	150,000,000	EUR	931,913	10/01/2025	J.P. Morgan SE	(9,612)
USD	400,000	EUR	384,369	10/01/2025	UBS Europe SE	1,793
						(334,130)

CANDRIAM BONDS Total Return

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	12,600,000	CHF	7,202,318	31/01/2025	UBS Europe SE	(164,425)
CHF	7,073,653	AUD	12,600,000	31/01/2025	UBS Europe SE	27,322
EUR	74,532	GBP	61,786	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(151)
EUR	31,442,288	GBP	26,500,000	31/01/2025	Société Générale	(566,417)
EUR	101,152	USD	105,307	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(492)
EUR	17,688,270	USD	19,300,000	31/01/2025	J.P. Morgan SE	(930,355)
EUR	65,069,030	USD	71,000,000	31/01/2025	BNP Paribas Paris	(3,424,360)
EUR	6,232,107	USD	6,800,000	31/01/2025	Société Générale	(327,823)
EUR	7,847,094	CHF	7,250,000	31/01/2025	Nomura Financial Products & Services	105,428
EUR	7,820,991	CHF	7,250,000	31/01/2025	Société Générale	79,378
EUR	29,600,697	JPY	4,849,999,999	31/01/2025	BNP Paribas Paris	(267,245)
GBP	856,058	EUR	1,035,798	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,055)
GBP	18,000,000	EUR	21,652,729	31/01/2025	UBS Europe SE	88,633
JPY	1,650,000,000	EUR	10,039,409	31/01/2025	Nomura Financial Products & Services	121,781
USD	11,471,994	EUR	10,939,106	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	133,920
USD	2,500,000	EUR	2,291,320	31/01/2025	UBS Europe SE	120,419
						(5,005,442)

CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
USD	737,687	EUR	699,000	15/01/2025	J.P. Morgan SE	13,501
USD	1,043,885	EUR	1,000,000	02/01/2025	Société Générale	8,385
						21,886

Beachten Sie Anhangangabe 12 hinsichtlich erhaltener/verbuchter Sicherheiten in Verbindung mit den Devisenterminkontrakten. Diese Geschäfte mit Devisenterminkontrakten werden hauptsächlich den gegen Währungsrisiko abgesicherten Anteilsklassen zugewiesen.



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Non-Deliverable Forwards („NDF“)

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende Non-Deliverable Forwards-Verträge:

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
MYR	42,000,000	USD	9,506,835	26/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	(81,311)
USD	2,809,117	IDR	45,000,000,000	26/03/2025	BNP Paribas Paris	47,432
USD	2,284,351	PEN	8,500,000	26/03/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	27,357
USD	3,507,851	COP	15,500,000,000	26/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	29,774
						23,252

CANDRIAM BONDS International

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
BRL	12,000,000	EUR	1,901,562	07/02/2025	Société Générale	(40,988)
EUR	1,833,069	BRL	12,000,000	07/02/2025	Société Générale	(28,056)
						(69,044)

Beachten Sie Anhangangabe 12 hinsichtlich erhaltener/verbuchter Sicherheiten in Verbindung mit den Devisenterminkontrakten.



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Futures

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende Terminkontrakte:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
(12)	TU CBOT UST 2 0325	USD	J.P. Morgan SE	2,314,337	724
(6)	FV CBOT UST 5 0325	USD	J.P. Morgan SE	582,269	905
(6)	US 10YR NOTE 0325	USD	J.P. Morgan SE	567,309	13,761
5	LONG GILT FU /202503	GBP	J.P. Morgan SE	544,842	(16,509)
8	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	793,040	90
10	US 10YR ULTR /202503	USD	J.P. Morgan SE	914,476	(24,671)
20	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	2,000,700	(7,530)
91	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	9,253,335	(119,459)
					(152,689)

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
37	US 10YR NOTE 0325	USD	J.P. Morgan SE	3,498,403	(79,219)
150	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	15,252,750	(122,600)
					(201,819)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in USD) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in USD)
Futures auf Anleihen					
35	US ULTRA BD /202503	USD	J.P. Morgan SE	3,047,625	(214,375)
80	US 10YR ULTR /202503	USD	J.P. Morgan SE	7,575,520	(207,500)
					(421,875)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in USD) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in USD)
Futures auf Anleihen					
(35)	US 10YR NOTE 0325	USD	J.P. Morgan SE	3,426,780	63,438
					63,438

CANDRIAM BONDS Euro

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
(74)	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	7,293,810	586,280
(1)	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	99,130	1,146
35	EURO BTP FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	3,759,700	(79,450)
192	EURO-OAT-FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	19,757,760	(353,942)
233	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	23,692,605	(95,400)
210	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	21,007,350	(71,375)
					(12,741)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
(30)	TU CBOT UST 2 0325	USD	J.P. Morgan SE	5,785,843	3,848
(14)	LONG GILT FU /202503	GBP	J.P. Morgan SE	1,525,556	53,338
93	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	9,166,545	(44,040)
(125)	US 10YR NOTE 0325	USD	J.P. Morgan SE	11,818,928	262,554
538	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	53,331,940	(1,187,572)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Futures (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate (Fortsetzung)

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
(464)	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	47,181,840	482,400
1,520	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	152,053,200	(509,200)
(310)	EURO-OAT-FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	31,900,550	833,700
(95)	FV CBOT UST 5 0325	USD	J.P. Morgan SE	9,219,266	78,125
					(26,847)

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
81	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	8,029,530	(188,482)
111	EURO BTP FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	11,923,620	(283,050)
481	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	48,910,485	(218,700)
449	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	44,915,715	(154,905)
419	EURO-OAT-FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	43,117,195	(808,072)
(219)	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	21,585,735	1,782,660
					129,451

CANDRIAM BONDS Euro Government

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
4	EURO BTP FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	429,680	(2,360)
231	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	23,108,085	(79,695)
455	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	45,104,150	(1,280,387)
648	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	65,891,880	(308,500)
133	EURO-OAT-FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	13,686,365	(165,834)
(280)	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	27,598,200	2,232,879
					396,103

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
(20)	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	1,971,300	162,800
17	EURO BTP FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	1,826,140	(43,350)
30	EURO-OAT-FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	3,087,150	(38,706)
65	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	6,609,525	(14,950)
109	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	10,805,170	(296,962)
					(231,168)

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
(96)	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	9,761,760	123,840
886	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	88,631,010	(290,670)
					(166,830)

CANDRIAM BONDS Global Government

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
2	EURO BTP FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	214,840	(5,100)
3	US 10YR ULTR /202503	USD	J.P. Morgan SE	274,343	(8,797)
4	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	396,520	(11,520)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Futures (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Global Government (Fortsetzung)

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
15	EURO-OAT-FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	1,543,575	(38,550)
43	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	4,372,455	(55,900)
78	TU CBOT UST 2 0325	USD	J.P. Morgan SE	15,043,191	(10,329)
(52)	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	5,125,380	422,800
					292,604

CANDRIAM BONDS International

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
(64)	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	6,507,840	79,360
(50)	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	4,956,500	94,410
(8)	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	788,520	64,160
(5)	US ULTRA BD /202503	USD	J.P. Morgan SE	420,449	30,028
1	CAN 10YR BON /202503	CAD	J.P. Morgan SE	65,115	698
4	LONG GILT FU /202503	GBP	J.P. Morgan SE	435,873	(12,675)
7	US TBOND 30 0325	USD	J.P. Morgan SE	646,988	(28,730)
8	EURO BTP FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	859,360	(20,080)
8	EURO-OAT-FUT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	823,240	(10,322)
42	TU CBOT UST 2 0325	USD	J.P. Morgan SE	8,100,180	(9,506)
120	FV CBOT UST 5 0325	USD	J.P. Morgan SE	11,645,389	(104,388)
61	US 10YR NOTE 0325	USD	J.P. Morgan SE	5,767,637	(109,533)
(63)	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	6,302,205	19,845
94	US 10YR ULTR /202503	USD	J.P. Morgan SE	8,596,075	(113,591)
					(120,324)

CANDRIAM BONDS Total Return

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
(5)	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	492,825	39,800
8	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	813,480	1,600
50	TU CBOT UST 2 0325	USD	J.P. Morgan SE	9,643,071	(21,502)
180	US 10YR ULTR /202503	USD	J.P. Morgan SE	16,460,570	(439,788)
150	FV CBOT UST 5 0325	USD	J.P. Morgan SE	14,556,736	(87,141)
(140)	FGBL BUND 10 0325	EUR	J.P. Morgan SE	13,878,200	200,442
(535)	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	53,518,725	130,725
					(175,864)

CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in USD) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in USD)
Futures auf Anleihen					
(30)	US 10YR NOTE 0325	USD	J.P. Morgan SE	2,937,240	32,422
(23)	US 10YR ULTR /202503	USD	J.P. Morgan SE	2,177,962	23,891
(6)	US TBOND 30 0325	USD	J.P. Morgan SE	574,248	27,375
(5)	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	526,474	777
7	US ULTRA BD /202503	USD	J.P. Morgan SE	609,525	(12,031)
32	FV CBOT UST 5 0325	USD	J.P. Morgan SE	3,215,680	(33,063)
46	TU CBOT UST 2 0325	USD	J.P. Morgan SE	9,186,568	(6,469)
					32,902

Siehe Anhangangabe 11 zu Guthaben bei Banken und Brokern im Zusammenhang mit Futures.



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende CFD-Kontrakte:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Anzahl	Long- / Short- Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
3,000,000	Short	EUR	ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	BNP Paribas Paris	2,788,344	26,869
4,000,000	Short	EUR	WHIRLPOOL EMEA FINANCE SARL 0.5% 20-02-28	BNP Paribas Paris	3,641,553	25,645
9,000,000	Short	EUR	ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	BNP Paribas Paris	9,104,784	(12,346)
2,409,000	Short	EUR	PEU FIN 7.25 23-28 01/07S	BNP Paribas Paris	2,439,548	49
6,000,000	Short	EUR	VMED O2 UK FINANCING I 3.25% 31-01-31	BNP Paribas Paris	5,556,577	(35,126)
6,000,000	Short	USD	DOLLAR TREE 2.65% 01-12-31	BNP Paribas Paris	4,882,821	44,709
6,000,000	Short	USD	OCCIDENTAL PETROLEUM 5.55% 01-10-34	BNP Paribas Paris	5,492,468	156,735
10,000,000	Short	USD	CARNIVAL CORPORATION 6.0% 01- 05-29	BNP Paribas Paris	9,546,749	67,589
7,000,000	Short	EUR	VESTAS WIND SYSTEMS FINANCE BV 1.5% 15-06-29	BNP Paribas Paris	6,446,286	55,772
3,500,000	Short	EUR	JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	BNP Paribas Paris	3,493,038	20,270
						350,166

Siehe Anhangangabe 11 zu Bankguthaben und Broker im Zusammenhang mit CFD-Kontrakten.



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Credit Default Swaps („CDS“)

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende Credit Default Swaps:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
BEST BUY CO INC 4.45 18 OCT 1 2	Morgan Stanley Bank AG	9,000,000	20/12/2029	USD	Buy	0.05	(1,756,668)
NEWELL BRANDS INC 4.70 APR 1 2	Morgan Stanley Bank AG	6,000,000	20/06/2026	USD	Buy	0.01	(36,389)
NEWELL BRANDS INC 4.70 APR 1 2	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	2,000,000	20/06/2026	USD	Buy	0.01	(12,130)
UNITED STATES 2.25 17-27 15/08S	BNP Paribas Paris	20,000,000	20/12/2025	EUR	Buy	0	(11,591)
UNITED STATES 2.25 17-27 15/08S	BNP Paribas Paris	14,500,000	20/12/2025	EUR	Buy	0	(8,403)
UNITED STATES 2.25 17-27 15/08S	BNP Paribas Paris	6,000,000	20/12/2025	EUR	Buy	0	(6,954)
UNITED STATES 2.25 17-27 15/08S	BNP Paribas Paris	6,500,000	20/12/2025	EUR	Buy	0	(3,767)
BMW FINANCE NV 0. JUL 13 2	BNP Paribas Paris	7,000,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	(123,319)
BMW FINANCE NV 0. JUL 13 2	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	(88,085)
MERCEDES-BENZ GROUP 1 NOV 15 2	BNP Paribas Paris	7,000,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	(127,048)
MERCEDES-BENZ GROUP 1 NOV 15 2	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	(90,749)
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20 MAY 29 2	BNP Paribas Paris	10,000,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	75,991
VOLKSWAGEN INTL FINA 3. MAR 29 2	Morgan Stanley Bank AG	7,000,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	43,957
							(2,145,155)

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
ITRAXX XOVER S41 V1 MKT	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	10,000,000	20/06/2029	EUR	Buy	0.05	(893,256)
KERING 1.25 16-26 10/05A	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	11,000,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	(242,440)
							(1,135,696)

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in USD)
CDX EM SERIE 42 V1 5Y	Barclays Bank Ireland Plc	23,333,333	20/12/2029	USD	Buy	0.01	731,500
							731,500

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in USD)
CDX EM SERIE 42 V1 5Y	Barclays Bank Ireland Plc	2,666,667	20/12/2029	USD	Buy	0.01	83,600
							83,600

CANDRIAM BONDS Euro

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
NESTLE HOLDING 0. 18072025	BNP Paribas Paris	3,500,000	20/12/2025	EUR	Sell	0.01	29,402
VERIZON COMMUNICATION 4 MAR 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2027	USD	Sell	0.01	15,312
VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2027	EUR	Sell	0.01	9,825
VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2025	EUR	Sell	0.01	5,752
ITRAXX EUROPE SERIE 41 V1	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	5,500,000	20/06/2029	EUR	Buy	0.01	(114,485)
ITRAXX XOVER S42 V1 MKT	Barclays Bank Ireland Plc	6,000,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.05	(470,767)
							(524,961)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
ANHEUSER BUSCH 4 02062021	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2025	EUR	Sell	0.01	39,819
ASSICURAZ GENERALI 4.12 MAY 4 2	Natixis Capital Markets	5,000,000	20/12/2029	EUR	Sell	0.01	(21,458)
ROYAL PHILIPS NV 0.50 1 MAY 22 2	BNP Paribas Paris	5,700,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	(166,125)
STELLANTIS NV 5.25 15-23 15/04S	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/06/2026	EUR	Sell	0.05	323,314
ZURICH CIE ASS. 0 18122024	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2028	EUR	Sell	0.01	116,538
DEUTSCHE BANK AG 4.50 MAY 19 2	BNP Paribas Paris	2,900,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	71,641
BARCLAYS PLC 5.20 16-26 12/05S	BNP Paribas Paris	2,600,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	14,931
AXA SA 8.60 00-30 15/12S	BNP Paribas Paris	7,000,000	20/12/2029	EUR	Sell	0.01	67,174
INTESA SANPAOLO 2.855 APR 23 2	BNP Paribas Paris	2,100,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	23,685
INTESA SANPAOLO 2.855 APR 23 2	Natixis Capital Markets	3,750,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	42,295
CIE DE SAINT GOBAIN 0 SEP 21 2	Natixis Capital Markets	4,200,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	(115,539)
MEDIOBANCA 0.875 19-26 15/01A	Natixis Capital Markets	4,500,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	(92,786)
ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2029	EUR	Sell	0.01	116,231
SUEZ ENVIRONNEMENT 1 SEP 10 2	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2029	EUR	Sell	0.01	137,390



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Credit Default Swaps („CDS“) (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate (Fortsetzung)

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
ENGIE SA 1 27032028	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2029	EUR	Sell	0.01	121,658
MMS USA INVESTMENTS 1. JUN 13 2	BNP Paribas Paris	10,000,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	(304,956)
VOLVO TREASURY AB 1.62 MAY 26 2	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2029	EUR	Sell	0.01	113,388
CA 3.5% 24-34 26/09U	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2029	EUR	Sell	0.01	68,220
DEUTSCHE BK F JUL 12 2	J.P. Morgan SE	3,000,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.01	(14,333)
UBS GROUP FUNDING 3. MAY 23 2	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2029	EUR	Sell	0.01	16,216
							557,303

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 41 V1	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	18,000,000	20/06/2029	EUR	Buy	0.01	(374,677)
ITRAXX XOVER S42 V1 MKT	Barclays Bank Ireland Plc	11,500,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.05	(902,306)
							(1,276,983)

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
NESTLE HOLDING 0. 18072025	J.P. Morgan SE	4,000,000	20/12/2025	EUR	Sell	0.01	33,603
TELEFONICA EMISIONES 1. JAN 17 2	J.P. Morgan SE	2,500,000	20/12/2025	EUR	Sell	0.01	18,645
ITRAXX EUROPE SERIE 41 V1	J.P. Morgan SE	20,000,000	20/06/2029	EUR	Buy	0.01	(416,308)
							(364,060)

CANDRIAM BONDS Total Return

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
ITRAXX XOVER S42 V1 MKT	Natixis Capital Markets	22,400,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.05	(1,757,536)
ITRAXX XOVER S42 V1 MKT	BNP Paribas Paris	17,000,000	20/12/2029	EUR	Buy	0.05	(1,333,845)
CDX NA HY SERIE 43 V1	J.P. Morgan SE	30,000,000	20/12/2029	USD	Buy	0.05	(2,230,965)
							(5,322,346)

Einzelheiten zu Sicherheiten finden Sie in Anhangangabe 12 im Abschnitt „Sonstige Erläuterungen zum Abschluss“.



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Total Return Swaps („TRS“)

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende Total Return Swaps:

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Nennwert	Währung	Fälligkeit	Gegenpartei	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Nicht realisiert (in EUR)
34,000,000	EUR	20/03/2025	Barclays Bank Ireland Plc	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	172,994
61,000,000	EUR	20/06/2025	Barclays Bank Ireland Plc	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	456,670
45,000,000	EUR	20/06/2025	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	(39,819)
40,000,000	EUR	20/03/2025	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	906,195
						1,496,040

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Nennwert	Währung	Fälligkeit	Gegenpartei	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Nicht realisiert (in EUR)
40,000,000	EUR	20/06/2025	Barclays Bank Ireland Plc	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	299,456
						299,456

CANDRIAM BONDS Total Return

Nennwert	Währung	Fälligkeit	Gegenpartei	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Nicht realisiert (in EUR)
50,000,000	EUR	20/03/2025	J.P. Morgan SE	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBOXX EUR CORPORATES	(405,051)
						(405,051)

Einzelheiten zu Sicherheiten finden Sie in Anhangangabe 12 im Abschnitt „Sonstige Erläuterungen zum Abschluss“.



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Interest Rate Swaps („IRS“)

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende Interest Rate Swaps:

CANDRIAM BONDS Global Government

Nennwert	Währung	Fälligkeit	Gegenpartei	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Nicht realisiert (in EUR)
120,000,000	SEK	18/09/2029	BNP Paribas Paris	2.028%	SEK STIBOR 3 MONTHS	156,907
130,000,000	NOK	18/09/2029	BNP Paribas Paris	NOK OIBOR 6 MONTHS	3.402%	(337,320)
						(180,413)

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Nennwert	Währung	Fälligkeit	Gegenpartei	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Nicht realisiert (in EUR)
7,300,000	USD	24/09/2029	Banco Santander S.A.	2.327%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 240929	77,822
4,500,000	USD	16/12/2029	Nomura Securities Co. Ltd, London	2.498%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 161229	(6,564)
						71,258

CANDRIAM BONDS Total Return

Nennwert	Währung	Fälligkeit	Gegenpartei	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Nicht realisiert (in EUR)
48,912,053	BRL	04/01/2027	J.P. Morgan SE	BRL MONEY MARKET CDI	12.805%	(519,278)
48,271,658	BRL	04/01/2027	J.P. Morgan SE	BRL MONEY MARKET CDI	13.335%	(427,732)
5,000,000	EUR	15/06/2029	J.P. Morgan SE	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150629	2.145%	1,705
45,000,000	USD	19/11/2029	BNP Paribas Paris	2.555%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 191129	(81,783)
45,000,000	USD	19/11/2029	BNP Paribas Paris	USD SOFR COMPOUNDED	3.970%	(138,305)
45,000,000	USD	13/12/2029	BNP Paribas Paris	2.481%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 131229	(20,537)
3,500,000,000	JPY	23/05/2034	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	1.026%	JPY OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	8,538
3,500,000,000	JPY	27/05/2034	J.P. Morgan SE	1.033%	JPY OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	(3,216)
50,000,000	EUR	07/06/2029	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	2.875%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(1,331,875)
39,000,000	GBP	19/06/2029	J.P. Morgan SE	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	3.913%	(307,615)
5,500,000	USD	09/09/2054	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	3.257%	USD SOFR COMPOUNDED	626,951
52,500,000	EUR	03/12/2026	J.P. Morgan SE	2.130%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	52,267
45,000,000	EUR	03/12/2034	J.P. Morgan SE	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2.172%	(642,875)
17,500,000	EUR	03/12/2054	J.P. Morgan SE	1.968%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	624,057
42,000,000	EUR	23/12/2029	J.P. Morgan SE	2.220%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	4,899
						(2,154,799)

Einzelheiten zu Sicherheiten finden Sie in Anhangangabe 12 im Abschnitt „Sonstige Erläuterungen zum Abschluss“.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines

CANDRIAM BONDS (nachfolgend die „SICAV“ oder „der Fonds“) ist eine „Société d’Investissement a Capital Variable“ gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für Gemeinsame Anlagen („das Gesetz“) in ihrer jeweils gültigen Fassung.

Die Satzung der Gesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister von und zu Luxemburg eingereicht und am 24. August 1989 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ veröffentlicht worden. Sie wurde mehrfach und zuletzt am 6. Juli 2020 geändert. Die entsprechenden Änderungen wurden in „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) veröffentlicht.

Die SICAV ist unter der Nummer B-30659 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Das Kapital der SICAV entspricht jederzeit ihrem gesamten Nettovermögen und stellt sich durch voll einbezahlte emittierte Aktien ohne Angabe eines Nennbetrags dar.

Die SICAV ist eine Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds, das heißt, dass sie sich aus mehreren Teilfonds zusammensetzt, die jeweils voneinander getrennte Vermögensmassen und Verpflichtungen darstellen und die eine unterschiedliche Anlagepolitik verfolgen.

Die Struktur aus mehreren Teilfonds bietet für die Anleger den Vorteil, unter verschiedenen Teilfonds wählen und anschließend auch von einem Teilfonds in einen anderen wechseln zu können. Die SICAV kann für jeden Teilfonds Aktien verschiedener Klassen ausgeben, die sich insbesondere durch ihre Gebühren und Provisionen oder ihre Ausschüttungspolitik unterscheiden. Die Anteile sind nur als Namensanteile erhältlich.

Unterjährig wurde der folgende Teilfonds geschlossen:

<u>Teilfonds</u>	<u>Schließungsdatum</u>
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	16. September 2024

Zurzeit stehen den Anlegern folgende Teilfonds zur Verfügung:

<u>Teilfonds</u>	<u>Referenzwährung</u>
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	USD
CANDRIAM BONDS Euro	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR
CANDRIAM BONDS International	EUR
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR
CANDRIAM BONDS US Corporate (aufgelegt am 16. September 2024)	USD

Im März 2022 erreichte die Anteilsklasse PI (LU1838941703) des Teilfonds CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes die Grenzen ihrer Verwaltungskapazität. Infolgedessen beschloss der Verwaltungsrat, die Anlageklasse mit Wirkung ab 1. Juni 2022 für neue Anleger zu schließen. Die letzten angenommenen Zeichnungen waren die bis zum 31. Mai 2022 eingereichten Zeichnungen.

Folgende Anteilsklassen wurden aufgelegt:

- Die Anteilsklasse **BF** ist den von der Verwaltungsgesellschaft zugelassenen und von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwalteten Feeder-OGA belgischen Rechts vorbehalten.
- Die Anteilsklasse **Classique** steht sowohl natürlichen als auch juristischen Personen offen.
- Die Anteilsklasse **CS** steht natürlichen und juristischen Personen ohne Ausgabeaufschläge über von der Verwaltungsgesellschaft zugelassene Vertriebsstellen und/oder Intermediäre offen.
- Die Anteilsklasse **I** ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten.
- Die Anteilsklasse **I2** erhebt keine Performancegebühren und ist nur institutionellen Anlegern zugänglich.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- Die Anteilsklasse **PI** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die Anteile des Teilfonds vor Erreichen einer kritischen Größe hinsichtlich des verwalteten Vermögens zeichnen. Bei Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von 1.000.000 EUR bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Anteilsklassen in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in dieser Fremdwährung. Der Verwaltungsrat kann den Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern. Diese Klasse kann bis zum Eintritt eines der folgenden Ereignisse gezeichnet werden: (i) die vom Verwaltungsrat festgelegte Laufzeit ist abgelaufen; (ii) der Teilfonds hat in Bezug auf das verwaltete Vermögen eine vom Verwaltungsrat bestimmte kritische Größe erreicht; (iii) der Verwaltungsrat hat aus berechtigten Gründen beschlossen, diese Klasse für eine Zeichnung zu schließen. Der Verwaltungsrat kann diese Anteilsklassen nach eigenem Ermessen wiedereröffnen, ohne dass Anleger vorab informiert werden müssen.
- Die Anteilsklasse **LOCK** (auch Klasse L genannt) bietet einen besonderen Mechanismus zur Begrenzung des Kapitalverlustrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von der Belfius Banque SA (nachfolgend „Belfius“) angeboten, der exklusiven Vertriebsstelle für diese Anteile. Mit einer Investition in diese Klasse akzeptieren die Anleger, dass die Anteile automatisch verkauft werden, wenn der Nettoinventarwert einen bestimmten Betrag erreicht (Aktivierungspreis). Stellt Belfius fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat.
- Die Anteilsklasse **N** ist Vertriebsstellen vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden.
- Die Anteilsklasse **R** ist Finanzintermediären vorbehalten (einschließlich Vertriebsstellen und Plattformbetreibern), die:
 - verschiedene Vereinbarungen mit ihren Kunden bezüglich der Bereitstellung von Wertpapierdienstleistungen in Verbindung mit dem Teilfonds geschlossen haben, und
 - die aufgrund der geltenden Rechts- und Verwaltungsvorschriften oder aufgrund von Vereinbarungen mit ihren Kunden von der Verwaltungsgesellschaft in Verbindung mit der Bereitstellung der oben genannten Wertpapierdienstleistungen keine Abgaben, Gebühren oder sonstige finanzielle Vergünstigungen annehmen oder einbehalten dürfen.
- Die Anteilsklasse **R2** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
 - Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden, wobei die Verwaltungsgesellschaft für Anlagen in dieser Anteilsklasse von keinem Unternehmen der Gruppe Candriam eine Vergütung erhält, wenn die Anlagen in den Anteilen letztlich im Rahmen eines Mandats erfolgen.
 - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die Anteilsklasse **S** ist nur institutionellen Anlegern zugänglich, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden, und für die bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag von 25.000.000 EUR (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung laufenden Anteilsklassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung gilt. Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern.
- Die Anteilsklasse **S2** ist nur institutionellen Anlegern zugänglich, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden, und für die bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag von 100.000.000 EUR (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung laufenden Anteilsklassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung gilt. Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern.
- Die Anteilsklasse **S3** ist nur institutionellen Anlegern zugänglich ist, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden, und für die bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag von 175.000.000 EUR (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung laufenden Anteilsklassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung gilt. Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern.
- Die Anteilsklasse **S4** unterliegt keiner Performancegebühr und ist ausschließlich institutionellen/professionellen Anlegern, Vertriebsstellen und/oder Intermediären vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen sind, die über Spezialfonds investieren und deren Mindesterstzeichnung 75.000.000 EUR oder den Gegenwert in Fremdwährung für die auf Fremdwährung lautenden Klassen beträgt (dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrats geändert werden, sofern die Gleichbehandlung der Aktionäre für einen bestimmten Bewertungstag gewährleistet ist).
- Die Anteilsklasse **SF** ist Feeder-OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden.
- Die Anteilsklasse **V** ist nur institutionellen Anlegern zugänglich, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens und für die bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag von 20.000.000 EUR (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung laufenden Anteilsklassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung gilt. Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern.
- Die Anteilsklasse **V2** ist eine Anteilsklasse ohne Performancegebühr, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten institutionellen oder professionellen Anlegern, Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten ist, und für die bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag in Höhe von 20.000.000 EUR bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Anteilsklassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung gilt. (Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern.)



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- Die Anteilsklasse **VB** ist OGA nach belgischem Recht vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die Anteilsklasse **Z** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
 - institutionelle oder professionelle Anleger, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben.
 - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Der Anteil am Jahresgewinn der Inhaber von Thesaurierungsanteilen wird kapitalisiert, während Ausschüttungsanteile ihre Inhaber berechtigen, einen Anteil am Jahresgewinn in Form einer Bardividende zu erhalten.

- Absicherung gegenüber den Schwankungen der Referenzwährung: Zweck dieser Absicherung ist es, die Wechselkursschwankungen zwischen der Referenzwährung des Teilfonds und der Währung, auf die die betreffende Anteilsklasse lautet, zu verringern. Mithilfe dieser Absicherungsart soll eine Performance erzielt werden (die insbesondere um die Zinsunterschiede zwischen den beiden Währungen bereinigt wurde), die einen angemessenen Vergleich zwischen der Klasse mit Absicherung und der entsprechenden auf die Referenzwährung des Teilfonds lautenden Klasse zulässt. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes H gekennzeichnet.
- Absicherung gegenüber dem Wechselkursrisiko der unterschiedlichen Vermögenswerte, aus denen sich das Portfolio zusammensetzt: Zweck dieser Absicherung ist es, die Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen, auf die die einzelnen Vermögenswerte des Teilfonds lauten, und der Währung, auf die die betreffende Anteilsklasse lautet, zu verringern. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes AH gekennzeichnet.

Die ausgegebenen Anteile werden im Abschnitt „Statistik“ zu den einzelnen Teilfonds ausführlich beschrieben.

Im Rahmen der Verordnung für nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und/oder nachhaltigen Investitionen in den entsprechenden Anhängen unter dem Abschnitt (ungeprüft) „Verordnung für nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“ verfügbar.

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Abschluss der SICAV wurde in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Aufgrund von Rundungsregeln können in einigen Summen oder Zwischensummen des Abschlusses geringfügige Abweichungen auftreten.

Die für den Jahresabschluss verwendeten Nettoinventarwerte beziehen sich auf den 31. Dezember 2024.

Der Nettoinventarwert der Teilfonds wurde zum 2. Januar 2025 basierend auf den zuletzt bekannten Preisen zum Bewertungszeitpunkt berechnet.

a) Bewertung des Portfolios der einzelnen Teilfonds

Die Bewertung eines Wertpapiers, das zum Handel an einer amtlichen Notierung oder an einem anderen geregelten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise, der anerkannt und für das Publikum offen ist, zugelassen ist, erfolgt auf der Grundlage des letzten in Luxemburg am Bewertungstag bekannten Kurses oder, wenn diese Aktie an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses an dem Hauptmarkt, an dem sie gehandelt wird. Ist der letzte bekannte Preis nicht repräsentativ, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts, der vom Verwaltungsrat nach bestem Wissen und Gewissen geschätzt wird. Wertpapiere, die weder an einer Börse noch an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt und für das Publikum offen ist, notiert sind oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts bewertet, der mit der gebotenen Vorsicht und in gutem Glauben geschätzt wird. Alle anderen Vermögenswerte werden von den Geschäftsführern auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts bewertet, der nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten Grundsätzen und Verfahren geschätzt werden muss.

Aufgrund der Marktverhältnisse infolge des russischen Einmarsches in der Ukraine seit dem 24. Februar 2022 haben der Verwaltungsrat und die Verwaltungsgesellschaft beschlossen und angeordnet, alle auf RUB lautenden lokalen russischen Anleihen, die im Anlageportfolio gehalten werden, auf Null abzuschreiben. Bei Berechnung des beizulegenden Zeitwerts werden die geltenden Sanktionsregelungen und ihre Auswirkungen auf die Handelbarkeit und Abwicklung der betreffenden Wertpapiere berücksichtigt.

Nachfolgend die Liste der Wertpapiere, die zum 31. Dezember 2024 im CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies zum beizulegenden Zeitwert angesetzt wurden:

Bezeichnung	ISIN	Anzahl	Beizulegender Zeitwert (in USD)
RUSSIA 7.65 19-30 10/04S	RU000A100A82	210,000,000	0.00
RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	RU000A0JU4L3	25,000,000	0.00
RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RU000A0JTK38	180,000,000	0.00
RUSSIA 7.60 12-22 20/07S	RU000A0JSMA2	25,000,000	0.00

Einige Geschäfte mit solchen Wertpapieren, die vor dem Einmarsch getätigt wurden, konnten aufgrund der Schließung der Marktinfrastruktur zwischen dem Handelsdatum und dem Abrechnungsdatum der betreffenden Geschäfte nicht abgewickelt werden. Infolgedessen haben der Verwaltungsrat und die Verwaltungsgesellschaft beschlossen und angeordnet, eine Rückstellung zu bilden, um den Abwicklungsbetrag dieser Geschäfte auszugleichen. Diese Rückstellung berücksichtigt das Ergebnis von Sanktionen, Gegenmaßnahmen der russischen Regierung und die Auswirkungen, die diese auf den Handel und die Abwicklung russischer Wertpapiere hatten, sowie die derzeitige Unfähigkeit, solche Geschäfte abzuwickeln.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Nachfolgend die Liste dieser Transaktionen per 31. Dezember 2024 im CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:

Bezeichnung	Transaktionstag	Abrechnungstag	Art der Transaktion	Anzahl	Stückpreis	Bruttoverkaufsbeitrag (in RUB)	Aufgelaufene Zinsen (in RUB)	Nettoverkaufsbeitrag (in RUB)
RUSSIA 7.4 19-24 17/07S	24/02/2022	25/02/2022	Verkauf	60,000,000	81.50	48,900,000	450,000	49,350,000
RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	24/02/2022	25/02/2022	Verkauf	250,000,000	60.50	151,250,000	7,487,500	158,737,500

Nachfolgend die Liste der Wertpapiere, die zum 31. Dezember 2024 im CANDRIAM BONDS Emerging Markets mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt wurden:

Bezeichnung	ISIN	Anzahl	Beizulegender Zeitwert (in USD)
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A	XS0084071421	720,000	0.00

B) Realisierte Nettogewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen in jedem Teilfonds werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Die in einer anderen Währung als der Referenzwährung der einzelnen Teilfonds ausgedrückten Werte werden zu dem am Abschlussdatum geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die jeweilige Währung umgerechnet.

Die Erwerbskosten von Wertpapieren der einzelnen Teilfonds, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten, werden zu den am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkursen in diese Währung umgerechnet.

Zum 31. Dezember 2024 verwendete Wechselkurse:

1 EUR = 1067.600505 ARS	1 EUR = 63.227650 DOP	1 EUR = 4.630250 MYR	1 EUR = 1.412650 SGD
1 EUR = 1.672450 AUD	1 EUR = 52.634450 EGP	1 EUR = 1598.812972 NGN	1 EUR = 35.305350 THB
1 EUR = 6.397200 BRL	1 EUR = 0.826800 GBP	1 EUR = 11.760500 NOK	1 EUR = 36.615800 TRY
1 EUR = 1.489250 CAD	1 EUR = 8.043700 HKD	1 EUR = 1.848300 NZD	1 EUR = 43.501350 UAH
1 EUR = 0.938450 CHF	1 EUR = 411.365000 HUF	1 EUR = 3.890250 PEN	1 EUR = 1.035500 USD
1 EUR = 1029.830782 CLP	1 EUR = 16666.373000 IDR	1 EUR = 59.898500 PHP	1 EUR = 45.215150 UYU
1 EUR = 7.602150 CNH	1 EUR = 88.653000 INR	1 EUR = 4.277250 PLN	1 EUR = 19.539900 ZAR
1 EUR = 4561.937275 COP	1 EUR = 160.984099 JMD	1 EUR = 4.975450 RON	
1 EUR = 25.175000 CZK	1 EUR = 162.739200 JPY	1 EUR = 113.646150 RUB	
1 EUR = 7.457250 DKK	1 EUR = 21.530900 MXN	1 EUR = 11.441500 SEK	

d) Kombinierte Abschlüsse der SICAV

Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens der SICAV und die kombinierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, die in EUR ausgedrückt sind, sind die Summe der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens jedes Teilfonds, umgerechnet in die Währung der SICAV unter Verwendung der am Abschlussdatum geltenden Wechselkurse.

Die von bestimmten Teilfonds der SICAV in anderen Teilfonds der SICAV getätigten Anlagen wurden in der kombinierten Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 nicht herausgerechnet. Zum 31. Dezember 2024 belief sich der Gesamtbetrag der SICAV-internen Anlagen auf EUR 128.863.283,00. Daher würde sich das kombinierte Nettovermögen zum Abschlussstichtag auf 13.110.754.106,00 EUR belaufen, wenn diese SICAV-internen Anlagen herausgerechnet würden.

Teilfonds	SICAV-interne Anlagen	Betrag (EUR)
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	20,715,657
CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C	4,166,550
CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C	2,521,757
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	16,006,294
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	18,254,552
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	4,333,154
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	10,462,968
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	6,866,916
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	22,517,029
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C	11,876,151
CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	2,679,520
CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	2,043,488
CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	5,693,980
CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	725,267



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

e) Bewertung von Optionen und Futures

Die Bewertung von Optionen und Futures, die an einer amtlichen Notierung oder einem sonstigen geregelten Markt zugelassen sind, erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses oder, wenn die Option an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses an dem Markt, an dem der Vertrag von der SICAV abgeschlossen wurde.

Optionen und Futures, die nicht an einer Börse oder einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem wahrscheinlichen Marktwert bewertet, der konservativ und in gutem Glauben geschätzt wird. Der Marktwert der Optionen ist in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Rubrik „Optionen (Long-Position) / (Short-Position) zum Marktwert“ enthalten.

Die realisierten Gewinne / (Verluste) und die Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Abschreibungen auf Optionen werden in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter den Überschriften „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen“ und „Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung / -abschreibung aus Optionen“ ausgewiesen.

Der nicht realisierte Wertzuwachs / (Wertverlust) von Terminkontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Wertzuwachs / (Wertverlust) von Terminkontrakten (netto)“ ausgewiesen. Veränderungen des Marktwerts von offenen Future-Kontrakten werden als nicht realisierte Wertsteigerung / Wertminderung in der Gewinn- und Verlustrechnung und unter Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus Futures“ erfasst.

Realisierte Gewinne oder Verluste, die der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Schließung entsprechen, werden bei der Schließung oder dem Verfall von Futures-Kontrakten in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures“ ausgewiesen.

Einzelheiten zu ausstehenden Optionen und Finanzterminkontrakten finden Sie ggf. im Abschnitt „Anhang zum Jahresabschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente“.

f) Bewertung von Devisenterminkontrakten

Die Devisenterminkontrakte werden auf der Grundlage der am Abschlussdatum geltenden Devisenterminkurse bewertet, die für den verbleibenden Zeitraum bis zum Verfallsdatum gelten. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Devisenterminkontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

Die daraus resultierenden realisierten Gewinne / (Verluste) und die Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / Wertminderung sind in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus Devisenterminkontrakten“ enthalten.

Einzelheiten zu Devisenterminkontrakten finden Sie ggf. im Abschnitt „Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente“.

g) Bewertung von Non Deliverable Forwards („NDF“)

Non-Deliverable Forwards sind kurzfristige Terminkontrakte auf wenig gehandelte oder nicht konvertierbare Fremdwährungen. Diese Kontakte werden auf der Grundlage der am Abschlussdatum geltenden Devisenterminkurse bewertet, die für den verbleibenden Zeitraum bis zum Verfallsdatum gelten. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus NDF werden in der Nettovermögensaufstellung unter der Rubrik „Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

Die NDF werden normalerweise in USD notiert und abgerechnet. Die daraus resultierenden realisierten Gewinne / (Verluste) und die Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / Wertminderung sind in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus Devisenterminkontrakten“ enthalten.

Einzelheiten zu ausstehenden Termingeschäften mit Barausgleich finden Sie ggf. im Abschnitt „Anhang zum Jahresabschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente“.

h) Bewertung von Differenzkontrakten („CFD“)

CFD werden zum angemessenen Wert auf der Grundlage der letzten bekannten Spread- und Zinskurven bzw. des letzten bekannten Schlusskurses des Basiswerts bewertet.

Die nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) aus CFD wird in der Nettovermögensaufstellung unter der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus CFD“ erfasst. Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus CFD“ sowie der Rubrik „Veränderung des nicht realisierten Gewinns / Verlusts aus CFD“ erfasst. Erhaltene und gezahlte Zinsen auf CFD sind in der Übersicht über die Entwicklung des Nettovermögens unter „Erhaltene Zinsen auf CFD“ bzw. „Gezahlte Zinsen auf CFD“ aufgeführt.

Einzelheiten zu ausstehenden Differenzkontrakten (CFD) finden Sie ggf. im Abschnitt „Anhang zum Abschluss - Aufstellung der derivativen Instrumente“.

i) Bewertung von Kreditausfallkontrakten („CDS“)

Die Ermittlung des Werts eines „Credit Default Swaps“ erfolgt über eine Gegenüberstellung der abgezinsten künftigen Prämienströme, die durch den Käufer der Sicherheit bezahlt werden, und des aktuellen Werts der erwarteten Verluste des Referenzobjekts im Falle von Kreditereignissen, die im Swapvertrag definiert sind. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Credit Default Swaps werden in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Swaps“ erfasst.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich daraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus Swaps“ erfasst. Erhaltene und gezahlte Zinsen auf CDS sind in der Übersicht über die Entwicklung des Nettovermögens unter „Erhaltene Zinsen auf Swaps“ bzw. „Gezahlte Zinsen auf Swaps“ aufgeführt.

Einzelheiten zu ausstehenden Credit Default Swaps finden Sie ggf. im Abschnitt „Anhang zum Jahresabschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente“.

j) Bewertung von Total Return Swaps-Kontrakten („TRS“)

Die tägliche marktnahe Bewertung (Mark-to-market) der Total Return Swaps erfolgt unter Bezugnahme auf den Marktwert des jeweils zugrundeliegenden Vermögenswertes. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Total Return Swaps werden in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Swaps“ erfasst.

Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich daraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus Swaps“ erfasst. Erhaltene und gezahlte Zinsen auf TRS sind in der Übersicht über die Entwicklung des Nettovermögens unter „Erhaltene Zinsen auf Swaps“ bzw. „Gezahlte Zinsen auf Swaps“ aufgeführt.

Einzelheiten zu ausstehenden Total Return Swaps finden Sie ggf. im Abschnitt „Anhang zum Jahresabschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente“.

k) Bewertung von Zinsswap-Kontrakten („IRS“)

Zinsswaps werden mit ihrem exakten Wert berechnet. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Zinsswaps werden in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Gewinn) aus Swaps“ erfasst.

Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich daraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus Swaps“ erfasst. Erhaltene und gezahlte Zinsen auf IRS sind in der Übersicht über die Entwicklung des Nettovermögens unter „Erhaltene Zinsen auf Swaps“ bzw. „Gezahlte Zinsen auf Swaps“ aufgeführt.

Einzelheiten zu ausstehenden IRS finden Sie ggf. im Abschnitt „Anhang zum Jahresabschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente“.

l) Pensionsgeschäfte

Ein umgekehrter Pensionsvertrag ist eine Vereinbarung, durch die gegen einen Geldbetrag die SICAV gegen Zahlung eines Geldbetrags übertragbare Wertpapiere von einer Gegenpartei erhält (kauft), welche zustimmt, diese Wertpapiere zu einem Preis und einem Termin zurückzulaufen, der von den beiden Parteien bei Vertragsabschluss festgelegt wird. In seinen Auswirkungen ähnelt ein umgekehrtes Pensionsgeschäft einem Darlehen der SICAV an die Gegenpartei, das durch übertragbare Wertpapiere gesichert ist.

Die SICAV bilanziert das umgekehrte Pensionsgeschäft wie ein Darlehen und weist es in der Vermögensaufstellung unter der Überschrift „Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften / Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften“ aus. Zinsforderungen / Zinsverpflichtungen (im Falle negativer Zinsen) aus dieser Transaktion werden unter der Position sonstige Vermögenswerte/sonstige Verbindlichkeiten in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Ein umgekehrtes Pensionsgeschäft ist im Allgemeinen nur von kurzer Dauer und nicht übertragbar. Die SICAV bewertet diese Art von Vereinbarung zu Anschaffungskosten, was in Verbindung mit Stückzinsen eine Annäherung an den Wert darstellt, zu dem die Wertpapiere von der Gegenpartei zurückgekauft werden. Erhaltene oder gezahlte Zinsen (im Falle negativer Zinsen) werden in der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Zinsen aus umgekehrten Pensionsgeschäften“ ausgewiesen.

m) Transaktionskosten

In der am 31. Dezember 2024 endenden Periode fielen für die SICAV beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, sonstigen zulässigen Anlagen und Derivaten Transaktionskosten und Maklergebühren an. Diese Kosten werden in der Übersicht über die Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

Darüber hinaus wird gemäß den Praktiken der Anleihemärkte bei Wertpapierkäufen oder -verkäufen eine Geld-Brief-Spanne angewandt. Diesem Grundsatz zufolge sind der Verkaufs- und der Ankaufspreis, die der Makler auf ein bestimmtes Geschäft anwendet, nicht identisch, und die Differenz zwischen ihnen stellt die Vergütung des Maklers dar.

n) Erträge

Zinserträge laufen gemäß den Bedingungen der zugrunde liegenden Anlage auf. Erträge werden nach Abzug einer etwaigen Quellensteuer erfasst. Dividenden werden auf EX-Datumsbasis ausgewiesen.

o) In Anlageportfolios verwendete Abkürzungen

A: Jährliche
 FL.R: Variabel verzinsliche Anleihen
 Q: Vierteljährlich
 S: Halbjährlich
 XX: Anleihen ohne festgelegte Laufzeit



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

ZCP oder U: Null-Coupon

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren

Candriam, eine Kommanditgesellschaft auf Aktien luxemburgischen Rechts, mit Sitz in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, wurde zur Verwaltungsgesellschaft bestimmt. Eine entsprechende Vereinbarung wurde auf unbestimmte Zeit geschlossen. Jede Partei ist berechtigt, die Vereinbarung jederzeit per Einschreiben (mit unterschriebenem Rückschein) an die andere Partei zu kündigen, wobei eine Kündigungsfrist von 90 Tagen einzuhalten ist.

Candriam ist eine Tochtergesellschaft von Candriam Group, einem Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company. Sie ist als Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über OGAW zugelassen und ist berechtigt, die Tätigkeiten der gemeinsamen Portfolioverwaltung, der Verwaltung von Anlageportfolios und der Erbringung von Anlageberatungsdienstleistungen auszuüben.

Die Verwaltungsgesellschaft ist mit weitreichenden Befugnissen ausgestattet, um im Rahmen dieses Zwecks gemäß ihrer Satzung alle Handlungen im Zusammenhang mit dem Management und der Verwaltung der SICAV auszuführen. Sie ist für die Abläufe im Zusammenhang mit dem Portfoliomanagement, die Verwaltung (Verwaltungsstelle, Transferstelle (einschließlich der Registerführung)) und die Vermarktung (Vertrieb) zuständig.

Die Funktion der Portfolioverwaltung wird direkt von Candriam und/oder von einer oder mehreren ihrer Niederlassungen sichergestellt: Candriam – Belgian Branch, Candriam – Succursale française, Candriam – UK Establishment.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält als Entgelt für ihre Dienstleistungen eine Verwaltungsgebühr, die als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts ausgedrückt wird. Diese Gebühren sind von der SICAV am Ende eines jeden Monats zu zahlen.

Zum 31. Dezember 2024 gelten die folgenden Gebührensätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
CANDRIAM BONDS Capital Securities	C	Thesaurierung	LU1616742737	1.00%
	I	Thesaurierung	LU1616743388	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1616743545	0.50%
	Z	Thesaurierung	LU1616743974	0.00%
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	Thesaurierung	LU0459959929	0.90%
	C	Ausschüttung	LU0459960000	0.90%
	I	Thesaurierung	LU0459960182	0.45%
	R	Thesaurierung	LU2385346742	0.55%
	R2	Thesaurierung	LU1410483926	0.30%
	R2	Ausschüttung	LU1410484064	0.30%
	VB	Thesaurierung	LU2878941124	0.00%
	Z	Thesaurierung	LU0459960349	0.00%
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	C	Thesaurierung	LU2098772366	1.00%
	I	Thesaurierung	LU2098772523	0.55%
	I - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU2098773091	0.55%
	N	Thesaurierung	LU2098773174	1.40%
	PI	Thesaurierung	LU2098773257	0.35%
	PI - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2837883938	0.35%
	R	Thesaurierung	LU2098773331	0.55%
	S	Thesaurierung	LU2098774065	0.04%
	V	Thesaurierung	LU2098774149	0.45%
	Z	Thesaurierung	LU2098774222	0.00%
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C	Thesaurierung	LU0151324422	1.00%
	C	Ausschüttung	LU0151324851	1.00%
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1375972251	1.00%
	C (q)	Ausschüttung	LU1269889157	1.00%
	I	Thesaurierung	LU0151325312	0.50%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1375972335	0.50%
	I (q)	Ausschüttung	LU1269889314	0.50%
	N	Thesaurierung	LU0151324935	1.60%
	R	Thesaurierung	LU1120697633	0.50%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1184245659	0.50%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1184245493	0.50%
	R2	Thesaurierung	LU1410484494	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1410484577	0.40%
	S	Thesaurierung	LU0151333506	0.25%
	V	Thesaurierung	LU2470988283	0.45%
	Z	Thesaurierung	LU0252969745	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	Thesaurierung	LU0616945522	1.20%
	C	Ausschüttung	LU0616945795	1.20%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0616945282	1.20%
	C - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU0616945449	1.20%
	C (q)	Ausschüttung	LU1269889405	1.20%
	I	Thesaurierung	LU0616946090	0.55%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1258426821	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0616945878	0.55%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0616946256	1.60%
	R	Thesaurierung	LU0942152934	0.65%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1184246038	0.65%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1184246202	0.65%
	R2	Ausschüttung	LU1410485038	0.25%
	R2 - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU1410485202	0.25%
	V	Thesaurierung	LU0616946504	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU0616946769	0.00%
	Z - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0616946686	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	Thesaurierung	LU0083568666	1.20%
	C	Ausschüttung	LU0083569045	1.20%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU0594539719	1.20%
	C (q)	Ausschüttung	LU1269889587	1.20%
	I	Thesaurierung	LU0144746764	0.55%
	I	Ausschüttung	LU1184247275	0.55%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU0594539982	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1184247432	0.55%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1120698953	0.65%
	I (q) - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU1490969497	0.55%
	I (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1410492919	0.65%
	L	Thesaurierung	LU0574791835	1.00%
	N	Thesaurierung	LU0144751251	1.60%
	R	Thesaurierung	LU0942153155	0.70%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1184246624	0.70%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1184246970	0.70%
	R (q)	Ausschüttung	LU2178471681	0.70%
	R2	Ausschüttung	LU1410485970	0.25%
	R2 - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1410486192	0.25%
	V - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU0616945100	0.30%
	V - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0891848607	0.30%
	V2	Thesaurierung	LU1410485624	0.43%
	V2 - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1708110207	0.43%
	V2 (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1708110462	0.43%
	Z	Thesaurierung	LU0252942387	0.00%
	Z	Ausschüttung	LU1410485467	0.00%
Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1582239619	0.00%	
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	Thesaurierung	LU2026166749	1.30%
	C	Ausschüttung	LU2026166822	1.30%
	I	Thesaurierung	LU2026167127	0.55%
	I2	Thesaurierung	LU2026167556	0.65%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2026167630	1.80%
	R	Thesaurierung	LU2026167804	0.65%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU2026168109	0.65%
	R2	Ausschüttung	LU2092203855	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2026170006	0.00%
	Z	Thesaurierung	LU2178471848	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2178471848	0.00%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return (see note 1)	C	Thesaurierung	LU1708105629	1.10%
	I	Thesaurierung	LU1708106601	0.45%
	R	Thesaurierung	LU1708107831	0.55%
	Z	Thesaurierung	LU1708109290	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro	C	Thesaurierung	LU0011975413	0.60%
	C	Ausschüttung	LU0011975330	0.60%
	I	Thesaurierung	LU0144743829	0.20%
	R	Thesaurierung	LU0942153239	0.35%
	V	Thesaurierung	LU0391256418	0.15%
	Z	Thesaurierung	LU0252943781	0.00%
	Z	Ausschüttung	LU1410486275	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	Thesaurierung	LU0237839757	0.75%
	C	Ausschüttung	LU0237840094	0.75%
	I	Thesaurierung	LU0237841142	0.30%
	N	Thesaurierung	LU0237840680	1.00%
	R	Thesaurierung	LU0942153403	0.40%
	Z	Thesaurierung	LU0252947006	0.00%
	Z	Ausschüttung	LU1410487083	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	C	Thesaurierung	LU0093577855	0.60%
	C	Ausschüttung	LU0093578077	0.60%
	I	Thesaurierung	LU0144744124	0.20%
	VB	Thesaurierung	LU2878944904	0.00%
	Z	Thesaurierung	LU0252961767	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	Thesaurierung	LU0157930404	0.60%
	C	Ausschüttung	LU0157930313	0.60%
	I	Thesaurierung	LU0156671926	0.20%
	N	Thesaurierung	LU0156671843	0.80%
	R	Thesaurierung	LU1269889744	0.30%
	VB	Ausschüttung	LU2878941553	0.00%
	Z	Thesaurierung	LU0252949713	0.00%
	Z	Ausschüttung	LU1410487836	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C	Thesaurierung	LU0012119607	1.20%
	C	Ausschüttung	LU0012119789	1.20%
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1258428280	1.20%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
	C (q)	Ausschüttung	LU1269890163	1.20%
	I	Thesaurierung	LU0144746509	0.60%
	I	Ausschüttung	LU1258427985	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1184247861	0.60%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1375972509	0.60%
	I2	Ausschüttung	LU2026170345	0.75%
	L	Thesaurierung	LU0574792569	1.10%
	N	Thesaurierung	LU0144751095	1.50%
	R	Thesaurierung	LU0942153742	0.70%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1258428017	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1184247606	0.70%
	R (q)	Ausschüttung	LU1375972848	0.70%
	R (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1375972921	0.70%
	R2	Ausschüttung	LU1410488560	0.25%
	S	Thesaurierung	LU1432307756	0.35%
	S - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2130893154	0.35%
	S - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU2130893238	0.35%
	S - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2130892933	0.35%
	S (s)	Ausschüttung	LU1010337324	0.35%
	S2	Thesaurierung	LU1633811333	0.26%
	S4	Thesaurierung	LU1410488305	0.33%
	V	Thesaurierung	LU0891843558	0.30%
	V	Ausschüttung	LU2592305275	0.30%
	V - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2800013174	0.30%
	V - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1375972681	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU0252971055	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	Thesaurierung	LU0077500055	0.60%
	C	Ausschüttung	LU0108056432	0.60%
	I	Thesaurierung	LU0144745956	0.20%
	Z	Thesaurierung	LU0252963110	0.00%
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	C	Thesaurierung	LU0157929810	0.40%
	C	Ausschüttung	LU0157929737	0.40%
	I	Thesaurierung	LU0156671504	0.20%
	N	Thesaurierung	LU0156671413	0.80%
	R	Thesaurierung	LU1269890593	0.30%
	S	Thesaurierung	LU1184248083	0.12%
	Z	Thesaurierung	LU0252964431	0.00%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	BF	Thesaurierung	LU2178471418	0.00%
	C	Thesaurierung	LU1838941372	0.50%
	C	Ausschüttung	LU1838941455	0.50%
	C - SEK - Hedged	Thesaurierung	LU2512025599	0.50%
	I	Thesaurierung	LU2756974783	0.15%
	I2	Thesaurierung	LU1838941539	0.25%
	I2	Ausschüttung	LU2425448037	0.25%
	PI	Thesaurierung	LU1838941703	0.08%
	R	Thesaurierung	LU1838941612	0.25%
	R2	Ausschüttung	LU2240495791	0.08%
	V2	Thesaurierung	LU1838941885	0.15%
	Z	Thesaurierung	LU1838941968	0.00%
CANDRIAM BONDS Global Government	C	Thesaurierung	LU0157931550	0.60%
	C	Ausschüttung	LU0157931394	0.60%
	C (AH)	Thesaurierung	LU2629011144	0.60%
	I	Thesaurierung	LU0156673039	0.30%
	I - EUR - Asset Hedged	Thesaurierung	LU0391256509	0.30%
	R	Thesaurierung	LU2043253751	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU0252978738	0.00%
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C	Thesaurierung	LU0170291933	1.20%
	C	Ausschüttung	LU0170293392	1.20%
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2637814901	1.20%
	C - USD - Hedged	Ausschüttung	LU2910448088	1.20%
	C (q)	Ausschüttung	LU1269891567	1.20%
	I	Thesaurierung	LU0170293806	0.55%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1599350359	0.55%
	I2	Thesaurierung	LU2026170428	0.70%
	I2 - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2800012952	0.70%
	N	Thesaurierung	LU0170293632	1.60%
	R	Thesaurierung	LU1269891641	0.70%
	R (q)	Ausschüttung	LU1375973069	0.70%
	R (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1375973143	0.70%
	R (q) - GBP - Unhedged	Ausschüttung	LU1375973226	0.70%
	R2	Ausschüttung	LU1410490038	0.25%
	S	Thesaurierung	LU1797525737	0.32%
	S - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1184248240	0.32%
	S(q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU2910448161	0.32%
	SH - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1582239536	0.32%
	S-USD-Hedged	Thesaurierung	LU2620728431	0.32%
	V	Thesaurierung	LU0891839952	0.30%
	V	Ausschüttung	LU2404725389	0.30%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
	V2	Thesaurierung	LU1410490384	0.45%
	Z	Thesaurierung	LU0252968697	0.00%
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	C	Thesaurierung	LU0165520114	0.60%
	C	Ausschüttung	LU0165520973	0.60%
	I	Thesaurierung	LU0165522086	0.30%
	R	Thesaurierung	LU0942153825	0.30%
	R2	Thesaurierung	LU1410488990	0.15%
	R2	Ausschüttung	LU1410489022	0.15%
CANDRIAM BONDS International	Z	Thesaurierung	LU0252962658	0.00%
	C	Thesaurierung	LU0012119433	0.70%
	C	Ausschüttung	LU0012119516	0.70%
	I	Thesaurierung	LU0144746335	0.30%
CANDRIAM BONDS Total Return	R	Thesaurierung	LU1269891724	0.40%
	Z	Thesaurierung	LU0252972020	0.00%
	C	Thesaurierung	LU0252128276	0.85%
	C	Ausschüttung	LU0252129167	0.85%
CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1184248596	0.85%
	C (q)	Ausschüttung	LU1269892029	0.85%
	I	Thesaurierung	LU0252132039	0.50%
	I	Ausschüttung	LU1120698102	0.50%
	I - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1184249305	0.40%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1184249644	0.50%
	N	Thesaurierung	LU0252131148	1.20%
	R	Thesaurierung	LU1184248752	0.40%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1184248919	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1410491861	0.19%
	S	Thesaurierung	LU1511858513	0.25%
	S	Ausschüttung	LU1511858430	0.40%
	S - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1582239882	0.40%
	V	Thesaurierung	LU1269892375	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU0252136964	0.00%
	Z - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1546486744	0.00%
CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU2885262225	0.75%
	C	Ausschüttung	LU2885266994	0.75%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2885266648	0.75%
	C - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2885266481	0.75%
	I	Thesaurierung	LU2885266309	0.30%
	R	Thesaurierung	LU2885264783	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2885263546	0.20%
	Z	Thesaurierung	LU2885262498	0.00%

Sätze der spezifischen Ausschüttungsgebühr für die L Anteilsklassen (Thesaurierung):

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Jahressatz
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	L	Thesaurierung	LU0574791835	0.07%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	L	Thesaurierung	LU0574792569	0.05%

Die nachstehende Tabelle zeigt den jährlichen Höchstsatz der Verwaltungsgebühr für die verschiedenen OGAW, in die die verschiedenen Teilfonds von CANDRIAM BONDS zum 31. Dezember 2024 investiert waren:

Zielfonds	Höchstsatz
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C	0.00%
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	0.20%
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	0.15%
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	0.00%
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS Z C	0.00%
CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS Z C	0.00%

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten

Die SICAV trägt die laufenden Betriebs- und Verwaltungskosten, die zur Deckung aller Gemeinkosten und variablen Kosten, der Gebühren, Entgelte und sonstigen Aufwendungen, wie nachstehend definiert („Betriebs- und Verwaltungskosten“), anfallen.

Die Betriebs- und Verwaltungskosten umfassen unter anderem die folgenden Ausgaben:



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

a) die direkt von der SICAV getätigten Ausgaben, darunter unter anderem die Gebühren und Kosten der Depotbank, die Gebühren und Auslagen der zugelassenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer, die Kosten für die Absicherung von Anteilsklassen, einschließlich der von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellten Kosten, die an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Gebühren und die angemessenen Ausgaben und Aufwendungen, die den Verwaltungsratsmitgliedern entstanden sind oder für sie getätigt wurden;

b) eine an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende „Servicegebühr“, die den nach Abzug der vorstehend unter (a) aufgeführten Ausgaben verbleibenden Teil der Betriebs- und Verwaltungskosten abdeckt, das heißt unter anderem die folgenden Kosten und Gebühren: die Gebühren und Kosten der Domizilstelle, der Verwaltungsstelle sowie der Übertragungs- und Registerführungsstelle; die Kosten für die Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung in allen relevanten Rechtsgebieten (z. B. die von den betreffenden Aufsichtsbehörden erhobenen Gebühren, die Kosten für Übersetzungen und die Vergütungen der Vertreter im Ausland und der lokalen Zahlstellen); die Kosten für die Börsennotierung und deren Aufrechterhaltung; die Kosten für die Veröffentlichung der Anteilspreise; die Kosten für Porto und Telekommunikation; die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Übersetzung und die Verteilung der Prospekte, der Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen, der Mitteilungen an die Anteilhaber, der Finanzberichte oder aller sonstigen Dokumente für die Anteilhaber; die Honorare und Kosten für rechtliche Belange; die Gebühren und Kosten für Zugriffe auf kostenpflichtige Informationen oder Daten (Abonnements, Lizenzgebühren und jegliche anderen Kosten); die Kosten für die Verwendung eingetragener Marken durch die SICAV sowie die Kosten und Gebühren, die der Verwaltungsgesellschaft und/oder den von ihr beauftragten Stellen und/oder jeder anderen von der SICAV selbst beauftragten Stelle und/oder unabhängigen Sachverständigen zustehen.

Die Betriebs- und Verwaltungskosten werden als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der einzelnen Anteilsklassen ausgedrückt und sind monatlich zu zahlen.

Sollten am Ende eines bestimmten Zeitraums die tatsächlichen Gebühren und Aufwendungen höher sein als der für eine Anteilsklasse festgelegte Prozentsatz der Betriebs- und Verwaltungskosten, so würde die Verwaltungsgesellschaft die Differenz selbst bezahlen. Sollten hingegen die tatsächlichen Gebühren und Aufwendungen unter dem für eine Anteilsklasse festgelegten Prozentsatz der Betriebs- und Verwaltungskosten liegen, würde die Verwaltungsgesellschaft die Differenz einbehalten.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die SICAV anzuweisen, alle oder einen Teil der oben aufgeführten Kosten direkt aus ihrem Vermögen zu begleichen.

In einem solchen Fall würde sich der Betrag der Betriebs- und Verwaltungskosten entsprechend verringern.

Zum 31. Dezember 2024 gelten die folgenden Höchstsätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
CANDRIAM BONDS Capital Securities	C	Thesaurierung	LU1616742737	0.35%
	I	Thesaurierung	LU1616743388	0.28%
	R	Thesaurierung	LU1616743545	0.35%
	Z	Thesaurierung	LU1616743974	0.28%
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	Ausschüttung	LU0459960000	0.29%
	C	Thesaurierung	LU0459959929	0.29%
	I	Thesaurierung	LU0459960182	0.23%
	R	Thesaurierung	LU2385346742	0.29%
	R2	Ausschüttung	LU1410484064	0.29%
	R2	Thesaurierung	LU1410483926	0.29%
	Z	Thesaurierung	LU0459960349	0.23%
	VB	Thesaurierung	LU2878941124	0.29%
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	C	Thesaurierung	LU2098772366	0.33%
	I	Thesaurierung	LU2098772523	0.25%
	I - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU2098773091	0.25%
	N	Thesaurierung	LU2098773174	0.33%
	PI	Thesaurierung	LU2098773257	0.25%
	R	Thesaurierung	LU2098773331	0.33%
	S	Thesaurierung	LU2098774065	0.25%
	V	Thesaurierung	LU2098774149	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU2098774222	0.25%
	PI - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2837883938	0.25%
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C	Ausschüttung	LU0151324851	0.33%
	C	Thesaurierung	LU0151324422	0.33%
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1375972251	0.33%
	C (q)	Ausschüttung	LU1269889157	0.33%
	I	Thesaurierung	LU0151325312	0.25%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1375972335	0.25%
	I (q)	Ausschüttung	LU1269889314	0.25%
	N	Thesaurierung	LU0151324935	0.33%
	R	Thesaurierung	LU1120697633	0.33%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1184245659	0.33%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1184245493	0.33%
	R2	Ausschüttung	LU1410484577	0.33%
	R2	Thesaurierung	LU1410484494	0.33%
	S	Thesaurierung	LU0151333506	0.25%
	V	Thesaurierung	LU2470988283	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU0252969745	0.25%
	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	Ausschüttung	LU0616945795
C		Thesaurierung	LU0616945522	0.35%
C - EUR - Unhedged		Ausschüttung	LU0616945449	0.35%
C - EUR - Unhedged		Thesaurierung	LU0616945282	0.35%
C (q)		Ausschüttung	LU1269889405	0.35%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
	I	Thesaurierung	LU0616946090	0.28%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1258426821	0.28%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0616945878	0.28%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0616946256	0.35%
	R	Thesaurierung	LU0942152934	0.35%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1184246038	0.35%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1184246202	0.35%
	R2	Ausschüttung	LU1410485038	0.35%
	R2 - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU1410485202	0.35%
	V	Thesaurierung	LU0616946504	0.28%
	Z	Thesaurierung	LU0616946769	0.28%
	Z - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0616946686	0.28%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	Ausschüttung	LU0083569045	0.35%
	C	Thesaurierung	LU0083568666	0.35%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU0594539719	0.35%
	C (q)	Ausschüttung	LU1269889587	0.35%
	I	Ausschüttung	LU1184247275	0.28%
	I	Thesaurierung	LU0144746764	0.28%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU0594539982	0.28%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1184247432	0.28%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1120698953	0.28%
	I (q) - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU1490969497	0.28%
	I (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1410492919	0.28%
	L	Thesaurierung	LU0574791835	0.35%
	N	Thesaurierung	LU0144751251	0.35%
	R	Thesaurierung	LU0942153155	0.35%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1184246624	0.35%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1184246970	0.35%
	R (q)	Ausschüttung	LU2178471681	0.35%
	R2	Ausschüttung	LU1410485970	0.35%
	R2 - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1410486192	0.35%
	V - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU0616945100	0.28%
	V - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0891848607	0.28%
	V2	Thesaurierung	LU1410485624	0.28%
	V2 - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1708110207	0.28%
	V2 (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1708110462	0.28%
	Z	Ausschüttung	LU1410485467	0.28%
	Z	Thesaurierung	LU0252942387	0.28%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1582239619	0.28%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	Ausschüttung	LU2026166822	0.35%
	C	Thesaurierung	LU2026166749	0.35%
	I	Thesaurierung	LU2026167127	0.28%
	I2	Thesaurierung	LU2026167556	0.28%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2026167630	0.35%
	R	Thesaurierung	LU2026167804	0.35%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU2026168109	0.35%
	R2	Ausschüttung	LU2092203855	0.35%
	Z	Thesaurierung	LU2026170006	0.28%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2178471848	0.28%
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU1708105629	0.35%
	I	Thesaurierung	LU1708106601	0.28%
	R	Thesaurierung	LU1708107831	0.35%
	Z	Thesaurierung	LU1708109290	0.28%
CANDRIAM BONDS Euro	C	Ausschüttung	LU0011975330	0.29%
	C	Thesaurierung	LU0011975413	0.29%
	I	Thesaurierung	LU0144743829	0.23%
	R	Thesaurierung	LU0942153239	0.29%
	V	Thesaurierung	LU0391256418	0.23%
	Z	Ausschüttung	LU1410486275	0.23%
	Z	Thesaurierung	LU0252943781	0.23%
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	Ausschüttung	LU0237840094	0.29%
	C	Thesaurierung	LU0237839757	0.29%
	I	Thesaurierung	LU0237841142	0.23%
	N	Thesaurierung	LU0237840680	0.29%
	R	Thesaurierung	LU0942153403	0.29%
	Z	Ausschüttung	LU1410487083	0.23%
	Z	Thesaurierung	LU0252947006	0.23%
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	C	Ausschüttung	LU0093578077	0.33%
	C	Thesaurierung	LU0093577855	0.33%
	I	Thesaurierung	LU0144744124	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU0252961767	0.25%
	VB	Thesaurierung	LU2878944904	0.33%
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	Ausschüttung	LU0157930313	0.33%
	C	Thesaurierung	LU0157930404	0.33%
	I	Thesaurierung	LU0156671926	0.25%
	N	Thesaurierung	LU0156671843	0.33%
	R	Thesaurierung	LU1269889744	0.33%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
	Z	Ausschüttung	LU1410487836	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU0252949713	0.25%
	VB	Ausschüttung	LU2878941553	0.33%
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C	Ausschüttung	LU0012119789	0.35%
	C	Thesaurierung	LU0012119607	0.35%
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1258428280	0.35%
	C (q)	Ausschüttung	LU1269890163	0.35%
	I	Ausschüttung	LU1258427985	0.28%
	I	Thesaurierung	LU0144746509	0.28%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1184247861	0.28%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1375972509	0.28%
	I2	Ausschüttung	LU2026170345	0.28%
	L	Thesaurierung	LU0574792569	0.35%
	N	Thesaurierung	LU0144751095	0.28%
	R	Thesaurierung	LU0942153742	0.35%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1258428017	0.35%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1184247606	0.35%
	R (q)	Ausschüttung	LU1375972848	0.35%
	R (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1375972921	0.35%
	R2	Ausschüttung	LU1410488560	0.35%
	S	Thesaurierung	LU1432307756	0.28%
	S - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2130893154	0.28%
	S - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU2130893238	0.28%
	S - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2130892933	0.28%
	S (s)	Ausschüttung	LU1010337324	0.28%
	S2	Thesaurierung	LU1633811333	0.28%
	S4	Thesaurierung	LU1410488305	0.28%
	V	Ausschüttung	LU2592305275	0.28%
	V	Thesaurierung	LU0891843558	0.28%
	V - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2800013174	0.28%
V - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1375972681	0.28%	
Z	Thesaurierung	LU0252971055	0.28%	
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	Ausschüttung	LU0108056432	0.33%
	C	Thesaurierung	LU0077500055	0.33%
	I	Thesaurierung	LU0144745956	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU0252963110	0.25%
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	C	Ausschüttung	LU0157929737	0.33%
	C	Thesaurierung	LU0157929810	0.33%
	I	Thesaurierung	LU0156671504	0.25%
	N	Thesaurierung	LU0156671413	0.33%
	R	Thesaurierung	LU1269890593	0.33%
	S	Thesaurierung	LU1184248083	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU0252964431	0.25%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	BF	Thesaurierung	LU2178471418	0.25%
	C	Ausschüttung	LU1838941455	0.33%
	C	Thesaurierung	LU1838941372	0.33%
	C - SEK - Hedged	Thesaurierung	LU2512025599	0.33%
	I	Thesaurierung	LU2756974783	0.25%
	I2	Ausschüttung	LU2425448037	0.25%
	I2	Thesaurierung	LU1838941539	0.25%
	PI	Thesaurierung	LU1838941703	0.25%
	R	Thesaurierung	LU1838941612	0.33%
	R2	Ausschüttung	LU2240495791	0.33%
	V2	Thesaurierung	LU1838941885	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU1838941968	0.25%
	CANDRIAM BONDS Global Government	C	Ausschüttung	LU0157931394
C		Thesaurierung	LU0157931550	0.33%
I		Thesaurierung	LU0156673039	0.25%
I - EUR - Asset Hedged		Thesaurierung	LU0391256509	0.25%
R		Thesaurierung	LU2043253751	0.33%
Z		Thesaurierung	LU0252978738	0.25%
C (AH)		Thesaurierung	LU2629011144	0.33%
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C	Ausschüttung	LU0170293392	0.35%
	C	Thesaurierung	LU0170291933	0.35%
	C - USD - Hedged	Ausschüttung	LU2910448088	0.35%
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2637814901	0.35%
	C (q)	Ausschüttung	LU1269891567	0.35%
	I	Thesaurierung	LU0170293806	0.28%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1599350359	0.28%
	I2	Thesaurierung	LU2026170428	0.28%
	N	Thesaurierung	LU0170293632	0.35%
	R	Thesaurierung	LU1269891641	0.35%
	R (q)	Ausschüttung	LU1375973069	0.35%
	R (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1375973143	0.35%
	R (q) - GBP - Unhedged	Ausschüttung	LU1375973226	0.35%
	R2	Ausschüttung	LU1410490038	0.35%
	S	Thesaurierung	LU1797525737	0.28%
	S - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1184248240	0.28%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
	S-USD-Hedged	Thesaurierung	LU2620728431	0.49%
	V	Ausschüttung	LU2404725389	0.28%
	V	Thesaurierung	LU0891839952	0.28%
	V2	Thesaurierung	LU1410490384	0.28%
	Z	Thesaurierung	LU0252968697	0.28%
	I2 - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2800012952	0.28%
	SH - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1582239536	0.28%
	S(q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU2910448161	0.28%
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	C	Ausschüttung	LU0165520973	0.33%
	C	Thesaurierung	LU0165520114	0.33%
	I	Thesaurierung	LU0165522086	0.25%
	R	Thesaurierung	LU0942153825	0.33%
	R2	Ausschüttung	LU1410489022	0.33%
	R2	Thesaurierung	LU1410488990	0.33%
	Z	Thesaurierung	LU0252962658	0.25%
CANDRIAM BONDS International	C	Ausschüttung	LU0012119516	0.29%
	C	Thesaurierung	LU0012119433	0.29%
	I	Thesaurierung	LU0144746335	0.23%
	R	Thesaurierung	LU1269891724	0.29%
	Z	Thesaurierung	LU0252972020	0.23%
CANDRIAM BONDS Total Return	C	Ausschüttung	LU0252129167	0.29%
	C	Thesaurierung	LU0252128276	0.29%
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1184248596	0.29%
	C (q)	Ausschüttung	LU1269892029	0.29%
	I	Ausschüttung	LU1120698102	0.23%
	I	Thesaurierung	LU0252132039	0.23%
	I - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1184249305	0.23%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1184249644	0.23%
	N	Thesaurierung	LU0252131148	0.29%
	R	Thesaurierung	LU1184248752	0.29%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1184248919	0.29%
	R2	Ausschüttung	LU1410491861	0.29%
	S	Ausschüttung	LU1511858430	0.23%
	S	Thesaurierung	LU1511858513	0.23%
	S - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1582239882	0.23%
	V	Thesaurierung	LU1269892375	0.23%
	Z	Thesaurierung	LU0252136964	0.23%
	Z - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1546486744	0.23%
CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)	C	Ausschüttung	LU2885266994	0.29%
	C	Thesaurierung	LU2885262225	0.29%
	C - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2885266481	0.29%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2885266648	0.29%
	I	Thesaurierung	LU2885266309	0.23%
	R	Thesaurierung	LU2885264783	0.29%
	V	Thesaurierung	LU2885263546	0.23%
	Z	Thesaurierung	LU2885262498	0.23%

Die Betriebs- und Verwaltungskosten, die in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens der SICAV für das zum 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr dargestellt sind, enthalten Depotgebühren in folgender Höhe:

Teilfonds	Währung	Depotbankgebühren
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	2,154
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	10,603
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	10,295
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	25,542
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD	10,696
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD	14,158
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	USD	3,162
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return (siehe Anhangangabe 1)	USD	844
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	18,139
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	40,799
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	32,533
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	48,609
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	124,197
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	6,768
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	19,565
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	80,040
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	8,993
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	40,570
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	2,393
CANDRIAM BONDS International	EUR	4,316
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	19,803
CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)	USD	451



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Performancegebühren

Als Entgelt für ihre Portfolioverwaltungstätigkeit erhält die Verwaltungsgesellschaft auch Performancegebühren für bestimmte Anteilsklassen bestimmter Teilfonds.

Die Methode zur Berechnung der Performance-Provision wird in den verschiedenen technischen Spezifikationen, die dem geltenden Prospekt der SICAV beigefügt sind, detailliert beschrieben.

Der Referenzzeitraum ist das Geschäftsjahr, und diese Provisionen sind am Ende des Kalenderjahres zu zahlen.

Bei jeder Bewertung der Klasse wird ein Referenzwert ermittelt, indem von einer theoretischen Anlage ausgegangen wird, die der Wertentwicklung des Index aller während des Jahres eingegangenen Zeichnungen entspricht (das Buch-Nettovermögen am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres wird wie eine Zeichnung zu Beginn des Jahres behandelt).

Im Falle einer Rücknahme werden das zuletzt berechnete Referenzvermögen und die Summe aller am Vortag eingegangenen Zeichnungen im Voraus proportional zur Anzahl der zurückgenommenen Anteile reduziert. Ebenso wird ein Teil der möglichen Rückstellung für die Leistungsvergütung auf ausstehende Gutschriften, die bei der letzten Bewertung in den Büchern verbucht wurden, im Verhältnis zur Anzahl der eingelösten Anteile endgültig einem bestimmten persönlichen Konto zugewiesen. Dieser Anteil der Performancegebühr wird von der Verwaltungsgesellschaft ab dem Zeitpunkt der Rücknahme einbehalten.

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren		% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
			hrensatz	EUR	
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	3,090	0.33%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 3.090.

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren		% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
			hrensatz	EUR	
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%

Im Geschäftsjahr zum 31. Juni 2024 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren		% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
			hrensatz	EUR	
C	Thesaurierung	EUR	20.00%	9,486	0.21%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	171,326	0.37%
I - USD - Unhedged	Thesaurierung	USD	20.00%	20	0.03%
N	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
PI	Thesaurierung	EUR	20.00%	85,422	0.36%
PI - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%	74,683	0.25%
R	Thesaurierung	EUR	20.00%	17,134	0.32%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	6	0.35%
Z	Thesaurierung	EUR	20.00%	507,500	0.44%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 865.577.

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren		% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
			hrensatz	EUR	
C	Ausschüttung	EUR	20.00%	1,107	0.13%
C	Thesaurierung	EUR	20.00%	214,363	0.14%
C - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%	1,654	0.12%
C (q)	Ausschüttung	EUR	20.00%	10,934	0.14%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	639,546	0.25%
I - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%	10,639	0.25%
I (q)	Ausschüttung	EUR	20.00%	26,169	0.26%
N	Thesaurierung	EUR	20.00%	2,027	0.02%
R	Thesaurierung	EUR	20.00%	60,092	0.25%
R - CHF - Hedged	Thesaurierung	CHF	20.00%	3,426	0.15%
R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	GBP	20.00%	0	0.00%
R2	Ausschüttung	EUR	20.00%	1,985	0.21%
R2	Thesaurierung	EUR	20.00%	398	0.24%
S	Thesaurierung	EUR	20.00%	337,863	0.32%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	10	0.62%
Z	Thesaurierung	EUR	20.00%	14,169	0.32%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 1.324.382.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Performancegebühren (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	USD	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
				Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in		
I	Thesaurierung	USD	20.00%		1,230	0.02%
I - EUR - Hedged	Thesaurierung	EUR	20.00%		0	0.00%
I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	EUR	20.00%		343	0.01%
V	Thesaurierung	USD	20.00%		0	0.00%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf USD 1.573.

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	USD	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
				Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in		
I	Ausschüttung	USD	20.00%		813	0.01%
I	Thesaurierung	USD	20.00%		55,841	0.17%
I - EUR - Hedged	Thesaurierung	EUR	20.00%		33,558	0.16%
I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	EUR	20.00%		7,734	0.22%
I (q) - EUR - Hedged	Ausschüttung	EUR	20.00%		12,869	0.16%
V - EUR - Hedged	Thesaurierung	EUR	20.00%		4,749	0.25%
V - EUR - Unhedged	Thesaurierung	EUR	20.00%		7,005	0.06%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf USD 122.569.

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	USD	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
				Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in		
I	Thesaurierung	USD	20.00%		0	0.00%

Im Geschäftsjahr zum 31. Juni 2024 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return (siehe Anhangangabe 1)

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für die	USD	% des NIW der Anteilsklasse, der für die Periode als Performancegebühr erhoben wurde
				Periode in Rechnung gestellten Performancegebühren in		
I	Thesaurierung	USD	20.00%		0	0.00%

In der Periode zum 16. September 2024 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

CANDRIAM BONDS Euro

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	EUR	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
				Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in		
I	Thesaurierung	EUR	20.00%		42	0.00%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%		2,597	0.00%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 2.639.

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	EUR	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
				Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in		
I	Thesaurierung	EUR	20.00%		120,601	0.08%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 120.601.

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	EUR	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
				Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in		
I	Thesaurierung	EUR	20.00%		23,027	0.02%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 23.027.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Performancegebühren (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Euro Government

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	hrensatz	Performancegebü Rechnung gestellten Performancegebühr in	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr in EUR	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%		36,714	0.01%
Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 36.714.						

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	hrensatz	Performancegebü Rechnung gestellten Performancegebühr in	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr in EUR	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Ausschüttung	EUR	20.00%		0	0.00%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%		2,597	0.00%
I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	GBP	20.00%		0	0.00%
I - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%		0	0.00%
V	Ausschüttung	EUR	20.00%		0	0.00%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%		15,422	0.00%
V - CHF - Hedged	Thesaurierung	CHF	20.00%		19	0.00%
V - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%		598	0.00%
Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 18.636.						

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	hrensatz	Performancegebü Rechnung gestellten Performancegebühr in	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr in EUR	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%		27,242	0.09%
Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 27.242.						

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	hrensatz	Performancegebü Rechnung gestellten Performancegebühr in	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr in EUR	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%		13,160	0.01%
Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 13.160.						

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	hrensatz	Performancegebü Rechnung gestellten Performancegebühr in	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr in EUR	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%		923	0.01%
Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 923.						

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	hrensatz	Performancegebü Rechnung gestellten Performancegebühr in	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr in EUR	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%		59,699	0.04%
I - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%		145	0.00%
V	Ausschüttung	EUR	20.00%		16,527	0.07%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%		77,219	0.10%
Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 153.590.						

CANDRIAM BONDS International

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	hrensatz	Performancegebü Rechnung gestellten Performancegebühr in	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr in EUR	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%		0	0.00%
Im Geschäftsjahr zum 31. Juni 2024 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.						



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Performancegebühren (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Total Return

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	%	%
				Rechnung gestellten		
				Performancegebühr in	der für das Geschäftsjahr als	Performancegebühr
				EUR	Performancegebühr erhoben	wurde
I	Ausschüttung	EUR	20.00%	0		0.00%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	0		0.00%
I - GBP - Hedged	Thesaurierung	GBP	20.00%	0		0.00%
I - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%	0		0.00%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	0		0.00%

Im Geschäftsjahr zum 31. Juni 2024 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	%	%
				Rechnung gestellten		
				USD	Performancegebühr erhoben	wurde
I	Thesaurierung	USD	20.00%	0		0.00%
V	Thesaurierung	USD	20.00%	0		0.00%

Im Geschäftsjahr zum 31. Juni 2024 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

Anhangangabe 6 – Zeichnungssteuer

Die SICAV unterliegt dem luxemburgischen Steuerrecht.

Aufgrund der geltenden Gesetze und Vorschriften unterliegt die SICAV in Luxemburg einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettoinventarwerts der SICAV; dieser Satz wird für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen auf 0,01 % reduziert. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird anhand des Nettovermögens der SICAV zum Ende des Quartals, auf das sich die Steuer bezieht, berechnet.

Die belgische Regierung hat ein Gesetz erlassen, wonach der Nettoinventarwert der in Belgien registrierten ausländischen Anlagefonds einmal pro Jahr besteuert wird. Diese jährliche Steuer wird auf die Nettobeträge berechnet, die von belgischen Finanzintermediären als in Belgien investiert gelten. In Ermangelung einer ausreichenden Erklärung in Bezug auf diese Zahlen ist die Steuerbehörde berechtigt, die Steuer auf das gesamte Vermögen dieser Teilfonds zu berechnen. Mit dem belgischen Gesetz vom 17. Juni 2013, das steuerliche und finanzielle Bestimmungen sowie Bestimmungen zur nachhaltigen Entwicklung enthält, wurde der Satz der jährlichen Steuer für Organismen für gemeinsame Anlagen mit Wirkung vom 1. Januar 2014 auf 0,0925 % festgelegt.

Die SICAV hat vorsorglich bei der belgischen Steuerbehörde und beim Gericht erster Instanz in Brüssel eine Klage auf Rückerstattung der Steuer eingereicht.

Zum jetzigen Zeitpunkt ist es nicht möglich, dem Ausgang des Rechtsstreits oder einer eventuellen Erstattung zugunsten der SICAV vorzugreifen. In einem ähnlichen Fall legte der belgische Staat beim Kassationsgerichtshof Berufung gegen die zugunsten des Klägers ergangenen Urteile des Berufungsgerichts ein.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde unterrichtet, dass der Kassationsgerichtshof am 25. März 2022 zu Ungunsten des Klägers entschieden hat. Der Kassationsgerichtshof (französischsprachige Kammer) ist der Ansicht, dass das Berufungsgericht in Brüssel die belgische Zeichnungssteuer zu Unrecht als unter das Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Belgien und Luxemburg fallende Vermögenssteuer bezeichnete (diesem Abkommen gemäß ist ausschließlich Luxemburg berechtigt, luxemburgische SICAVs zu besteuern, nicht aber Belgien, was den Anspruch auf Rückerstattung der belgischen Zeichnungssteuer begründet).

Der Fall wurde an das Berufungsgericht Lüttich zurückverwiesen, das sich dem Urteil des Kassationsgerichts vom 6. November 2024 anschloss und die Rückzahlung an die SICAV ablehnte.

In einer anderen Entscheidung des Kassationsgerichtshofs (flämischsprachige Kammer) vom 21. April 2022 wird zwar nicht bestritten, dass es sich bei der belgischen Zeichnungssteuer um eine Vermögenssteuer handelt, aber die Auffassung vertreten, dass eine in Belgien erhobene Vermögenssteuer nicht unter das Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Belgien und Luxemburg fällt (anders als bei dem Abkommen mit den Niederlanden). Der Fall wurde an das Berufungsgericht in Gent zurückverwiesen. Der Beschluss wurde am 5. November 2024 erlassen. Überraschenderweise bestätigt es die ursprüngliche positive Entscheidung des Brüsseler Berufungsgerichts gegen den Standpunkt des Kassationsgerichtshofs. Der belgische Staat hat dieses neue Urteil jedoch angefochten und hält an seinem Standpunkt fest. Vier weitere Urteile des Brüsseler Berufungsgerichts vom 25. April 2023 wurden ebenfalls vor dem Kassationsgerichtshof angefochten.

Die Aussichten auf eine Rückerstattung halten sich daher in Grenzen, und eine Rückerstattung wird in jedem Fall nicht kurzfristig möglich sein.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 7 – Wertpapierleihgeschäfte

Die Durchführung der Wertpapierleihgeschäfte erfolgt durch Candriam und/oder eine oder mehrere ihrer Niederlassungen. Aufgliederung der verliehenen Wertpapiere zum 31. Dezember 2024:

Teilfonds	Währung	Marktwert von verliehenen Wertpapieren einschließlich Stückzinsen	Sicherheiten in Form von Wertpapieren
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	4,844,783	4,919,269
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	13,450,039	14,268,446
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	58,062,574	60,172,592
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	28,641,127	29,418,876
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	75,015,618	80,399,391
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	278,106,757	281,361,339
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	22,464,726	22,559,509
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	13,721,495	14,511,916
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	4,281,186	4,288,945
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	33,801,095	42,081,982
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	2,812,775	3,473,895
CANDRIAM BONDS International	EUR	5,112,509	5,365,300
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	100,686,459	106,495,117

Folgende Arten von Finanzgarantien sind zulässig:

- Barsicherheiten, die auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten;
- Schuldtitel guter Bonität (mit einem von einer Ratingagentur vergebenen Rating von mindestens BBB-/Baa3 oder ähnlich), die von einem Emittenten des öffentlichen Sektors eines OECD-Landes aufgelegt wurden (Staaten, supranationale Organisationen usw.) und deren Emissionsvolumen mindestens EUR 250 Millionen beträgt;
- Schuldtitel guter Bonität (mit einem von einer Ratingagentur vergebenen Rating von mindestens BBB-/Baa3 oder ähnlich), die von einem Emittenten des Privatsektors eines OECD-Landes aufgelegt wurden und deren Emissionsvolumen mindestens EUR 250 Millionen beträgt;
- Aktien, die an einem geregelten Markt in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder einer Wertpapierbörse eines Mitgliedstaates der OECD notiert sind oder gehandelt werden, unter der Voraussetzung, dass diese in einem wichtigen Index enthalten sind;
- Anteile bzw. Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen mit hinreichender Liquidität, die in Geldmarktinstrumenten, in Anleihen guter Bonität oder in Aktien anlegen, die die vorstehend aufgeführten Bedingungen erfüllen.

Die verliehenen Wertpapiere werden auf der Grundlage des jeweils letzten bekannten Kurses bewertet. Die Wertpapiere sowie die entsprechenden Zinsforderungen werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Die Beträge der im Zusammenhang mit diesen Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Zinsen sind in der Position „Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften“ in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens enthalten.

Die Gegenparteien im Zusammenhang mit den offenen Wertpapierleihpositionen sind Banco Santander, Scotiabank, BNP Paribas, Bank of America Securities Europe, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, Jefferies Group LLC, Mizuho International PLC, Merrill Lynch International EC, Morgan Stanley (Europe), Nomura International PLC, Société Générale SA und UBS.

Die folgenden Ertragsposten wurden in der Periode zum 31. Dezember 2024 verbucht:

Teilfonds	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Direkte/indirekte Kosten und Gebühren, die vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften abgezogen wurden	Gesamtnettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	11,297	4,519	6,778
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	148,478	59,391	89,087
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	1,265	506	759
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	97,530	39,012	58,518
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	113,487	45,395	68,092
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	107,790	43,116	64,674
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	486,713	194,685	292,028
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	29,067	11,627	17,440
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	60,733	24,293	36,440
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	26,560	10,624	15,936
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	72,612	29,045	43,567
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	2,568	1,027	1,541
CANDRIAM BONDS International	EUR	3,878	1,551	2,327
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	148,223	59,289	88,934

Der Ertrag, nach Abzug von Kosten, Gebühren und Kommissionen für die Verwaltungsstelle wird von der SICAV entgegengenommen.

Die direkten und indirekten Kosten und Gebühren, die Candriam und/oder eine oder mehrere ihrer Niederlassungen erhalten haben, belaufen sich für alle Teilfonds auf 19 % bzw. 1 %.

Die von CACEIS Bank, Luxembourg Branch erhaltenen Provisionen belaufen sich auf 20 % des Bruttoertrags.

Candriam und/oder eine oder mehrere ihrer Niederlassungen sind verbundene Einheiten der SICAV.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 8 – Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende umgekehrte Pensionsgeschäfte:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Währung	Nennwert	Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Gegenpartei	Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (in EUR)
EUR	8,825,000	28/03/2028	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.5% 28-03-28	Natixis	10,000,490
EUR	11,240,000	22/04/2033	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33	Natixis	9,999,104
EUR	14,700,000	10/07/2030	EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 3.0% 10-07-30	CACEIS Bank, Lux. Branch	15,024,870
EUR	14,440,000	25/10/2025	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.0% 25-10-25	Natixis	15,000,272
EUR	10,840,000	25/05/2029	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-29	Natixis	9,999,900
					60,024,636

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Währung	Nennwert	Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Gegenpartei	Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (in EUR)
EUR	24,330,000	25/11/2030	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-30	Natixis	19,999,260
EUR	21,350,000	25/11/2032	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	Natixis	20,000,680
					39,999,940

Anhangangabe 9 – Dividenden

Die SICAV hat in der Periode zum 31. Dezember 2024 die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttung	Ex-Tag
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	C	EUR	2.23	26/04/2024
	R2	EUR	2.90	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C	EUR	2.72	26/04/2024
	C (q)	EUR	1.24	02/02/2024
	C (q)	EUR	0.95	02/05/2024
	C (q)	EUR	0.89	02/08/2024
	C (q)	EUR	1.19	05/11/2024
	I (q)	EUR	12.87	02/02/2024
	I (q)	EUR	9.88	02/05/2024
	I (q)	EUR	9.19	02/08/2024
	I (q)	EUR	12.43	05/11/2024
	R2	EUR	3.00	26/04/2024
	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	USD	3.73
C - EUR - Unhedged		EUR	3.41	26/04/2024
C (q)		USD	2.26	02/02/2024
C (q)		USD	2.26	02/05/2024
C (q)		USD	1.99	02/08/2024
C (q)		USD	2.14	05/11/2024
R2		USD	8.40	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	R2 - EUR - Unhedged	EUR	8.71	26/04/2024
	C	USD	57.62	26/04/2024
	C (q)	USD	1.54	02/02/2024
	C (q)	USD	1.85	02/05/2024
	C (q)	USD	1.81	02/08/2024
	C (q)	USD	1.84	05/11/2024
	I	USD	102.86	26/04/2024
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	11.29	02/02/2024
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	14.12	02/05/2024
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	13.87	02/08/2024
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	13.43	05/11/2024
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	12.18	02/02/2024
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	15.31	02/05/2024
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	15.04	02/08/2024
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	14.53	05/11/2024
	R (q)	USD	1.53	02/02/2024
	R (q)	USD	1.83	02/05/2024
	R (q)	USD	1.79	02/08/2024
	R (q)	USD	1.83	05/11/2024
	R2	USD	10.02	26/04/2024
	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	12.18	02/02/2024
V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	15.31	02/05/2024	
V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	15.05	02/08/2024	
V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	14.54	05/11/2024	
Z	USD	118.46	26/04/2024	
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	USD	7.64	26/04/2024



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 9 – Dividenden (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttung	Ex-Tag
	R2	USD	9.16	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Euro	C	EUR	8.62	26/04/2024
	Z	EUR	49.37	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	EUR	224.96	26/04/2024
	Z	EUR	65.69	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	C	EUR	9.98	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	EUR	34.34	26/04/2024
	Z	EUR	46.12	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C	EUR	10.31	26/04/2024
	C (q)	EUR	1.23	02/02/2024
	C (q)	EUR	1.40	02/05/2024
	C (q)	EUR	1.48	02/08/2024
	C (q)	EUR	1.59	05/11/2024
	I	EUR	102.03	26/04/2024
	R (q)	EUR	1.19	02/02/2024
	R (q)	EUR	1.36	02/05/2024
	R (q)	EUR	1.45	02/08/2024
	R (q)	EUR	1.56	05/11/2024
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.27	02/02/2024
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.46	02/05/2024
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.54	02/08/2024
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.66	05/11/2024
	R2	EUR	10.23	26/04/2024
	S (s)	EUR	51.79	26/04/2024
	S (s)	EUR	53.84	24/10/2024
	V	EUR	110.19	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	EUR	139.34	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	C	EUR	45.04	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	C	EUR	3.16	26/04/2024
	R2	EUR	3.17	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Global Government	C	EUR	1.03	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C	EUR	6.66	26/04/2024
	C (q)	EUR	1.99	02/02/2024
	C (q)	EUR	2.06	02/05/2024
	C (q)	EUR	2.09	02/08/2024
	C (q)	EUR	1.85	05/11/2024
	R (q)	EUR	2.03	02/02/2024
	R (q)	EUR	2.10	02/05/2024
	R (q)	EUR	2.14	02/08/2024
	R (q)	EUR	1.90	05/11/2024
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	2.07	02/02/2024
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	2.16	02/05/2024
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	2.18	02/08/2024
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.94	05/11/2024
	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	2.02	02/02/2024
	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	2.07	02/05/2024
	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	2.08	02/08/2024
	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.83	05/11/2024
	R2	EUR	12.09	26/04/2024
	V	EUR	119.56	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	C	EUR	1.49	26/04/2024
	R2	EUR	2.06	26/04/2024
CANDRIAM BONDS International	C	EUR	7.28	26/04/2024
CANDRIAM BONDS Total Return	C	EUR	4.81	26/04/2024
	C (q)	EUR	0.59	02/02/2024
	C (q)	EUR	0.84	02/05/2024
	C (q)	EUR	0.64	02/08/2024
	C (q)	EUR	0.98	05/11/2024
	I	EUR	52.23	26/04/2024
	R2	EUR	5.75	26/04/2024
	S	EUR	57.21	26/04/2024

Anhangangabe 10 – Swing Pricing

Für alle Teilfonds der SICAV wurde die folgende Maßnahme vorgesehen:

An den Bewertungstagen, an denen die Differenz zwischen dem Betrag der Zeichnungen und dem Betrag der Rücknahmen in einem Teilfonds (d. h. die Nettotransaktionen) eine zuvor vom Verwaltungsrat festgelegte Schwelle überschreitet (partielles Swing Pricing), behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor:

- den Nettoinventarwert zu ermitteln, indem ein bestimmter Prozentsatz der Gebühren und Kosten, die den Marktgepflogenheiten beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren für CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Euro High Yield und CANDRIAM BONDS Global High Yield entsprechen, zu den Vermögenswerten (bei Nettozeichnungen) hinzugerechnet oder von den Vermögenswerten (bei Nettorücknahmen) abgezogen wird.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 10 – Swing Pricing (Fortsetzung)

• das Wertpapierportfolio des Teilfonds auf der Grundlage von Kauf- und Verkaufspreisen oder durch Festlegung von Spreads auf einem für den jeweiligen Markt repräsentativen Niveau zu bewerten (im Falle eines Nettozuflusses bzw. Nettoabflusses) für CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Convertible Defensive, CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return (siehe Anhangangabe 1), CANDRIAM BONDS Euro, CANDRIAM BONDS Euro Corporate, CANDRIAM BONDS Euro Diversified, CANDRIAM BONDS Euro Government, CANDRIAM BONDS Euro Long Term, CANDRIAM BONDS Euro Short Term, CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes, CANDRIAM BONDS Global Government, CANDRIAM BONDS Inflation Short Duration, CANDRIAM BONDS International, CANDRIAM BONDS Total Return und CANDRIAM BONDS US Corporate.

Zum 31. Dezember 2024 wurde kein Swing angewendet.

Der Swing-Faktor ist der Betrag, um den der Nettoinventarwert schwankt, wenn der Swing-Pricing-Prozess ausgelöst wird, nachdem die Nettozeichnungen oder -rücknahmen die Swing-Schwelle überschritten haben.

Zu den Faktoren, die bei der Festlegung des Schwingungsfaktors zu berücksichtigen sind, gehören:

Für High-Yield-Verfahren:

- Geld-Brief-Spanne

Für die Fixed-Income-Methode:

- Swing Pricing-Politik
- verbunden mit Geld-Brief-Spanne

Teilfonds	Maximaler Swing-Faktor Mittelzufluss (in %)	Maximaler Swing-Faktor Mittelabfluss (in %)
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	0.40	0.40
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	0.41	0.41
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	0.39	0.39
CANDRIAM BONDS Global High Yield	0.43	0.43

Anhangangabe 11 – Guthaben bei Banken und Brokern

Die in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Guthaben bei Banken und Brokern umfassen die Barkonten und die Guthaben auf Broker-Konten für CFD bei BNP Paribas und für Future-Kontrakte bei J.P. Morgan SE.

Der in der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 enthaltene Teil der Barmittel bei Brokern in Barmittel bei Banken und Brokern stellt sich wie folgt dar:

Teilfonds	Währung	Barmittel bei Brokern
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	332,793
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	458,806
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD	803,063
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	USD	14,219
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	590,681
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	1,557,633
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	1,350,571
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	833,607
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	579,687
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	503,174
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	100,726
CANDRIAM BONDS International	EUR	1,036,194
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	1,538,055
CANDRIAM BONDS US Corporate (siehe Anhangangabe 1)	USD	81,499

Anhangangabe 12 – Sicherheiten

Im Zusammenhang mit den außerbörslichen derivativen Instrumenten wurden Barsicherheiten von Barclays Bank PLC - Irland - LC, BNP PARIBAS SA, Caceis Bank France S.A., Citigroup Global Markets Europe AG - Deutschland - LC, Goldman Sachs Internat Paris Branch - LC, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley and Co Int - Großbritannien - SB, Natixis S.A., Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - LC, Société Générale SA und UBS Europe SE in folgender Höhe empfangen:



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 12 – Sicherheiten (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	Verbuchte Barsicherheiten	Gehaltene Barsicherheiten
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	(360,000)	0
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	(1,390,000)	0
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	(10,990,000)	0
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	(1,180,000)	0
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD	(80,000)	0
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD	0	1,180,000
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	(520,000)	0
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	(410,000)	6,119,214
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	(1,390,000)	0
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	(2,600,000)	1,350,000
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	(550,000)	0
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	1,360,000
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	(1,410,000)	850,000
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	(15,610,000)	1,180,000
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	(1,520,000)	0
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	(13,190,000)	1,110,985

Anhangangabe 13 – Änderungen der Portfoliozusammensetzung

Eine Liste der Transaktionen (Verkäufe und Käufe) in den Anlageportfolios ist kostenlos am Gesellschaftssitz der SICAV erhältlich.

Anhangangabe 14 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Globale Risikoexposition

Risikomanagement – Berechnung des globalen Risikos

Für alle Teilfonds mit Ausnahme von CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return (siehe Anhangangabe 1), CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration und CANDRIAM BONDS Total Return wendet die SICAV im Einklang mit dem CSSF-Rundschreiben 11/512 den Commitment-Ansatz an.

Die zur Bestimmung des Gesamtrisikos der nachstehenden Teilfonds verwendete Methode ist die relative VaR-Methode:

- CANDRIAM BONDS Capital Securities: Der relative VaR-Referenzindex ist ein gemischter Indikator, der sich aus dem CE BofA Contingent Capital Index Hedged EUR (Total Return) (30 %) und dem ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index (Total Return) (70 %) zusammengesetzt. Zur Orientierung: Die Hebelwirkung dieses Teilfonds beträgt maximal 350 % des Nettovermögens. Der Teilfonds kann jedoch vorübergehend einer höheren Hebelwirkung ausgesetzt sein.
- CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies: Der J.P. Moragn GBI-EM Gbl Diversified (Total Return) Index wird als Benchmark für den relativen VaR verwendet. Zur Orientierung: Die Hebelwirkung dieses Teilfonds sollte zwischen 50 % und 150 % des Nettovermögens liegen.
- CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration: Der Index Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked 1–5Yrs Index Hedged EUR wird als Benchmark für den relativen VaR verwendet. Zur Orientierung: Die Hebelwirkung dieses Teilfonds beträgt maximal 350 % des Nettovermögens. Der Teilfonds kann jedoch vorübergehend einer höheren Hebelwirkung ausgesetzt sein.

Der OGAW wendet einen absoluten „Value at Risk“-Ansatz (VaR) an: Verwendung der historischen Simulation zur Berechnung des globalen Risikos für die Teilfonds CANDRIAM BONDS Convertible Opportunities, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return (siehe Anhangangabe 1) und CANDRIAM BONDS Total Return.

Dieser Ansatz misst den maximalen potenziellen Verlust bei einem gegebenen Konfidenzniveau (Wahrscheinlichkeit) über einen definierten Zeitraum unter normalen Marktumständen. Diese Berechnungen werden auf der Basis der folgenden Parameter ausgeführt: Konfidenzintervall von 99 %, Haltefrist von einem Tag (umgewandelt in eine Haltefrist von 20 Tagen) und historische Daten von drei Jahren.

Das globale Engagement wird nach dem relativen VaR-Ansatz berechnet.

Die Ergebnisse des relativen Value at Risk für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 lauten wie folgt:

Teilfonds	Value at Risk 99 % (20D)		
	VaR Min (in %)	VaR Max (in %)	Durchschnittlicher VaR (in %)
CANDRIAM BONDS Capital Securities	107.93	165.44	130.67
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	0.60	1.66	0.95
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	0.81	1.84	1.31
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	105.19	130.87	112.96
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return (siehe Anhangangabe 1)	0.00	4.09	3.31
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	98.90	132.64	107.63
CANDRIAM BONDS Total Return	1.16	3.11	2.16

Die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds wird höchstens 450 % betragen. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolios mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 zum 31. Dezember 2024:

Teilfonds	Hebel durchschnittlich (in %)
CANDRIAM BONDS Capital Securities	122.37
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	131.40
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	29.21
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	56.99
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return (siehe Anhangangabe 1)	35.15
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	123.86
CANDRIAM BONDS Total Return	290.83

Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik, Nutzung von Stimmrechten

Die Verwaltungsgesellschaft übt keine Stimmrechte für die betrachteten Fonds aus.

Für alle Mitwirkungsangelegenheiten verweisen wir auf die Mitwirkungs politik und die zugehörigen Berichte, verfügbar auf der Candriam-Website: <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Informationen über die Vergütungspolitik

Die Europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die auf die SICAV anwendbar ist, trat am 18. März 2016 in Kraft. Sie wird durch das Luxemburger Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt. Aufgrund dieser neuen Vorschriften ist die SICAV verpflichtet, im Jahresbericht Informationen über die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter im Sinne des Gesetzes zu veröffentlichen.

Candriam verfügt über eine doppelte Zulassung, zum einen als Verwaltungsgesellschaft gemäß Abschnitt 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und zum anderen als Verwalter von alternativen Investmentfonds gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds. Die Verpflichtungen, die Candriam nach diesen beiden Gesetzen obliegen, sind relativ ähnlich, und Candriam ist der Ansicht, dass seine Mitarbeiter für Aufgaben im Zusammenhang mit der Verwaltung von OGAW und alternativen Investmentfonds in gleicher Weise entlohnt werden.

Während des am 31. Dezember 2024 abgeschlossenen Geschäftsjahres zahlte Candriam die folgenden Beträge an seine Mitarbeiter:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): 17.350.856 EUR.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 7.728.914 EUR.
- Anzahl der Begünstigten: 144.

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern des Anlageverwalters, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Candriams Systeme lassen eine solche Identifizierung für jeden verwalteten Fonds nicht zu. Die nachfolgenden Zahlen zeigen auch die Gesamtsumme der Vergütungen bei Candriam.

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: 4.166.282 EUR.
- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Mitarbeiter von Candriam, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirkt, deren Verwaltungsgesellschaft sie ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): 2.502.219 EUR.

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahres an das Personal seiner als Anlageverwalter fungierenden belgischen Niederlassung (Candriam – Belgian Branch) gezahlt hat:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): 25.405.396 EUR.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 9.014.600 EUR.
- Anzahl der Begünstigten: 235.

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern des Anlageverwalters, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Die Systeme des Anlageverwalters lassen eine solche Identifizierung für jeden verwalteten Fonds nicht zu. Die nachstehenden Zahlen zeigen auch den Gesamtbetrag der Vergütungen auf der Ebene des Anlageverwalters.

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: EUR 5.578.123.
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Anlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Anlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): EUR 6.127.306.

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahres an das Personal seiner als Anlageverwalter fungierenden französischen Niederlassung (Candriam – Succursale française) gezahlt hat:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 19.852.462.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: EUR 7.150.350.
- Anzahl der Begünstigten: 203.

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern des Anlageverwalters, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Die Systeme des Anlageverwalters lassen eine solche Identifizierung für jeden verwalteten Fonds nicht zu. Die nachstehenden Zahlen zeigen auch den Gesamtbetrag der Vergütungen auf der Ebene des Anlageverwalters.

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: EUR 3.393.861.
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Anlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Anlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): EUR 4.350.853.

Die Vergütungspolitik wurde zuletzt vom Vergütungsausschuss von Candriam am 2. Februar 2024 überprüft und vom Verwaltungsrat von Candriam angenommen.



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (SFTR) (EU) Nr. 648/2012

a) Globale Daten

In Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und Total Return Swaps stellt sich der Gesamtmarktwert der ausgeliehenen Wertpapiere zum 31. Dezember 2024 wie folgt dar:

- Wertpapierleihgeschäfte

Teilfonds	Währung	Marktwert (in absoluten Werten)	% der gesamten ausleihbaren Vermögenswerte	% des gesamten Nettoinventarwerts
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	4,822,416	7.25	6.97
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	13,436,398	7.57	7.43
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	57,649,595	14.43	14.19
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	28,378,834	2.85	2.75
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	74,682,951	8.98	8.80
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	276,826,824	25.25	24.78
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	22,443,115	13.47	13.13
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	13,488,508	3.66	3.60
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	4,263,720	0.21	0.20
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	33,599,500	18.71	18.24
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	2,812,476	5.83	5.77
CANDRIAM BONDS International	EUR	5,057,105	5.30	5.04
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	100,596,102	29.94	26.26

- Total Return Swaps

Teilfonds	Währung	Marktwert (in absoluten Werten)	% des gesamten Nettoinventarwerts	% des nominalen Nettoinventarwert
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	1,496,040	0.05	5.59
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	299,456	0.02	2.92
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	405,051	0.11	13.05

- Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Teilfonds	Währung	Marktwert (in absoluten Werten)	% des gesamten Nettoinventarwerts
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	60,024,636	17.81
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	39,999,940	6.10

b) Konzentrationsdaten

- Wertpapierleihgeschäfte

Die 10 größten Gegenparteien bei allen Wertpapierleihgeschäften zum 31. Dezember 2024:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	1,704,460
BNP SA	1,418,789
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	1,295,622
MLI BONDS	403,544

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BANK OF NOVA SCOTIA	6,192,108
JEFFERIES FI CBAL	4,452,316
UBS EQUITIES	1,420,265
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	931,430
CACIB	440,279



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

CANDRIAM BONDS Euro

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BNP SA	16,258,944
BP2STERM	12,189,198
SOCIETE GENERALE EQUITIES	10,771,579
MLI BONDS	4,574,120
NOMURA PLC	2,779,461
BP2S	2,142,924
BANCO SANTANDER	1,971,763
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	1,698,271
SOCIETE GENERALE FI	1,554,580
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	1,279,195

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BNP SA	18,719,874
MLI BONDS	4,187,655
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	1,594,494
JEFFERIES FI CBAL	1,037,504
UBS EQUITIES	1,002,288
BANCO SANTANDER	908,562
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	573,790
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	354,667

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	30,548,164
BNP SA	24,903,600
MLI BONDS	4,754,804
BANCO SANTANDER	3,727,384
SOCIETE GENERALE FI	3,176,300
NOMURA PLC	3,071,648
CACIB BONDS	1,401,512
BOFA SECURITIES EUROPE FI	926,333
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	755,722
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	706,332

CANDRIAM BONDS Euro Government

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	87,608,733
BP2STERM	73,677,885
BNP SA	66,114,352
NOMURA PLC	22,070,611
CACIB	13,848,195
BANK OF NOVA SCOTIA	4,292,586
UBS FI	2,925,290
SOCIETE GENERALE FI	2,687,894
BOFA SECURITIES EUROPE FI	2,082,068
BP2S	1,006,197

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	10,084,519
BP2STERM	3,490,074
BNP SA	3,402,841
MLI BONDS	1,790,986
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	1,063,124
SOCIETE GENERALE FI	1,010,069
BOFA SECURITIES EUROPE FI	982,488
NOMURA PLC	619,014

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
UBS FI	5,026,241
BNP SA	3,417,837
MLI BONDS	1,583,347
BANK OF NOVA SCOTIA	959,390
BANCO SANTANDER	941,293
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	856,616
CACIB	507,928
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	195,857



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BNP SA	2,491,317
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	772,962
JEFFERIES FI CBAL	503,314
MLI BONDS	496,127

CANDRIAM BONDS Global Government

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BANCO SANTANDER	9,779,237
BP2S	8,283,743
SOCIETE GENERALE EQUITIES	7,241,011
BP2STERM	3,690,711
BNP SA	2,721,266
UBS FI	820,272
BANK OF NOVA SCOTIA	528,370
BOFA SECURITIES EUROPE FI	433,914
NOMURA PLC	100,976

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BP2S	2,196,709
BANCO SANTANDER	615,767

CANDRIAM BONDS International

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BNP SA	1,709,946
MLI BONDS	1,626,212
BP2S	766,881
SOCIETE GENERALE EQUITIES	455,543
BANCO SANTANDER	268,877
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	227,942
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	1,704

CANDRIAM BONDS Total Return

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BP2S	66,971,014
SOCIETE GENERALE EQUITIES	18,084,661
BP2STERM	7,750,569
BNP SA	5,281,148
MLI BONDS	2,014,302
BANCO SANTANDER	395,526
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	98,882

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten aus Wertpapierleihgeschäften zum 31. Dezember 2024:

CANDRIAM BONDS Capital Securities

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
FRAN GO 2.75 10-27	1,423,405
DEUT PO 0.05 06-25	849,387
AUST GO 0.5 02-29	841,102
BERK HA 0.44 09-29	558,929
AFD 3.375 05-33	387,216
UNICREDIT SPA	163,622
JAPA BA 3.5 10-28	136,963
UNIT ST 2.25 08-49	91,886
UNIT ST 0.875 11-30	83,306
REPU FE 2.1 11-29	80,332



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
AUST GO 4.85 03-26	3,386,123
PEAR FU 3.75 06-30	2,135,522
AUST GO 0.5 04-27	659,647
AUST GO 0.75 10-26	636,749
ROLLS-ROYCE HOLD	619,210
BALFOUR BEATTY	619,209
TATE LYLE	619,204
EXPERIAN PLC	619,189
APPLE INC	619,075
TRUSTPILOT GROUP	577,229

CANDRIAM BONDS Euro

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
FRAN GO 2.75 10-27	9,211,102
UNIT KI 1.0 01-32	2,932,141
ITAL BU 3.1 08-26	2,607,442
ITAL BU 1.6 06-30	2,527,565
SPAI GO 3.45 07-43	2,212,301
UNIT KI 3.75 01-38	1,646,004
FREEPORT-MCMORAN	1,531,792
NEUROCRINE BIOSC	1,433,073
GUIDEWIRE SOFTWA	1,432,999
UNIT KI 4.125 07-29	1,225,069

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
FRAN GO 2.75 10-27	16,995,238
UNIT ST 0.75 01-28	2,401,791
UNIT ST 0.625 07-26	1,789,605
AUST GO 0.75 10-26	1,164,118
SANOFI	748,723
PROV DE 0.25 06-31	654,957
AUST GO 2.4 05-34	649,943
AUST GO 4.15 03-37	634,522
BUND 2.5 10-29	546,600
AUST GO 4.85 03-26	370,056

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
FRAN GO 2.75 10-27	18,545,319
FRAN GO 0.1 07-38	4,758,988
AMGEN INC	3,054,793
MICROSOFT CORP	3,054,747
BIOGEN INC	3,054,744
NVIDIA CORP	3,054,713
META PLATFORMS-A	3,054,696
TRANE TECHNOLOGI	3,054,610
SHERWIN-WILLIAMS	3,054,585
ASML HOLDING-NY	3,054,526

CANDRIAM BONDS Euro Government

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
FRAN GO 2.75 10-27	22,971,061
SIEMENS ENERGY A	17,700,680
ITAL BU 3.5 02-31	16,249,253
SPAI GO 2.8 05-26	12,287,177
SPAI GO 0.7 04-32	9,380,163
ITAL BU 1.6 06-30	9,357,937
NVIDIA CORP	8,886,994
ITAL BU 3.1 08-26	8,104,322
META PLATFORMS-A	7,702,563
MICROSOFT CORP	7,702,502



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
FRAN GO 2.75 10-27	2,183,256
FRAN GO 0.1 07-38	1,306,424
TRANE TECHNOLOGI	1,008,429
BIOGEN INC	1,008,420
AMGEN INC	1,008,367
NVIDIA CORP	1,008,366
SHERWIN-WILLIAMS	1,008,241
SYNOPSIS INC	1,008,127
MICROSOFT CORP	1,008,082
META PLATFORMS-A	1,008,023

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
FRAN GO 2.75 10-27	1,412,850
PROV DE 0.25 06-31	740,017
AUST GO 4.15 03-37	717,856
SANOFI	578,610
REPU FE 2.5 08-54	487,107
DOF GROUP ASA	470,334
SOFTWAREONE HOLD	415,214
DNO ASA	366,475
GREENCORE GROUP	346,933
KINGSPAN GROUP	336,816

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
FRAN GO 2.75 10-27	2,499,420
UNIT ST 4.125 03-29	270,505
AFD 3.375 05-33	193,608
AUST GO 0.75 10-26	179,696
AUST GO 4.85 03-26	179,681
AUST GO 0.5 02-29	155,996
AUST GO 0.5 04-27	154,529
LUXE GR 3.25 03-43	151,102
CANA GO 1.5 12-44	121,465
UNIT ST 1.5 08-26	117,176

CANDRIAM BONDS Global Government

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
LVMH MOET HENNE	2,697,085
ESSILORLUXOTTICA	2,694,461
NXP SEMICONDUCTO	2,694,018
LEONARDO SPA	2,678,716
GUIDEWIRE SOFTWA	1,197,278
NEUROCRINE BIOSC	1,197,243
LIBERTY MEDIA CO	987,960
KONINKLIJKE AHOL	977,919
FREEPORT-MCMORAN	977,913
TOTALENERGIES SE	977,913

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
CONS EDISON INC	422,164
SCHNEIDER ELECTR	240,755
PSP SWISS PR-REG	219,652
FLUGHAFEN ZU-REG	219,646
EURONEXT NV	219,632
GUIDEWIRE SOFTWA	219,604
BALOISE HOL-REG	219,596
WESTON (GEORGE)	219,582
AENA SME SA	219,573
NEUROCRINE BIOSC	219,570



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

CANDRIAM BONDS International

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
FRAN GO 2.75 10-27	1,138,374
LUXE GR 2.875 03-34	913,291
UNIT ST 4.5 04-27	412,188
UNIT ST 0.625 07-26	302,251
PROV DE 0.25 06-31	211,798
AUST GO 4.15 03-37	206,071
CONS EDISON INC	184,423
BUND 2.5 10-29	176,734
AFRI DEVE ZCP 02-32	91,136
SCHNEIDER ELECTR	89,888

CANDRIAM BONDS Total Return

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
IBERDROLA SA	9,509,589
KNIGHT-SWIFT TRA	8,924,525
INDITEX	8,038,402
NEUROCRINE BIOSC	7,495,453
VIVENDI SE	6,420,009
FRAN GO 2.75 10-27	5,298,326
TELEFONICA	2,778,356
FORVIA	1,916,304
NKT A S	1,869,240
METRO INC CN	1,826,305

- **Total Return Swaps**

Die 10 größten Gegenparteien für alle Total Return Swaps zum 31. Dezember 2024:

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Gegenpartei	Betrag an Sicherheiten in EUR
BARCLAYS BANK IRELAND PLC..	95,000,000
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	85,000,000

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Gegenpartei	Betrag an Sicherheiten in EUR
BARCLAYS BANK IRELAND PLC..	40,000,000

CANDRIAM BONDS Total Return

Gegenpartei	Betrag an Sicherheiten in EUR
J.P. MORGAN SE	50,000,000

- **Umgekehrte Pensionsgeschäfte**

Die 10 größten Gegenparteien für alle umgekehrten Pensionsgeschäfte zum 31. Dezember 2024:

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Gegenpartei	Konzentrationsdaten von offenen Geschäften in EUR
Caceis Bank, Lux. Branch	15,024,870
Natixis	44,999,766

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Gegenpartei	Konzentrationsdaten von offenen Geschäften in EUR
Natixis	39,999,940

Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften zum 31. Dezember 2024:



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (SFTR) (EU) Nr. 648/2012 (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Emittent von Sicherheiten	Gesamtbetrag an Sicherheiten in EUR
Belgien	19,999,594
Frankreich	25,000,172
Luxemburg	15,024,870

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Emittent von Sicherheiten	Gesamtbetrag an Sicherheiten in EUR
Frankreich	39,999,940

Es gibt keine Wiederverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit Total Return Swaps.

c) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Jeder Teilfonds hat die CACEIS Bank, Filiale Luxemburg, als Verwahrstelle für erhaltene Sicherheiten. Es gibt keine Wiederverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften.

- Wertpapierleihgeschäfte

Teilfonds	Währung	Barmittel	Anleihen	Eigenkapital	Gesamtbetrag an Sicherheiten
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	0	4,719,273	199,996	4,919,269
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	0	8,072,258	6,196,188	14,268,446
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	0	29,505,514	30,667,078	60,172,592
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	26,444,441	2,974,434	29,418,876
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	0	42,528,548	37,870,844	80,399,391
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	0	98,526,777	182,834,563	281,361,339
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	0	8,842,706	13,716,803	22,559,509
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	0	6,418,565	8,093,351	14,511,916
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	4,206,346	82,599	4,288,945
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	0	3,525,616	38,556,366	42,081,982
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	0	3,473,895	3,473,895
CANDRIAM BONDS International	EUR	0	3,532,026	1,833,274	5,365,300
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	0	7,388,604	99,106,513	106,495,117

- Total Return Swap und umgekehrtes Pensionsgeschäft

CACEIS Bank, Luxembourg Branch ist die alleinige Verwahrstelle für Total-Return-Swap- und umgekehrte-Pensionsgeschäft-Transaktionen. Alle Transaktionen sind bilaterale Transaktionen.

Im Rahmen von umgekehrten Pensionsgeschäften erhaltene Sicherheiten können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

d) Aggregierte Transaktionsdaten

Die Laufzeiten der Sicherheiten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte sind wie folgt gestaffelt

- Wertpapierleihgeschäfte

Teilfonds	Währung	1 Monat bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Offene Fälligkeit	Gesamtbetrag an Sicherheiten
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	0	0	4,719,273	199,996	4,919,269
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	0	0	2,877,709	11,390,737	14,268,446
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	0	0	18,615,792	41,556,800	60,172,592
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	0	21,880,042	7,538,834	29,418,876
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	0	0	28,444,233	51,955,159	80,399,391
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	0	0	29,734,710	251,626,630	281,361,339
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	0	0	6,945,559	15,613,950	22,559,509
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	0	0	3,470,477	11,041,439	14,511,916
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	0	3,692,440	596,505	4,288,945
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	0	0	845,619	41,236,363	42,081,982
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	0	0	3,473,895	3,473,895
CANDRIAM BONDS International	EUR	0	0	2,938,548	2,426,752	5,365,300
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	0	0	7,388,604	99,106,513	106,495,117



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (SFTR) (EU) Nr. 648/2012 (Fortsetzung)

- **Total Return Swaps**

Teilfonds	Währung	1 Monat bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Offene Fälligkeit	Gesamtbetrag an Sicherheiten
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	1,079,189	416,852	0	0	1,496,040
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	0	299,456	0	0	299,456
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	(405,051)	0	0	0	(405,051)

- **Umgekehrte Pensionsgeschäfte**

Teilfonds	Währung	1 Monat bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Offene Fälligkeit	Gesamtbetrag an Sicherheiten
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	0	15,000,272	45,024,364	0	60,024,636
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	0	0	39,999,940	0	39,999,940

Jeder Teilfonds hat die CACEIS Bank, Filiale Luxemburg, als Verwahrstelle für erhaltene Sicherheiten. Alle Transaktionen sind Drei-Parteien-Transaktionen. Es gibt keine Wiederverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften.



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)

CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities und CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return (siehe Anhangangabe 1)

Im Rahmen der SFDR-Verordnung unterliegen alle oben genannten Teilfonds der Struktur dem Artikel 6 der Verordnung.

Sie berücksichtigen in ihrem Verwaltungskonzept nicht systematisch ESG-Merkmale. Dennoch werden durch die Ausschlusspolitik von Candriam, die bestimmte umstrittene Aktivitäten ausschließt, Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen miteinbezogen.

Taxonomie (Artikel 6)

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, daher sollte der Teilfonds keine Informationen über die Ausrichtung an der Taxonomie veröffentlichen.



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1,

A-1100 Wien

E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Einrichtung gemäß Art. 92 Abs. 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2021/2261 beziehungsweise § 306a KAGB

Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg:

- Bei dieser Einrichtung können Aufträge zur Zeichnung, Rücknahme und zum Umtausch von Anteilen des OGAW nach Maßgabe der in den Verkaufsunterlagen genannten Voraussetzungen eingereicht werden.
- Sämtliche für einen Anteilinhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über diese Einrichtung geleitet werden.
- Bei dieser Einrichtung können Informationen darüber eingeholt werden, wie die genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.
- Diese Einrichtung erleichtert den Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen gemäß Artikel 15 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2021/2261 beziehungsweise § 28 Abs. 2 Nr. 1 KAGB in Bezug auf die Wahrnehmung von Anlegerrechten (Anlegerbeschwerden) und informiert darüber.
- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil, die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Die Einrichtung versorgt die Anleger mit relevanten Informationen in Bezug auf die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger.
- Diese Einrichtung fungiert als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Die Website www.candriam.com:

- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sowie sonstige Angaben und Unterlagen werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.

Der Gesellschaftssitz der SICAV:

- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind am Gesellschaftssitz der SICAV kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind am Gesellschaftssitz der SICAV kostenlos verfügbar.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber in Deutschland werden unter www.candriam.com veröffentlicht und an die Anteilinhaber per Einschreiben an ihre im Anteilinhaberregister eingetragene Anschrift übersandt oder über jedes andere Kommunikationsmittel (einschließlich E-Mail) zugestellt. Bei Anteilhabern, die keine E-Mail-Adresse mitgeteilt haben, wird unterstellt, dass sie jegliche Kommunikation auf elektronischem Weg abgelehnt haben. In den folgenden Fällen wird eine Mitteilung per dauerhaftem Datenträger veröffentlicht: Die Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds; die Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung; bei Änderungen von Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können (einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger); die Verschmelzung des Fonds oder eines Teilfonds sowie die Umwandlung des Fonds oder eines Teilfonds in einen Feederfonds.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 68.07% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
ESG-Score - Unternehmen - Höher als die Benchmark	53.37	52.72	

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
ESG-Score - Unternehmen - Höher als die Benchmark	2023	54.18	53.53
ESG-Score - Unternehmen - Höher als die Benchmark	2022	53.06	52.61

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	97.14%	97.42%	97.31%
Nr. 2 Sonstige	2.86%	2.63%	5.15%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	68.07%	77.05%	72.52%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	29.07%	20.37%	24.79%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	38.00%	48.88%	40.26%
Soziale Investitionen	30.07%	28.17%	32.25%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

-----**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

-----**Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

7 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>], eine umfassende Transparenzumfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 30 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 100 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 8 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 8 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 11 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereicherem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	96.69%	96.69%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	96.69%	96.69%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Bnp Par 4.625% Perp	Banken und andere Finanzinstitute	3.96%	Frankreich
Bpce 1.5% 13-01-42	Banken und andere Finanzinstitute	3.18%	Frankreich
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Anlagefonds	2.91%	Frankreich
Kbc Groupe 4.25% Perp	Banken und andere Finanzinstitute	2.79%	Belgien
Belfius Sanv 3.625% Perp	Banken und andere Finanzinstitute	2.68%	Belgien
Danske Bk 4.375% Perp	Banken und andere Finanzinstitute	2.53%	Dänemark
Nn Group Nv 6.0% 03-11-43 Emtn	Versicherungen	2.44%	Niederlande
Bbva 6.125% Perp	Banken und andere Finanzinstitute	2.36%	Spanien
Axa 3.25% 28-05-49 Emtn	Versicherungen	2.29%	Frankreich
Sg 9.375% Perp	Banken und andere Finanzinstitute	2.16%	Frankreich
Caixabank 5.25% Perp	Banken und andere Finanzinstitute	2.07%	Spanien
Cooperative Rabobank Ua 3.25% Perp	Banken und andere Finanzinstitute	2.07%	Niederlande
Groupe Des Assurances Credit Mutuel 5.0% 30-10-44	Banken und andere Finanzinstitute	1.96%	Frankreich
Natwest Group 5.763% 28-02-34	Banken und andere Finanzinstitute	1.93%	Großbritannien
Sg 4.75% Perp	Banken und andere Finanzinstitute	1.92%	Frankreich

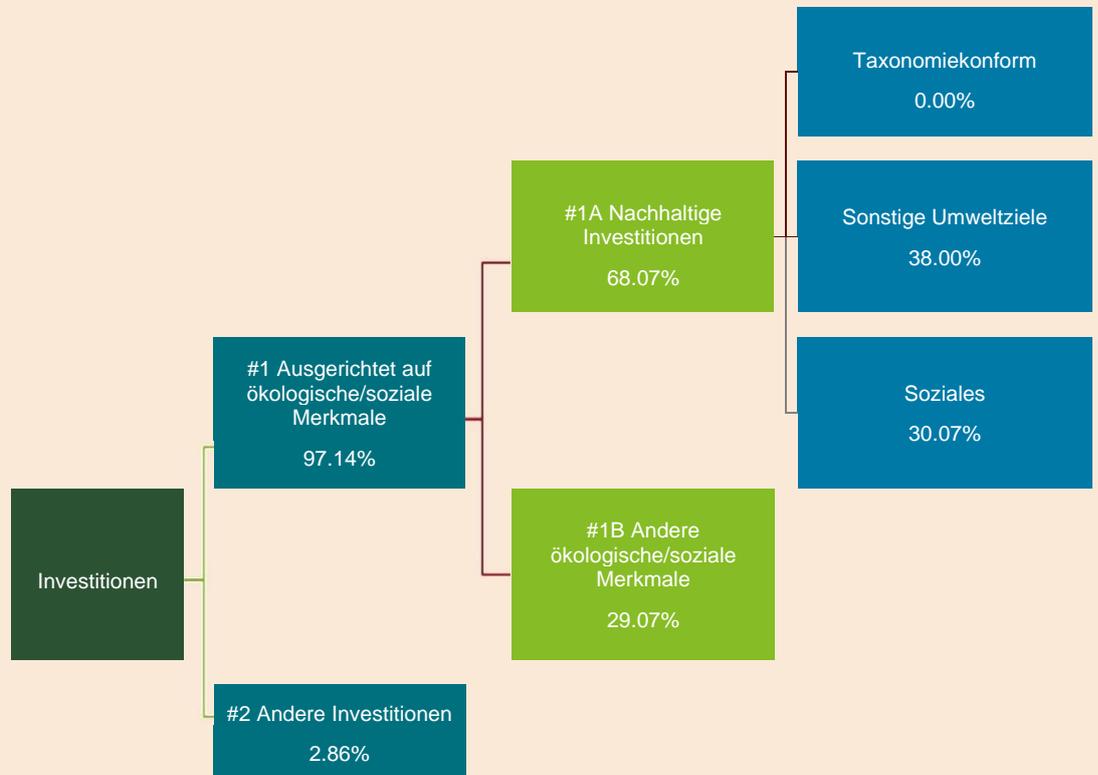
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	81.23%
Versicherungen	13.79%
Anlagefonds	2.91%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

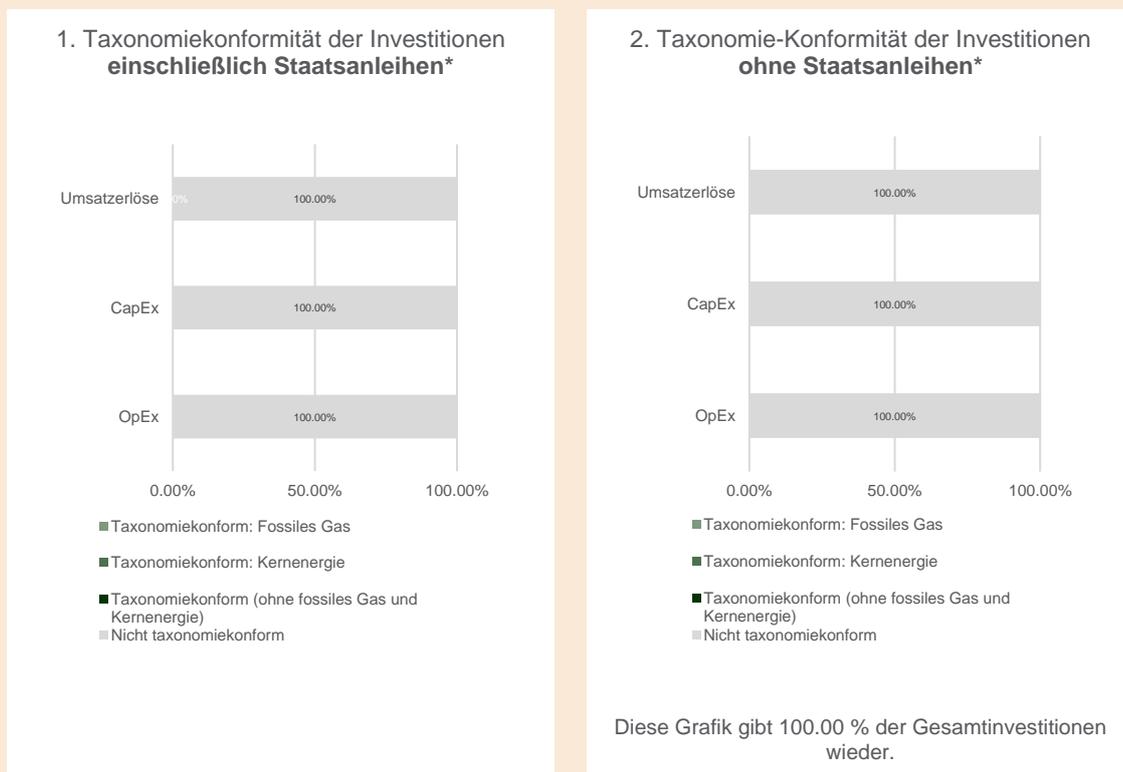


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**
- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

- **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 2,86 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Das Finanzprodukt strebt einen ESG-Score an, der auf der Candriam-eigenen ESG-Methode basiert und höher als bei seiner Benchmark ist.

Über den Referenzzeitraum verzeichnete das Finanzprodukt einen ESG-Score von 53,37 und lag damit 1,25 % über seiner Benchmark.

Das Finanzprodukt erreichte sein Ziel, indem es selektiv Emittenten bevorzugte, die ein besseres ESG-Profil aufweisen.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder

sozialen Merkmale
erreicht.

Candriam Bonds Convertible Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code)
5493004Y1LV728KDDU44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 67.72% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).

- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.

- Erreichung eines geringeren CO₂-Fußabdrucks als ein absoluter Schwellenwert.

- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Unter dem absoluten Schwellenwert (currently 140)	115.56		

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Unter dem absoluten Schwellenwert (currently 140)	2023	100.71	
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Unter dem absoluten Schwellenwert (currently 140)	2022	89.44	-99,999.00

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	95.64%	96.22%	90.37%
Nr. 2 Sonstige	3.89%	3.78%	6.53%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	67.72%	74.47%	65.44%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	27.92%	21.75%	24.93%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	32.54%	29.26%	24.16%
Soziale Investitionen	35.18%	45.21%	41.28%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

6 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>], eine umfassende Transparenzumsfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 41 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 93 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 4 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 13 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 9 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereicherem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	115.56	94.08%	94.54%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	97.76%	98.22%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	97.76%	98.22%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Alibaba Group Holding Cv 24-31 01/06s	Internet und Internet-Dienste	3.52%	China
Wendel Cv 2.625 23-26 27/03a	Banken und andere Finanzinstitute	3.45%	Frankreich
Stmicroelectronic Cv 0.0001 17-27 04/08s	Elektronik und Halbleiter	3.33%	Singapur
American Water Capital 3.625% 15-06-26	Versorger	3.21%	USA
Cellnex Telecom Sa Cv 0.75 20-31 20/11aa	Kommunikation	3.21%	Spanien
Iberdrola Finanzas S 0.8 22-27 07/12s	Banken und andere Finanzinstitute	3.10%	Spanien
Accor Sa Cv 0.7 20-27 07/12a	Hotels und Restaurants	3.02%	Frankreich
Criteria Caixaholding Sau Zcp 22-06-25	Banken und andere Finanzinstitute	3.02%	Spanien
Southwest Airlines 1.25% 01-05-25	Transport	2.81%	USA
Xiaomi Best Time Intl Zcp 17-12-27	Internet und Internet-Dienste	2.58%	Hongkong
Edenred Sa Cv 0.00 19-24 06/09u	Banken und andere Finanzinstitute	2.51%	Frankreich
Jdcom 0.25% 01-06-29 Cv	Einzelhandel und Warenhäuser	2.50%	China
Barclays Bk Zcp 24-01-25 Cv	Banken und andere Finanzinstitute	2.41%	Großbritannien
Pirelli C Zcp 22-12-25 Cv	Chemikalien	2.41%	Italien
Veolia Environnement Cv 0.00 19-25 01/01u	Versorger	2.36%	Frankreich

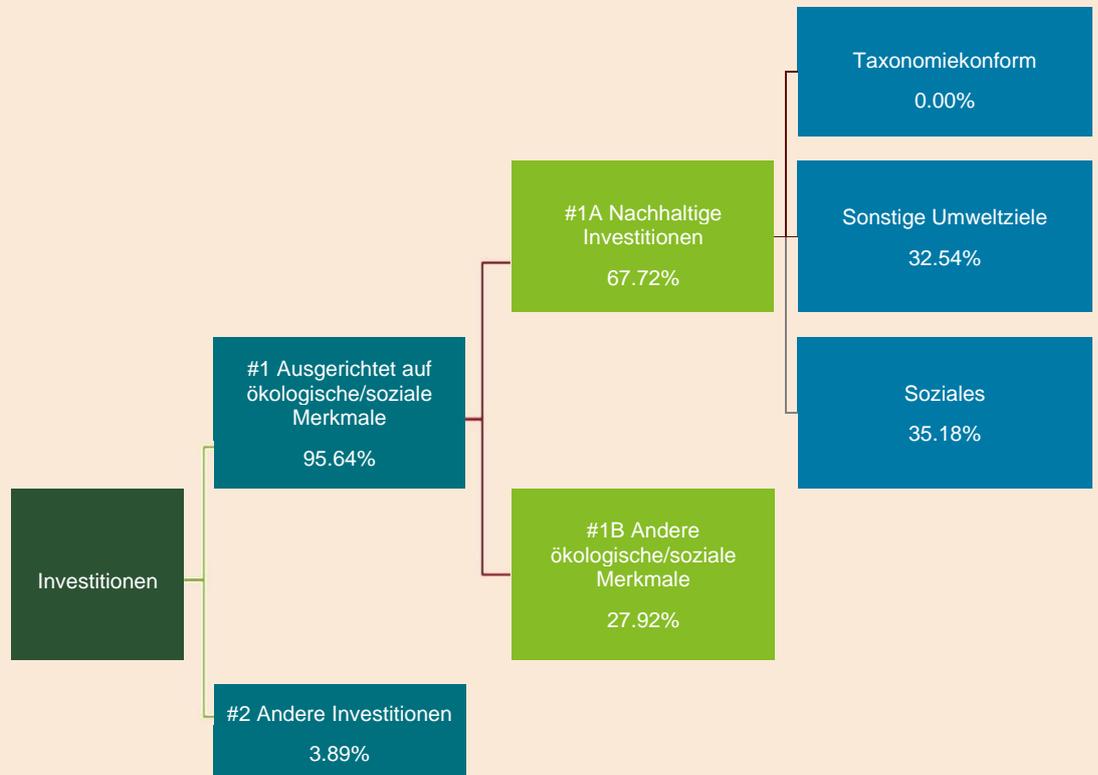
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	30.32%
Internet und Internet-Dienste	14.36%
Immobilien	9.23%
Versorger	5.68%
Transport	5.02%
Einzelhandel und Warenhäuser	4.04%
Elektronik und Halbleiter	3.80%
Kommunikation	3.21%
Nicht klassifizierbare Institutionen	3.09%
Hotels und Restaurants	3.02%
Chemikalien	2.81%
Luft- und Raumfahrt	2.00%
Tabak und alkoholische Getränke	1.92%
Büroausstattung und Computer	1.73%
Biotechnologie	1.70%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

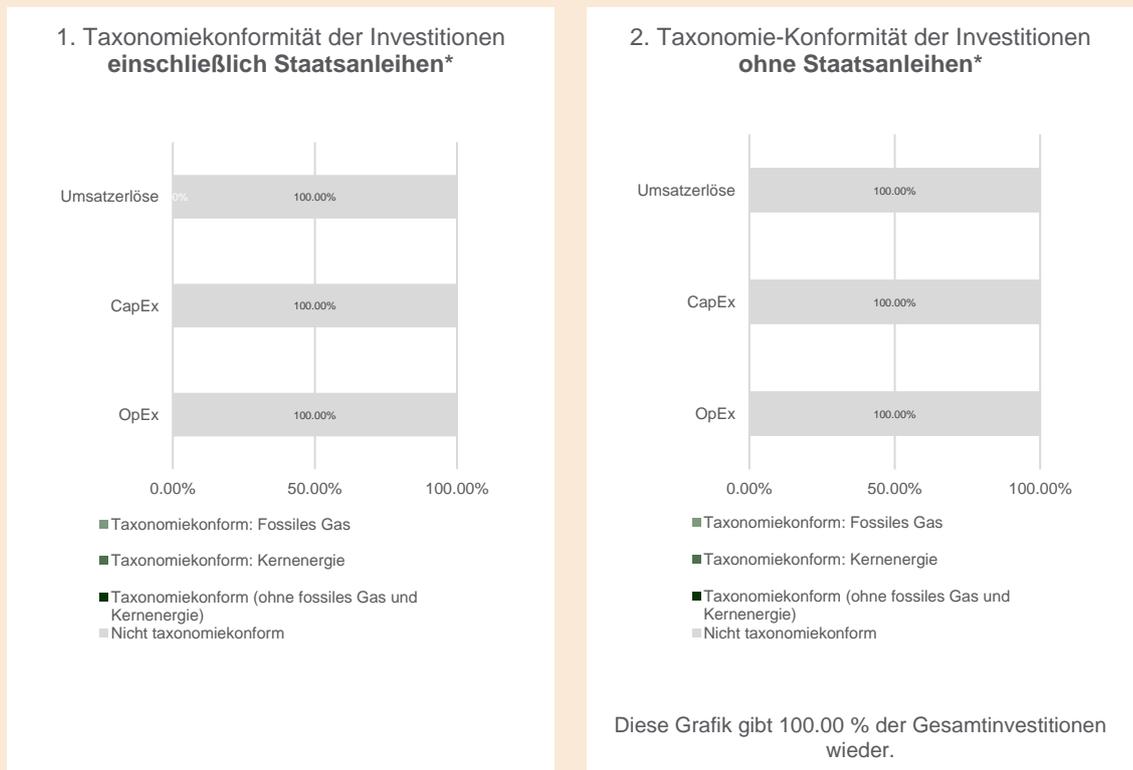


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**
- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

- **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 3,89 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die unter 140 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 115,56 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder

sozialen Merkmale
erreicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> JA	●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39.34% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

-Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).

-Erreichung eines CO2-Fußabdrucks, der unter einem absoluten Schwellenwert liegt.

- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Mindestanteils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 10 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Unter dem absoluten Schwellenwert (currently 225)	127.40		X

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	52.71%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	41.40%	0.00%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	39.34%	0.00%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	13.37%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	14.49%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	24.85%	0.00%	0.00%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 10 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

2 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 17 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 100 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 1 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 5 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 2 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der

UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	127.40	51.19%	59.67%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	56.70%	60.00%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	59.87%	59.87%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Anlagefonds	9.73%	Frankreich
Candriam Monetaire Sicav V Eur Acc	Anlagefonds	4.78%	Frankreich
Frankreich Government Bond Oat 6.0% 25-10-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.45%	Frankreich
Europaan Finl Stability Facil 3.0% 10-07-30	Sonstiges	4.41%	Luxemburg
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.6% 29-09-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.36%	Italien
Verisure Holding Ab 3.875 20-26 15/07s	Banken und andere Finanzinstitute	3.96%	Schweden
Vodafone Group 6.25% 02-10-24	Kommunikation	3.74%	Großbritannien
Silgan 3.25% 15-03-25	Verpackungsindustrie	3.73%	USA
Frankreich Government Bond Oat 0.0% 25-11-30	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.35%	Frankreich

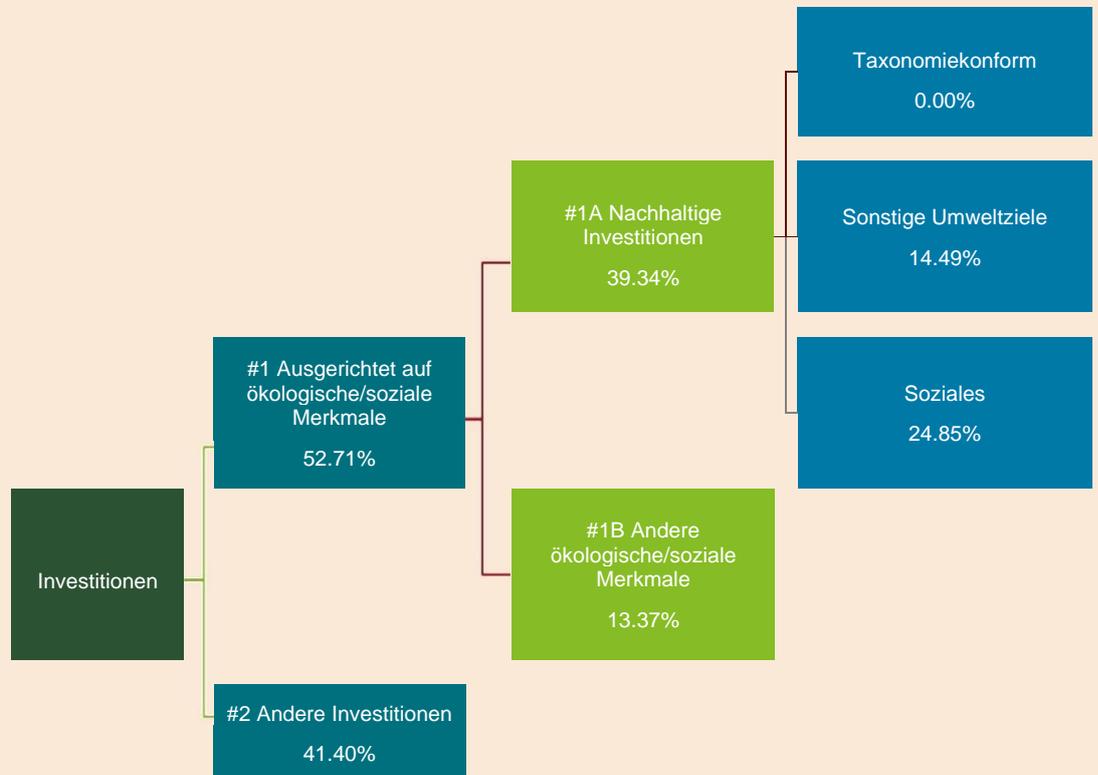
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	30.70%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	13.65%
Kommunikation	8.49%
Supranationale Organisationen	7.62%
Verpackungsindustrie	7.35%
Anlagefonds	6.43%
Sonstiges	4.41%
Sonstige Dienstleistungen	2.87%
Hotels und Restaurants	2.69%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	2.61%
Internet und Internet-Dienste	2.27%
Biotechnologie	2.22%
Gesundheitswesen	2.06%
Tabak und alkoholische Getränke	1.95%
Baumaterialien	1.94%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

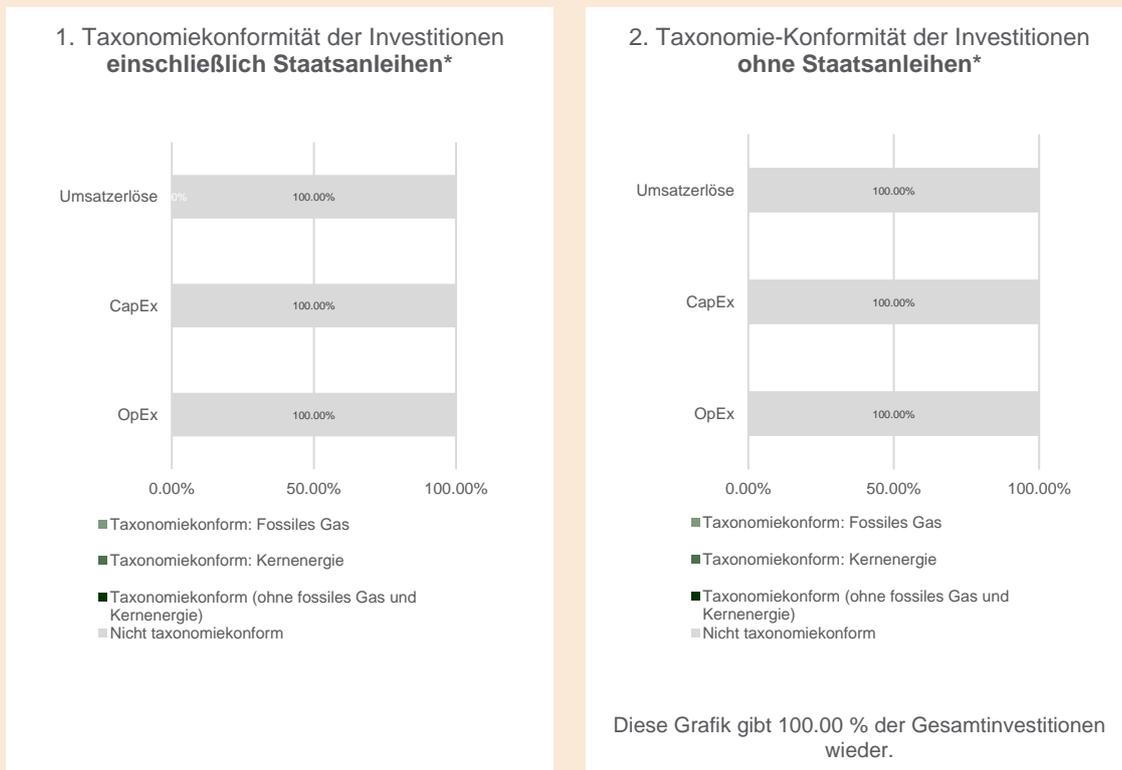


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 14,49 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 24,85 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 41,4 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die unter 225 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 127,4 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt investierte das Finanzprodukt in 1 Emittent(en) aus dem Versorgersektor mit sich verbessernder CO₂-Bilanz und stieg aus 1 Emittent(en) aus dem Öl- & Gassektor aus, deren CO₂-Bilanz sich verschlechtert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Candriam Bonds Credit Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code)
34DAB8EJW2P6VPYM3Q82

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> JA	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 64.41% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

-Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).

-Erreichung eines CO2-Fußabdrucks, der unter einem absoluten Schwellenwert liegt.

- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Mindestanteils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 10 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Unter dem absoluten Schwellenwert (currently 225)	144.78		X

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	83.99%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	15.85%	0.00%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	64.41%	0.00%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	19.58%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	31.04%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	33.36%	0.00%	0.00%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 10 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;

Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;

- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

6 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 24 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 92 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 2 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 10 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 7 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der

UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	144.78	72.45%	84.02%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	83.98%	84.11%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	84.10%	84.10%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Anlagefonds	8.18%	Frankreich
Candriam Monetaire Sicav V Eur Acc	Anlagefonds	3.74%	Frankreich
Darling Global Finance Bv 3.625% 15-05-26	Banken und andere Finanzinstitute	3.26%	Niederlande
Lorca Telecom Bondco 4 20-27 30/09s	Kommunikation	3.24%	Spanien
Aramark Intl Finance Sarl 3.125% 01-04-25	Banken und andere Finanzinstitute	3.23%	Luxemburg
James Hardie Intl Finance 3.625% 01-10-26	Banken und andere Finanzinstitute	3.18%	Irland
Standard Industries 2.25% 21-11-26	Textilien und Bekleidung	3.18%	USA
Novelis Sheet Ingot 3.375% 15-04-29	Verschiedene Kapitalgüter	3.08%	Deutschland
Frankreich Government Bond Oat 0.0% 25-11-30	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.05%	Frankreich
Frankreich Treasury Bill Btf Zcp 26-02-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.03%	Frankreich
Azelis Finance Nv 5.75% 15-03-28	Banken und andere Finanzinstitute	2.97%	Belgien
Belron Uk Finance 4.625% 15-10-29	Sonstige Dienstleistungen	2.96%	Großbritannien
Enel Spa Fl.r 19-80 24/05a	Versorger	2.96%	Italien
Nomad Foods Bond 2.5% 24-06-28	Banken und andere Finanzinstitute	2.66%	Großbritannien

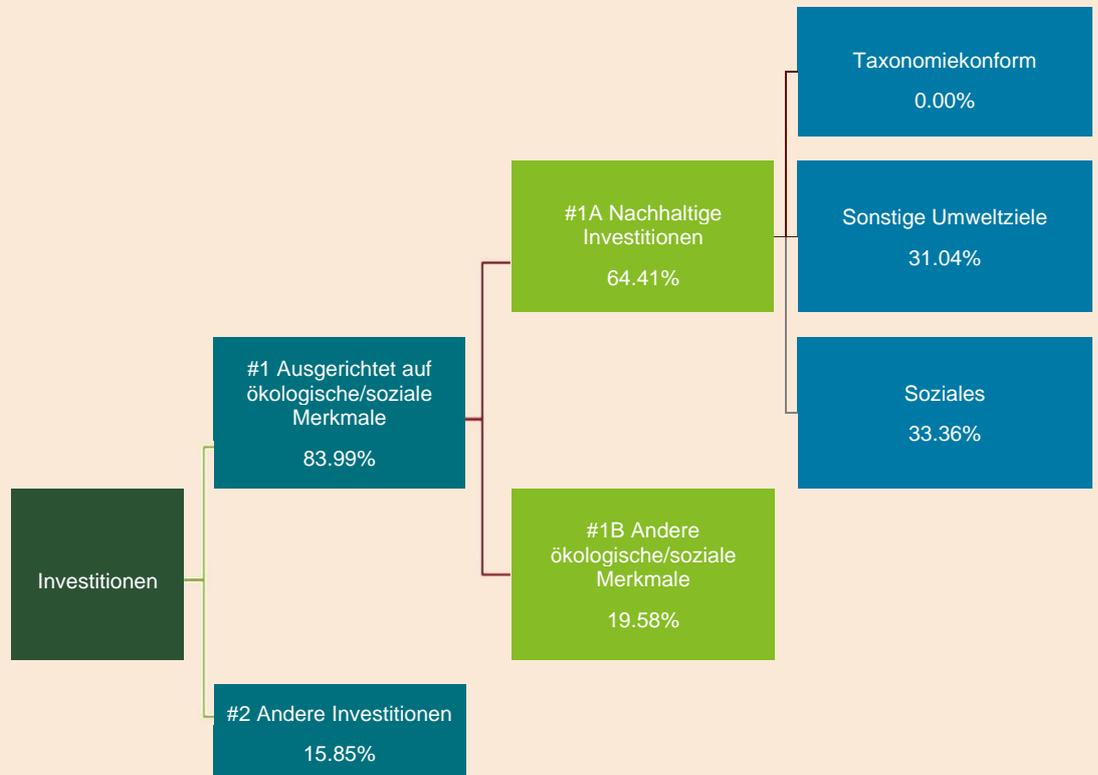
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	30.19%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	9.13%
Anlagefonds	7.94%
Verpackungsindustrie	6.73%
Elektrotechnik	5.90%
Versorger	4.65%
Kommunikation	4.52%
Pharmazeutika	3.61%
Luft- und Raumfahrt	3.22%
Textilien und Bekleidung	3.18%
Chemikalien	3.10%
Verschiedene Kapitalgüter	3.08%
Transport	2.57%
Gesundheitswesen	2.56%
Elektronik und Halbleiter	2.27%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

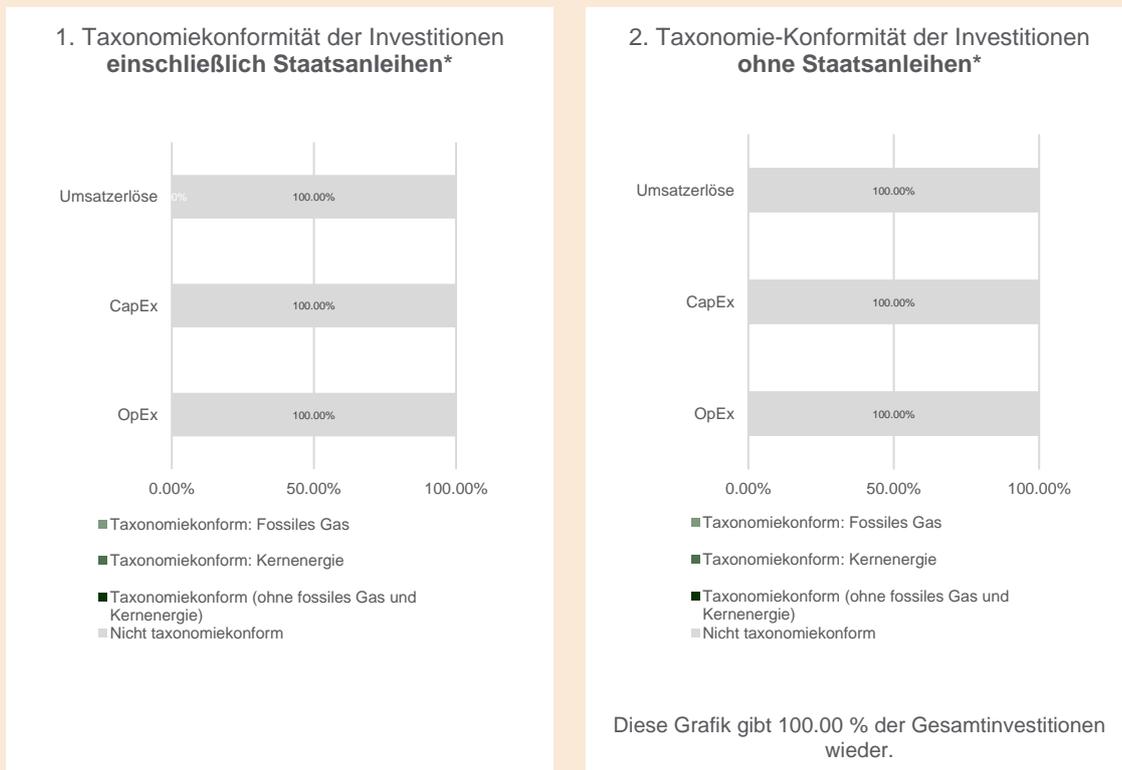


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 31,04 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 33,36 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 15,85 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die unter 225 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 144,78 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt stieg das Finanzprodukt aus 1 Emittent(en) aus dem Öl- & Gassektor aus, dessen CO₂-Bilanz sich verschlechtert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies



Unternehmenskennung (LEI-Code)
5493008AUY35X5EQV165

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> JA	●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 84.92% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung einer geringeren CO2-Intensität als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
Freedom-House-Index - Land - Höher als die Benchmark	68.94	59.86	
Kohlenstoff-Intensität - Land - Geringer als die Benchmark	239.38	278.33	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Freedom-House-Index - Land - Höher als die Benchmark	2023	68.83	59.15
Kohlenstoff-Intensität - Land - Geringer als die Benchmark	2023	240.15	279.29
Freedom-House-Index - Land - Höher als die Benchmark	2022	66.08	58.67

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	89.70%	92.85%	93.65%
Nr. 2 Sonstige	9.88%	7.15%	6.11%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	84.92%	88.86%	87.74%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	4.78%	3.99%	5.90%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	42.51%	46.04%	50.76%
Soziale Investitionen	42.41%	42.82%	36.98%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

-----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit angereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	1.77%	1.77%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	1.77%	1.77%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	83.45%	84.38%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Mexican Bonos 8.5% 01-03-29	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	6.15%	Mexiko
Republic Of Polen Government Bond 3.75% 25-05-27	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	5.91%	Polen
Tcheque Republic Government Bond 2.75% 23-07-29	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	5.28%	Tschechien
USA Treasury Notebond 1.5% 15-02-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.57%	USA
Brasilien Notas Do Tesouro Nacional Serie F 10.0% 01-01-35	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.51%	Brasilien
Thailand Government Bond 3.45% 17-06-43	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.31%	Thailand
Ungarn 6.125 23-28 22/05s	Banken und andere Finanzinstitute	3.25%	Ungarn
Indien Government Bond 7.3% 19-06-53	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.94%	Indien
Rumänien Government Bond 6.7% 25-02-32	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.78%	Rumänien
Europaan Bank For Re 4.25 21-28 07/02a	Supranationale Organisationen	2.72%	Großbritannien
Südafrika Government Bond 9.0% 31-01-40	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.68%	Südafrika
Südafrika Government Bond 8.25% 31-03-32	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.67%	Südafrika
Kolumbien Tes 13.25% 09-02-33	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.55%	Kolumbien
Intl Bank For Reconstruction An 5.35% 09-02-29	Supranationale Organisationen	2.28%	USA
Philippine Government Bond 6.25% 28-02-29	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.09%	Philippinen

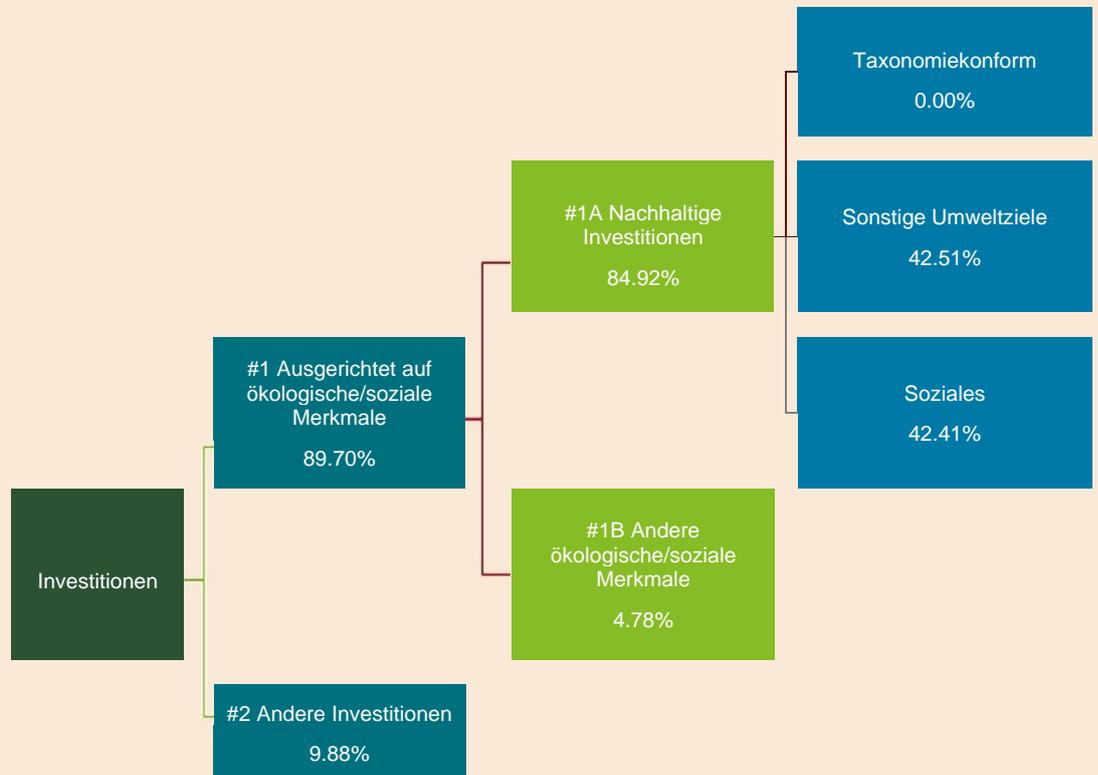
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	81.90%
Supranationale Organisationen	7.94%
Versorger	2.10%
Banken und andere Finanzinstitute	2.06%
Sonstiges	0.89%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

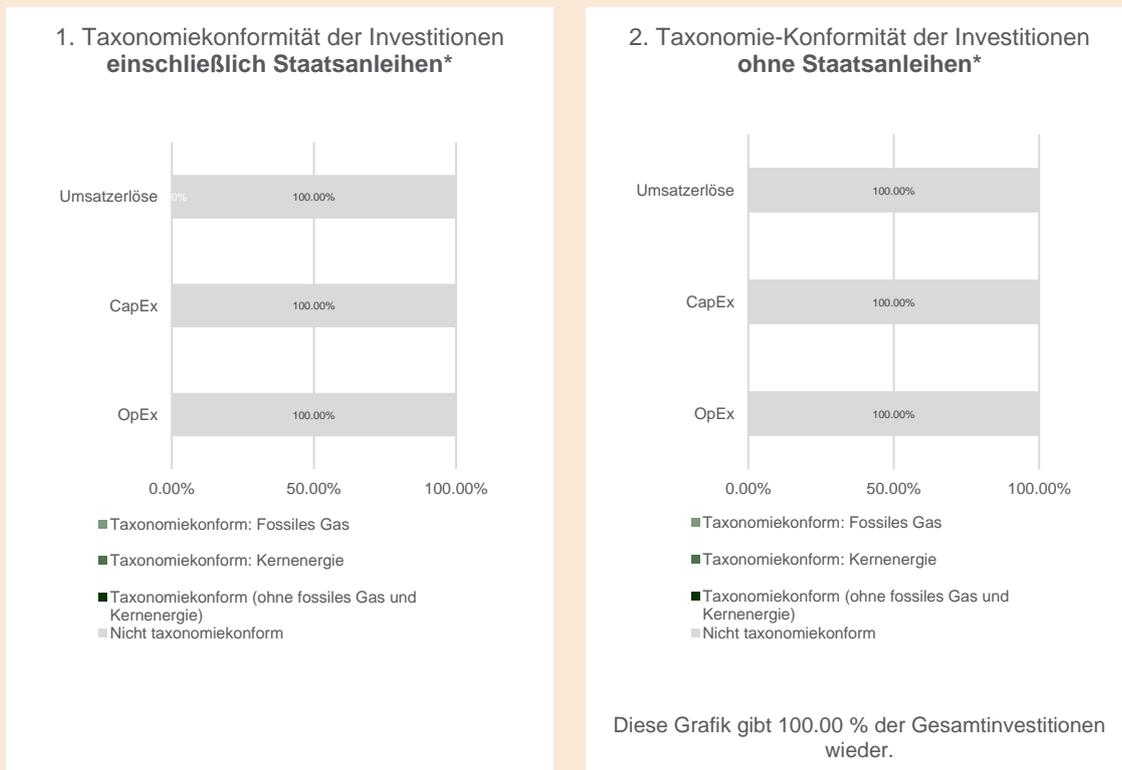


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 42,51 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 42,41 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 9,88 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Das Finanzprodukt verfolgt das Ziel, im Durchschnitt einen höheren Freedom House Score der Emittentenländer aufzuweisen als die Benchmark.

Während des Referenzzeitraums wies das Finanzprodukt einen Score von 68,94 auf und lag damit 15,17 % über seiner Benchmark.

Im Vergleich zum Vorjahr veränderte sich der gesamte Freedom House Score des Finanzprodukts nicht.

Das Finanzprodukt erreichte sein Ziel, indem es selektiv Länder bevorzugte, die bessere Freedom House Scores aufweisen.

Das Finanzprodukt strebt eine niedrigere CO2-Intensität der Länder an als seine Benchmark.

Während des Referenzzeitraums verzeichnete das Finanzprodukt eine CO2-Intensität der Länder von 239,38 und lag damit 13,99 % unter der Benchmark.

Im Vergleich zum Vorjahr ist gesamte CO2-Intensität der Länder des Finanzprodukts unverändert.

Das Finanzprodukt erreichte sein Ziel, indem es Emittenten mit niedrigerer CO2-Intensität bevorzugte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55.51% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO₂-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
Freedom-House-Index - Land - Höher als die Benchmark	57.25	52.74	
Kohlenstoff-Intensität - Land - Geringer als die Benchmark	218.65	242.29	

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Freedom-House-Index - Land - Höher als die Benchmark	2023	60.99	52.01
Kohlenstoff-Intensität - Land - Geringer als die Benchmark	2023	200.60	257.15
Freedom-House-Index - Land - Höher als die Benchmark	2022	60.55	51.49

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	75.14%	87.34%	82.18%
Nr. 2 Sonstige	24.08%	12.66%	17.74%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	55.51%	56.85%	51.52%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	19.63%	30.49%	30.66%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	27.70%	29.93%	28.18%
Soziale Investitionen	27.81%	26.92%	23.34%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

-----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en), eine umfassende Transparenzumfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 6 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 100 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 1 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [\[https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 2 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit angereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobewertung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.99%	18.65%	20.75%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	20.95%	20.97%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	67.97%	71.77%

*Der Fonds hat die Ausschlusspolitik laut Prospekt erfüllt.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate Z Usd C	Anlagefonds	6.54%	Luxemburg
Candriam Bonds Emerging Markets Total Return Z Usd	Anlagefonds	3.09%	Luxemburg
Ägypten Government Intl Bond 8.875% 29-05-50	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.15%	Ägypten
Polen 5.1250 24-34 18/09s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.66%	Polen
Rumänienn Government Intl Bond 6.625% 27-09-29	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.65%	Rumänien
Türkei Government Intl Bond 5.75% 11-05-47	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.64%	Türkei
Africa Finance Corporation 5.55% 08-10-29	Supranationale Organisationen	1.51%	Nigeria
Banca Transilvania 7.25% 07-12-28	Banken und andere Finanzinstitute	1.40%	Rumänien
Gaci First Investment 5.25% 29-01-34	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.37%	Kaimaninseln
Dominikanische Republik 6.00 18-28 19/07s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.35%	Dominikanische Republik
Dominikanische Republik 5.875 20-60 30/01s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.34%	Dominikanische Republik
Mexiko 4.875 22-33 19/05s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.31%	Mexiko
Türkei Government Intl Bond 5.25% 13-03-30	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.28%	Türkei
Türkei Government Intl Bond 4.875% 16-04-43	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.27%	Türkei
Gaci First Investment 5.375% 29-01-54	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.24%	Kaimaninseln

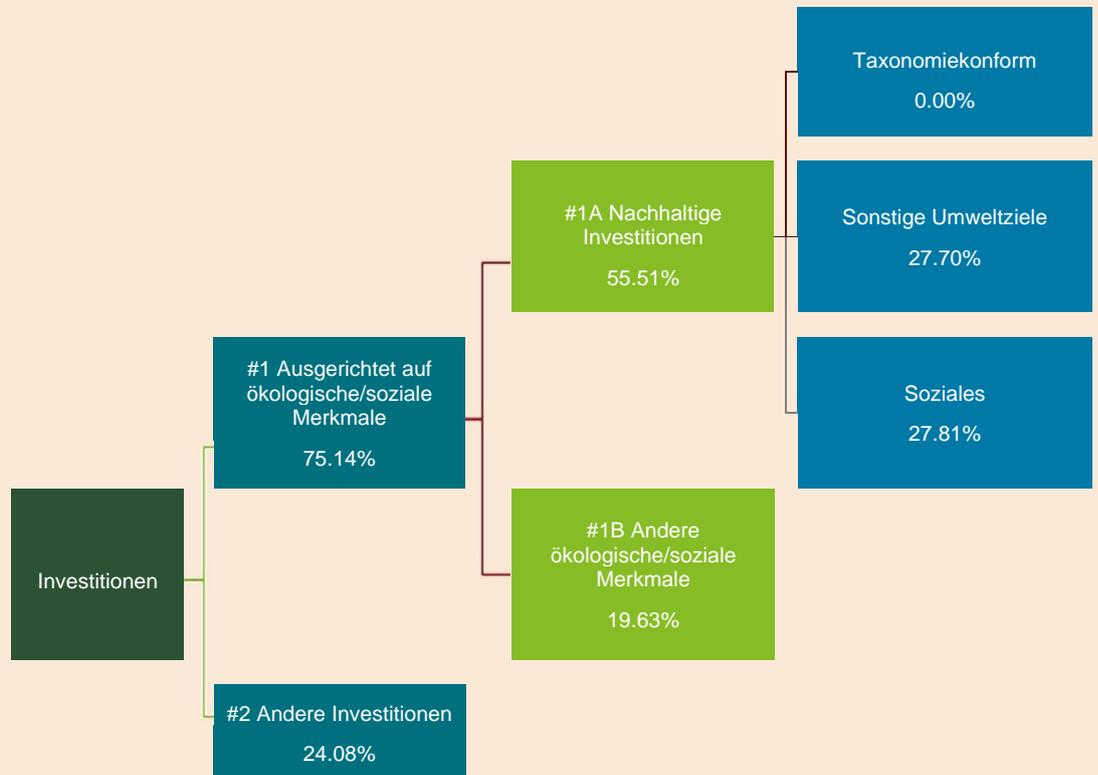
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	69.92%
Anlagefonds	7.58%
Banken und andere Finanzinstitute	6.39%
Erdöl	3.70%
Supranationale Organisationen	1.51%
Transport	1.15%
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.98%
Immobilien	0.92%
Internet und Internet-Dienste	0.91%
Sonstige Dienstleistungen	0.87%
Versorger	0.64%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	0.58%
Verschiedene Kapitalgüter	0.54%
NE-Metalle	0.53%
Gesundheitswesen	0.29%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

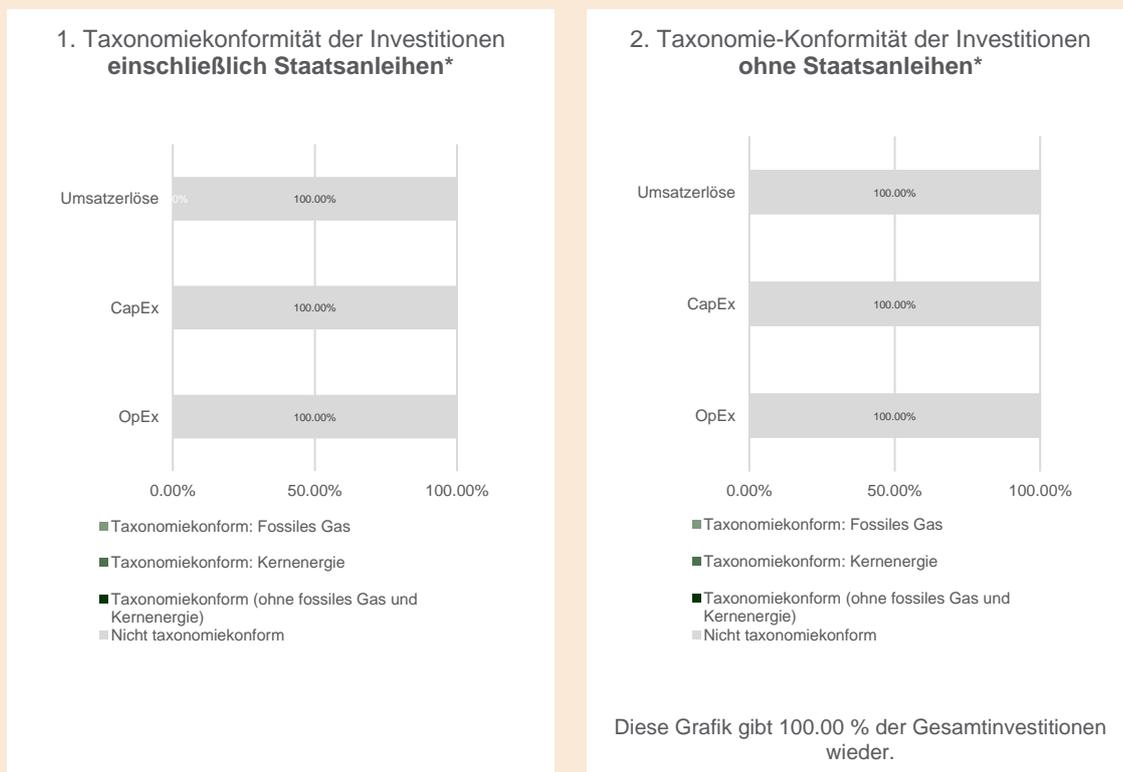


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 27,7 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 27,81 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 24,08 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Das Finanzprodukt verfolgt das Ziel, im Durchschnitt einen höheren Freedom House Score der Emittentenländer aufzuweisen als die Benchmark.

Während des Referenzzeitraums wies das Finanzprodukt einen Score von 57,25 auf und lag damit 8,56 % über seiner Benchmark.

Das Finanzprodukt erreichte sein Ziel, indem es selektiv Länder bevorzugte, die bessere Freedom House Scores aufweisen.

Das Finanzprodukt strebt eine niedrigere CO2-Intensität der Länder an als seine Benchmark.

Während des Referenzzeitraums verzeichnete das Finanzprodukt eine CO2-Intensität der Länder von 218,65 und lag damit 9,76 % unter der Benchmark.

Das Finanzprodukt erreichte sein Ziel, indem es Emittenten mit niedrigerer CO2-Intensität bevorzugte. Genauer gesagt stieg das Finanzprodukt aus 1 Emittent(en) aus, dessen CO2-Bilanz sich verschlechtert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Unternehmenskennung (LEI-Code)
549300I804B5U68U2E40

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> JA	●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 42.93% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Erreichung eines geringeren CO₂-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	109.75	322.85	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	81.88	386.32

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	76.61%	84.75%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	23.39%	15.25%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	42.93%	47.81%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	33.68%	36.93%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	21.81%	22.62%	0.00%
Soziale Investitionen	21.12%	25.19%	0.00%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 38 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 95 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 14 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 1 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Global Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Global Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	109.75	61.95%	78.50%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	90.36%	91.48%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	91.12%	91.46%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Greensaif Pipelines Bidco Sa RI 5.852% 23-02-36	Banken und andere Finanzinstitute	2.13%	Luxemburg
Teva Pharmaceutical Finance Neth Iii Bv 4.1% 01-10	Pharmazeutika	1.92%	Israel
Puma Intl Financing 7.75% 25-04-29	Banken und andere Finanzinstitute	1.85%	Luxemburg
Network I2i 5.65% Perp	Kommunikation	1.74%	Indien
Natl Bank Of Abu Dhabi 6.32% 04-04-34	Banken und andere Finanzinstitute	1.73%	Vereinigte Arabische Emirate
Singapur Telekommunikation 7.375% 01-12-31	Kommunikation	1.62%	Singapur
Sats 4.828% 23-01-29 Emtn	Transport	1.55%	Singapur
Nbk Tier 1 3.625% Perp	Banken und andere Finanzinstitute	1.55%	Vereinigte Arabische Emirate
America Movil 6.375% 01-03-35	Kommunikation	1.52%	Mexiko
Ihs Niederlande Holdco Bv 8.0% 18-09-27	Banken und andere Finanzinstitute	1.50%	Niederlande
Globe Telecom 2.5% 23-07-30	Kommunikation	1.49%	Philippinen
Philippine Long Distance Telephone 2.5% 23-01-31	Kommunikation	1.49%	Philippinen
Medco Maple Tree Pte 8.96% 27-04-29	Banken und andere Finanzinstitute	1.45%	Singapur
Alibaba Group 3.15% 09-02-51	Internet und Internet-Dienste	1.45%	China
Sitios Latinoamerica Sab De Cv 6.0% 25-11-29	Elektronik und Halbleiter	1.43%	Mexiko

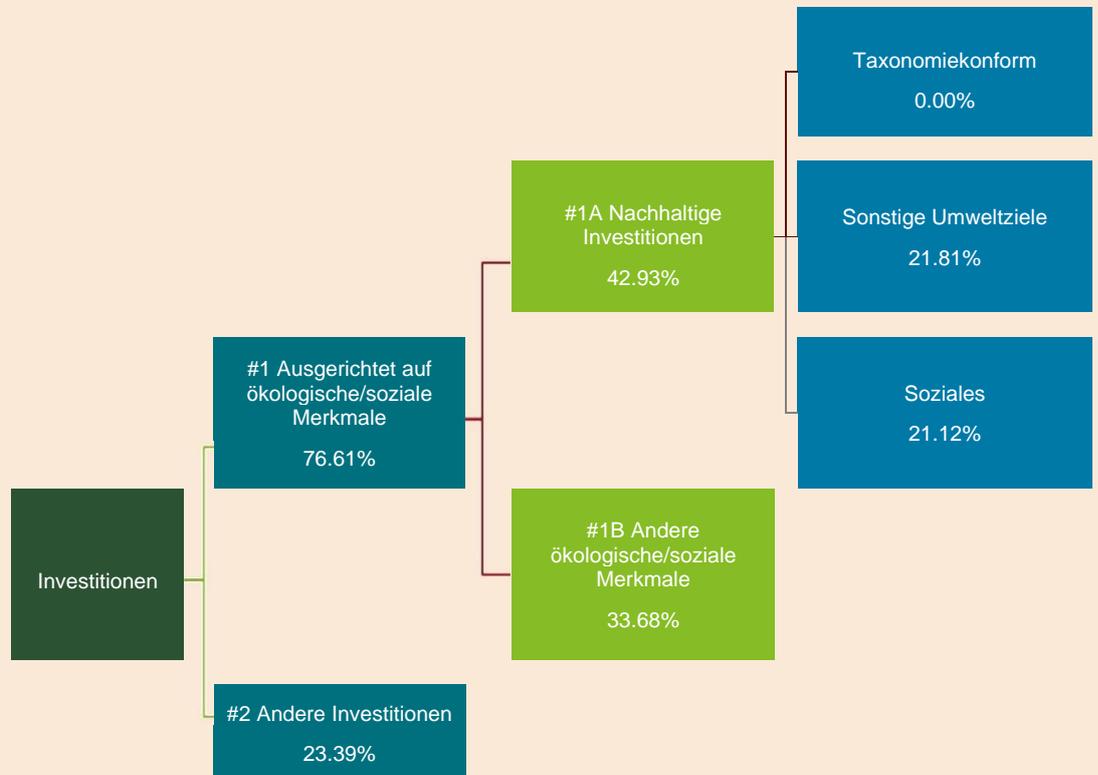
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	43.45%
Kommunikation	12.10%
Versorger	5.53%
Internet und Internet-Dienste	4.76%
Transport	4.07%
Immobilien	2.38%
Elektronik und Halbleiter	2.34%
Supranationale Organisationen	2.14%
Pharmazeutika	1.93%
NE-Metalle	1.89%
Kraftfahrzeuge	1.81%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.57%
Erdöl	1.54%
Chemikalien	1.50%
Baumaterialien	1.42%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

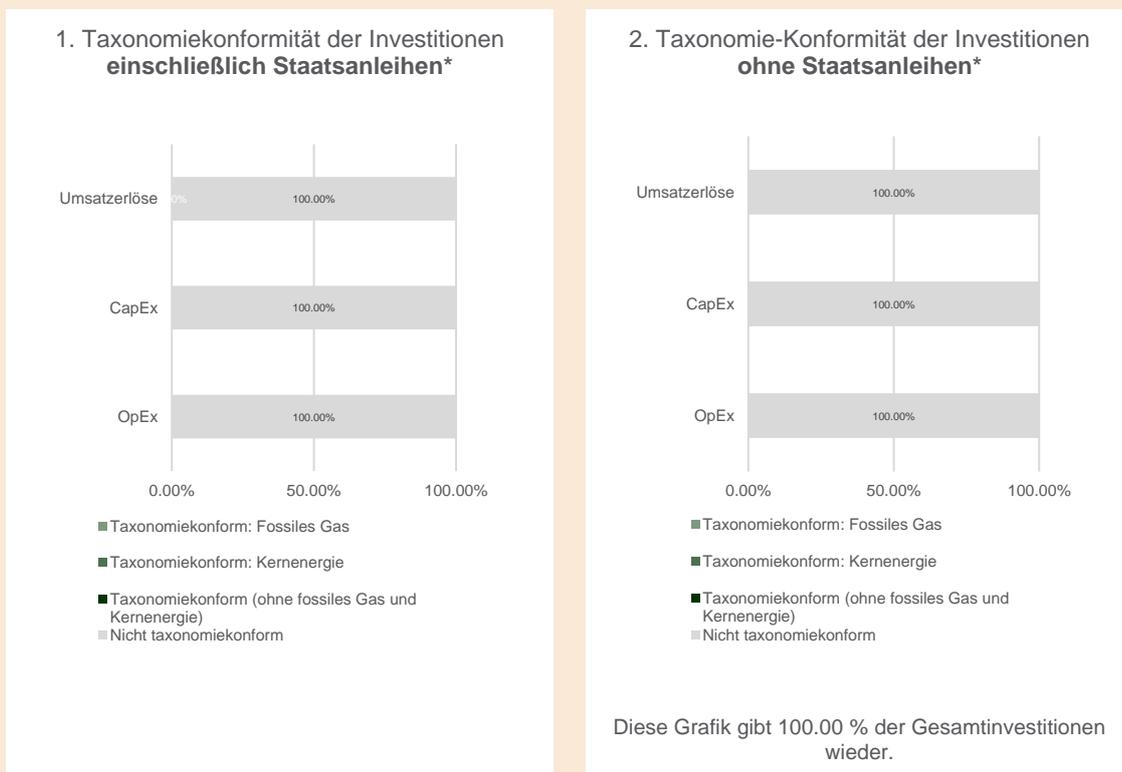


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 21,81 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 21,12 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 23,39 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die unter der CO₂-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 109,75 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 66,01 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 91.42% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).

- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.

- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.

- Erreichung eines geringeren CO₂-Fußabdrucks als die Benchmark.

- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	43.23	55.83	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	29.94	67.95
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	42.02	70.12

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	99.54%	100.20%	99.40%
Nr. 2 Sonstige	1.97%	1.36%	2.02%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	91.42%	92.92%	90.14%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	8.12%	7.28%	9.26%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	56.28%	56.95%	54.34%
Soziale Investitionen	35.14%	35.97%	35.80%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

23 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 121 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 98 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 29 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten

werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 57 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 28 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit angereicherterem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	43.23	37.69%	38.10%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	49.07%	49.07%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	49.07%	49.07%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	35.75%	36.29%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Anlagefonds	1.98%	Frankreich
Belgien Government Bond 3.0% 22-06-33	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.92%	Belgien
Deutschland 3.25 10-42 04/07a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.56%	Deutschland
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 4.2% 01-03-34	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.56%	Italien
Spanien 4.20 05-37 31/01a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.38%	Spanien
Italien 2.00 18-28 01/02s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.37%	Italien
Spanien 2.35 17-33 30/07a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.34%	Spanien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 01-12-28	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.14%	Italien
Buoni Poliennal 1.50 21-45 30/04s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.14%	Italien
Candriam Sustainable Bond Impact Z C	Anlagefonds	1.13%	Luxemburg
Irland 1.35 18-31 18/03a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.09%	Irland
Europaan Union 3.25 23-34 04/07a	Supranationale Organisationen	1.07%	-
Candriam Bonds Euro Long Term Z Eur Acc	Anlagefonds	1.02%	Luxemburg
Spanien 2.55 22-32 31/10a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.99%	Spanien
Österreich 0.9 22-32 20/02a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.98%	Österreich

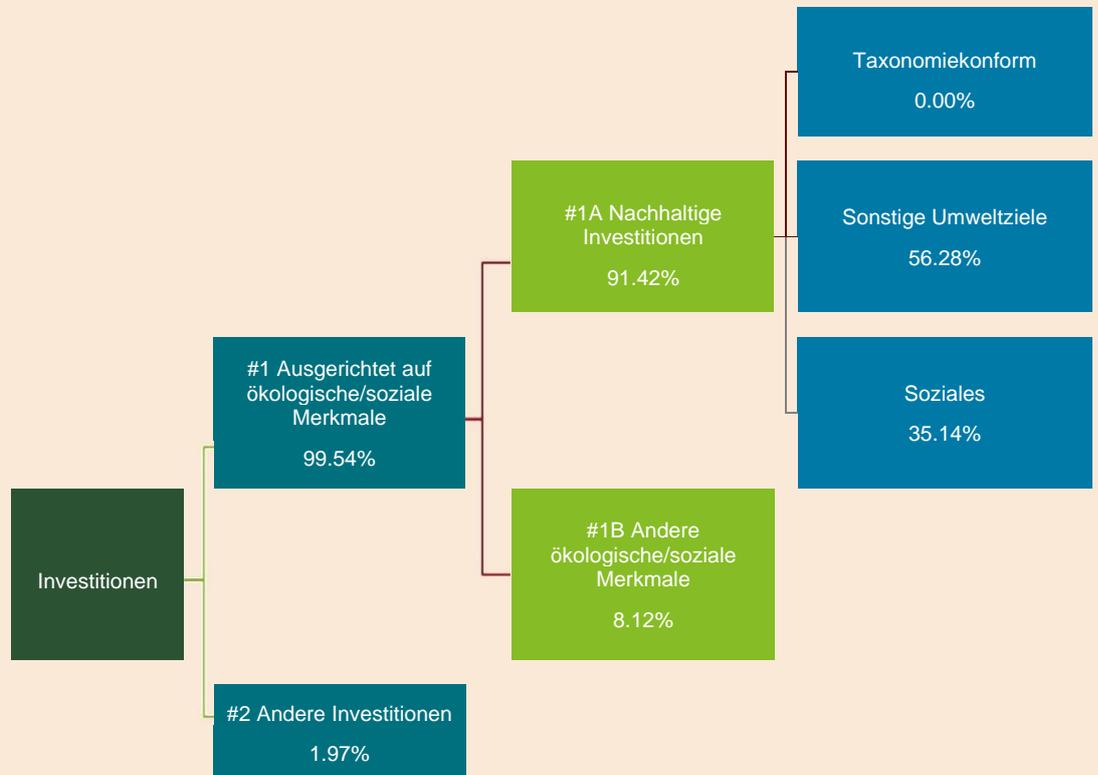
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	35.82%
Banken und andere Finanzinstitute	32.78%
Supranationale Organisationen	6.26%
Anlagefonds	4.76%
Kommunikation	1.94%
Versorger	1.49%
Versicherungen	1.46%
Pharmazeutika	1.39%
Elektrotechnik	1.35%
Büroausstattung und Computer	1.07%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.02%
Sonstige Dienstleistungen	1.02%
Sonstige Konsumgüter	0.95%
Transport	0.93%
Tabak und alkoholische Getränke	0.88%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

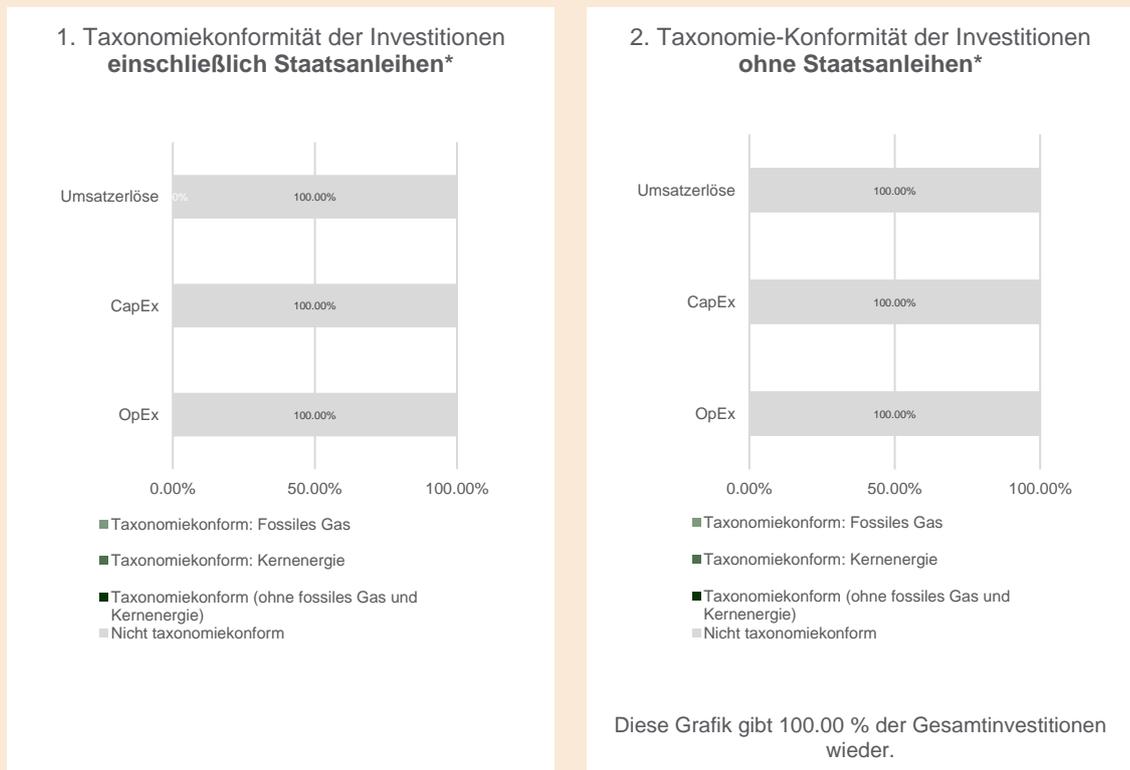


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 56,28 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 35,14 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 1,97 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die unter der CO₂-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 43,23 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 22,56 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt stieg das Finanzprodukt aus 1 Emittent(en) aus dem Versorgersektor aus, dessen CO₂-Bilanz sich verbessert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 77.79% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Erreichung eines geringeren CO₂-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	52.17	73.67	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	57.63	88.89
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	46.78	92.06

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	98.84%	97.05%	98.15%
Nr. 2 Sonstige	4.63%	8.17%	12.73%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	77.79%	76.08%	69.34%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	21.05%	20.97%	28.81%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	45.87%	50.25%	42.55%
Soziale Investitionen	31.92%	25.83%	26.78%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

15 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 101 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 97 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 23 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 42 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 26 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der

UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	52.17	80.35%	81.83%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	91.35%	91.35%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	91.35%	91.35%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
French Republic Zcp 09-10-24	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.16%	Frankreich
Candriam Long Short Credit Z Eur Acc	Anlagefonds	3.26%	Frankreich
French Republic Zcp 02-01-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.91%	Frankreich
Candriam Long Short Credit R Eur Acc	Anlagefonds	2.18%	Frankreich
French Republic Zcp 22-01-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.94%	Frankreich
Candriam Bonds Total Return Z Eur Acc	Anlagefonds	1.59%	Luxemburg
Frankreich Treasury Bill Btf Zcp 14-08-24	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.58%	Frankreich
Jpm Chase 1.963% 23-03-30 Emtn	Banken und andere Finanzinstitute	1.55%	USA
Candriam Bonds Capital Securities Z Eur Acc	Anlagefonds	1.45%	Luxemburg
Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05-11-29	Banken und andere Finanzinstitute	1.32%	Schweden
Cvs Health 7.0% 10-03-55	Pharmazeutika	1.22%	USA
Novo Nordisk A/ 3.3750 24-26 21/05a	Banken und andere Finanzinstitute	1.21%	Niederlande
Alstom Fl.r 24-Xx 31/12a	Elektrotechnik	1.20%	Frankreich
Lkq Dutch Bond Bv 4.125% 13-03-31	Banken und andere Finanzinstitute	1.19%	Niederlande
L Oreal 2.875 23-28 19/05a	Pharmazeutika	1.03%	Frankreich

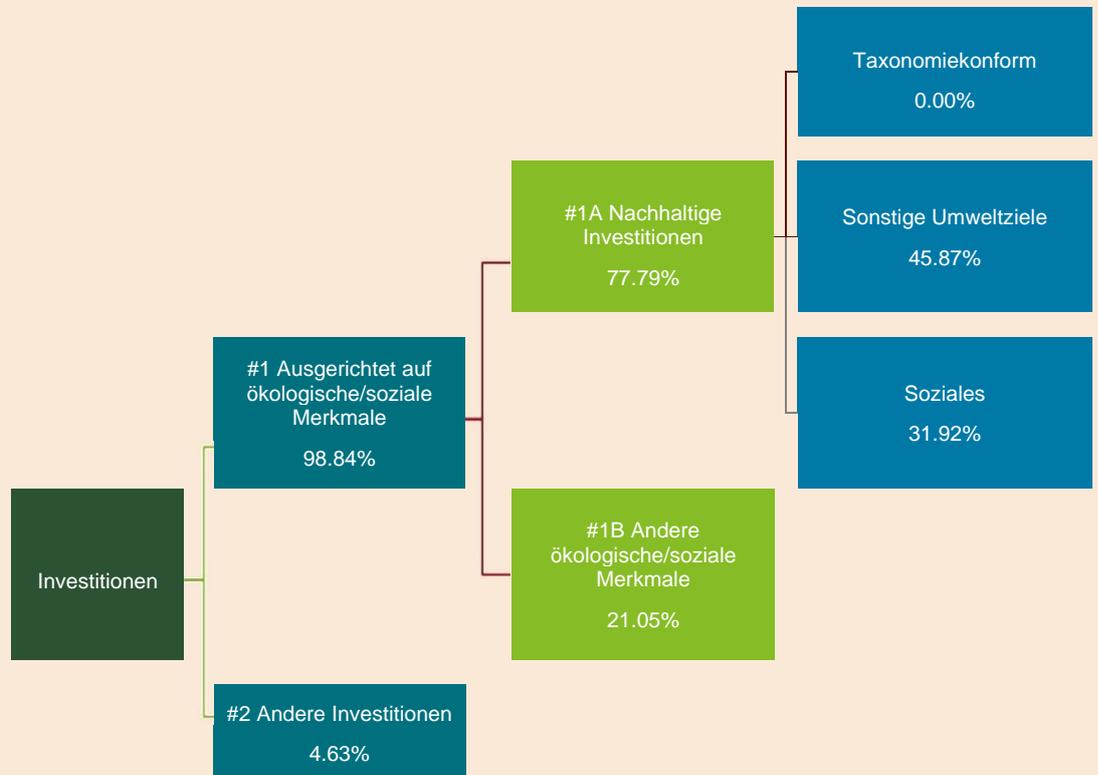
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	54.64%
Anlagefonds	7.75%
Immobilien	5.26%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.16%
Pharmazeutika	3.79%
Versorger	2.86%
Sonstige Konsumgüter	2.28%
Kommunikation	1.97%
Sonstige Dienstleistungen	1.90%
Transport	1.78%
Elektrotechnik	1.76%
Baumaterialien	1.45%
Chemikalien	1.07%
Büroausstattung und Computer	0.96%
Maschinen- und Apparatebau	0.87%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

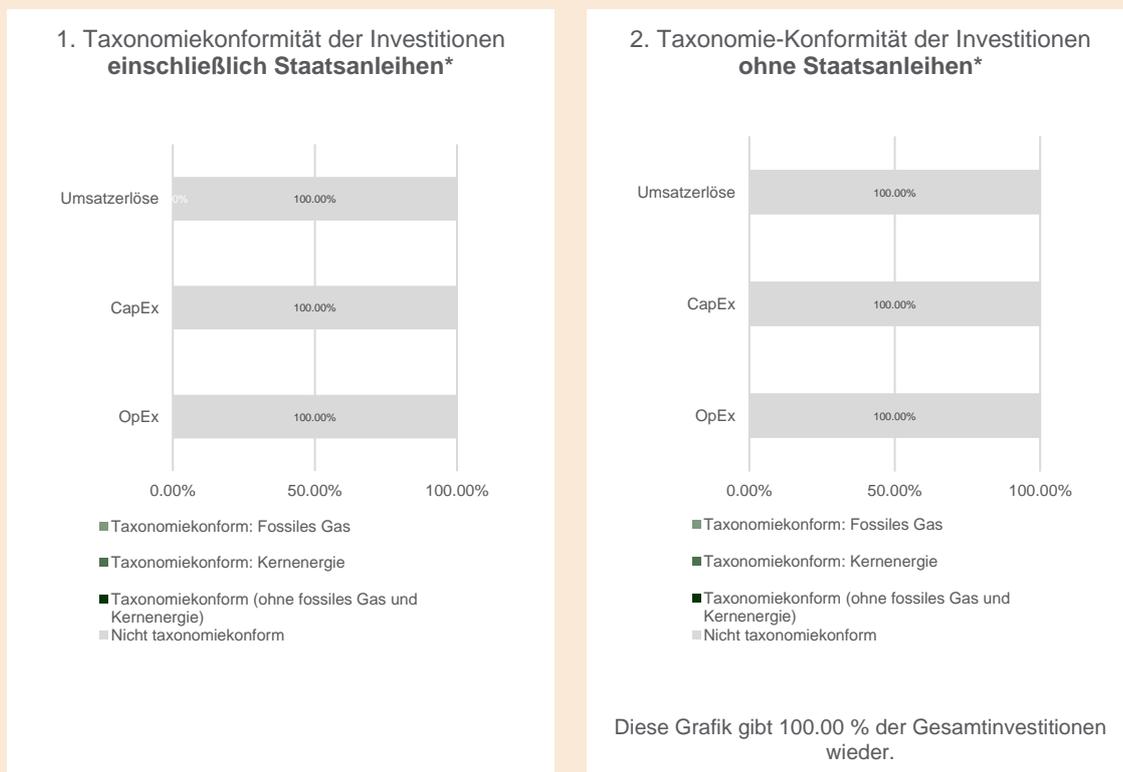


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 45,87 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 31,92 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 4,63 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die unter der CO₂-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 52,17 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 29,18 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO₂-Bilanz des Finanzprodukts um 9,46 % gesunken.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt stieg das Finanzprodukt aus 4 Emittent(en) aus dem Versorgersektor aus, dessen CO₂-Bilanz sich verbessert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> JA	●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 85.90% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO₂-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	35.63	56.10	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	25.28	68.41
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	41.64	70.14

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	96.76%	98.14%	96.06%
Nr. 2 Sonstige	3.24%	1.86%	3.70%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	85.90%	89.40%	84.74%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	10.86%	8.74%	11.32%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	48.34%	51.04%	46.81%
Soziale Investitionen	37.56%	38.36%	37.93%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyseprozess und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

25 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 131 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 98 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 34 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten

werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 65 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 33 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit angereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobewertung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	35.63	46.12%	46.44%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	55.28%	55.33%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	55.33%	55.33%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	31.20%	31.20%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Anlagefonds	1.94%	Frankreich
Spanien Government Bond 1.45% 30-04-29	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.47%	Spanien
Spanien Government Bond 3.55% 31-10-33	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.44%	Spanien
Spanien 3.25 24-34 30/04a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.36%	Spanien
Candriam Bonds Credit Alpha Z Eur Acc	Anlagefonds	1.30%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Impact Z C	Anlagefonds	1.28%	Luxemburg
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.0% 01-10-29	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.25%	Italien
Italien 1.65 20-30 01/12s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.18%	Italien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 01-12-28	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.16%	Italien
Österreich Government Bond 3.45% 20-10-30	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.11%	Österreich
Belgien Government Bond 3.0% 22-06-33	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.06%	Belgien
Frankreich Government Bond Oat 5.5% 25-04-29	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.05%	Frankreich
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.8% 01-08-28	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.04%	Italien
Europaan Union 3.25 23-34 04/07a	Supranationale Organisationen	0.96%	-
Candriam Bonds Total Return Z Eur Acc	Anlagefonds	0.91%	Luxemburg

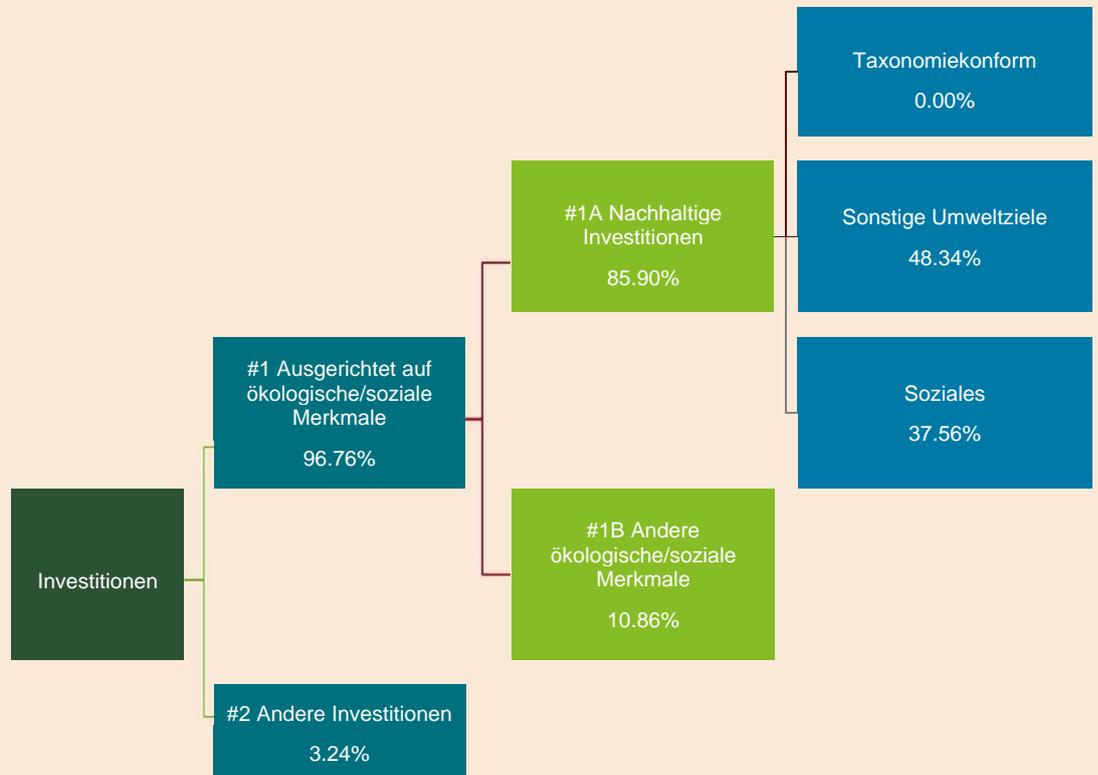
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	35.95%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	30.06%
Anlagefonds	6.32%
Supranationale Organisationen	3.66%
Kommunikation	2.60%
Pharmazeutika	1.91%
Sonstige Dienstleistungen	1.89%
Tabak und alkoholische Getränke	1.60%
Versorger	1.53%
Versicherungen	1.34%
Sonstige Konsumgüter	1.28%
Immobilien	1.06%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.01%
Transport	0.97%
Elektronik und Halbleiter	0.85%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

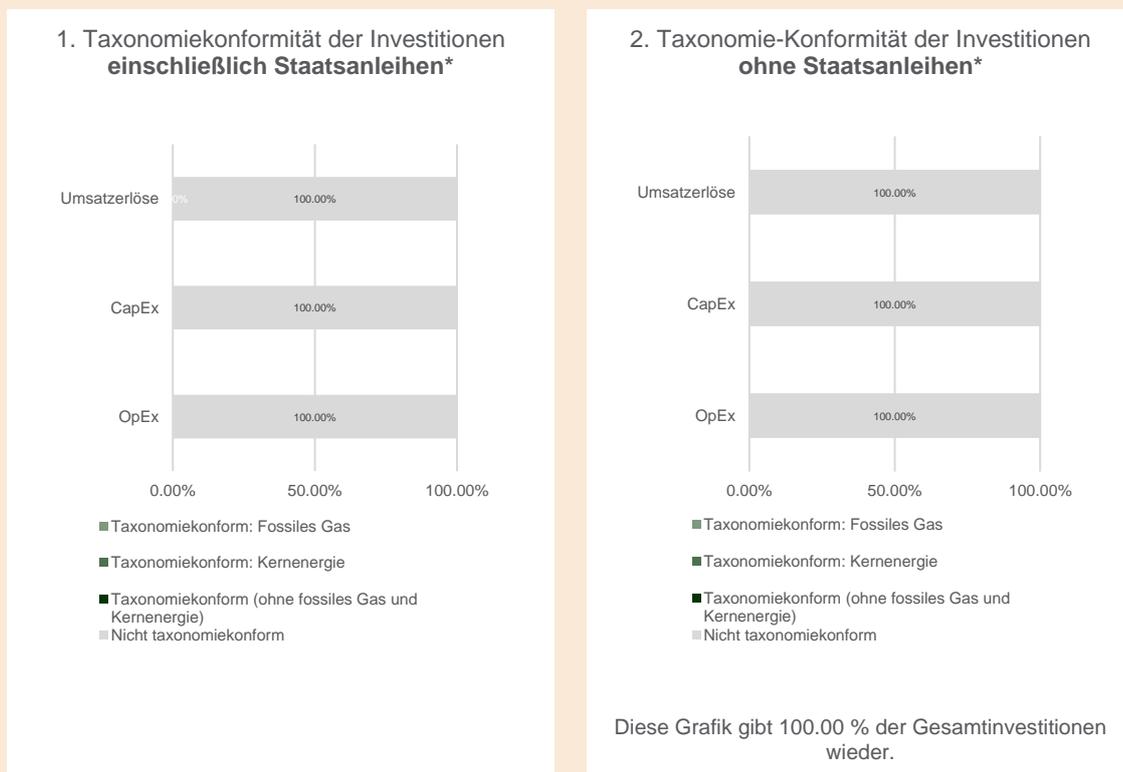


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 48,34 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 37,56 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 3,24 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die unter der CO₂-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 35,63 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 36,5 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt stieg das Finanzprodukt aus 2 Emittent(en) aus dem Versorgersektor aus, dessen CO₂-Bilanz sich verbessert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> JA	●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 98.52% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Streben nach Engagement in grünen Anleihen.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 33 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
Grüne anleihen - Land und Unternehmen - Min 10% / Min 20% 2025	20.17%		

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Grüne anleihen - Land und Unternehmen - Min 10% / Min 20% 2025	2023	22.97%	

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	98.42%	98.23%	95.08%
Nr. 2 Sonstige	1.52%	1.77%	4.60%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	98.52%	98.23%	95.08%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	-0.10%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	59.10%	60.12%	55.24%
Soziale Investitionen	39.42%	38.11%	39.84%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 33 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der spezifischen Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jedes Land, um sicherzustellen, dass das Rating eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Teilfonds hat nicht die Absicht, in private Emittenten oder von Unternehmen ausgegebene Wertpapiere zu investieren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

AUSSCHLÜSSE

PAI 16

Unsere Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobewertung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	86.66%	86.71%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Spanien Government Bond 1.4% 30-04-28	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.05%	Spanien
Italien 2.00 18-28 01/02s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.76%	Italien
Frankreich Government Bond Oat 5.5% 25-04-29	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.66%	Frankreich
Republique Federale D Deutschland 2.6% 15-08-33	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.59%	Deutschland
Irland 1.35 18-31 18/03a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.54%	Irland
Deutschland 1.3 22-27 15/10a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.48%	Deutschland
Italien 2.10 19-26 15/07s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.41%	Italien
Spanien 1.45 17-27 31/10a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.38%	Spanien
Buoni Poliennal 3.8500 18-49 01/09s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.35%	Italien
Frankreich 1.75 16-39 25/06a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.32%	Frankreich
Belgien 1.25 18-33 22/04a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.29%	Belgien
Irland Government Bond 5.4% 13-03-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.28%	Irland
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 15-02-29	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.23%	Italien
Italien 4.75 13-28 01/09s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.22%	Italien
Frankreich Government Bond Oat 0.0% 25-05-32	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.20%	Frankreich

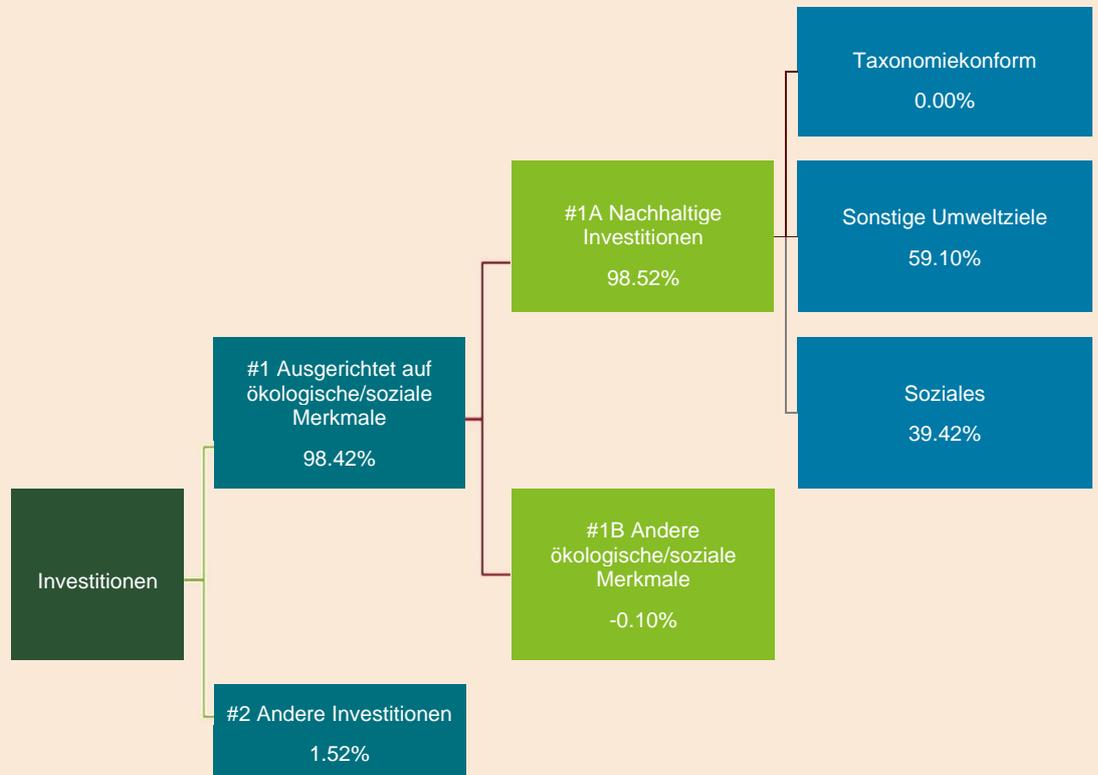
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	85.72%
Banken und andere Finanzinstitute	5.31%
Supranationale Organisationen	4.96%
Sonstiges	0.72%
Sonstige Dienstleistungen	0.51%
Transport	0.42%
Büroausstattung und Computer	0.17%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

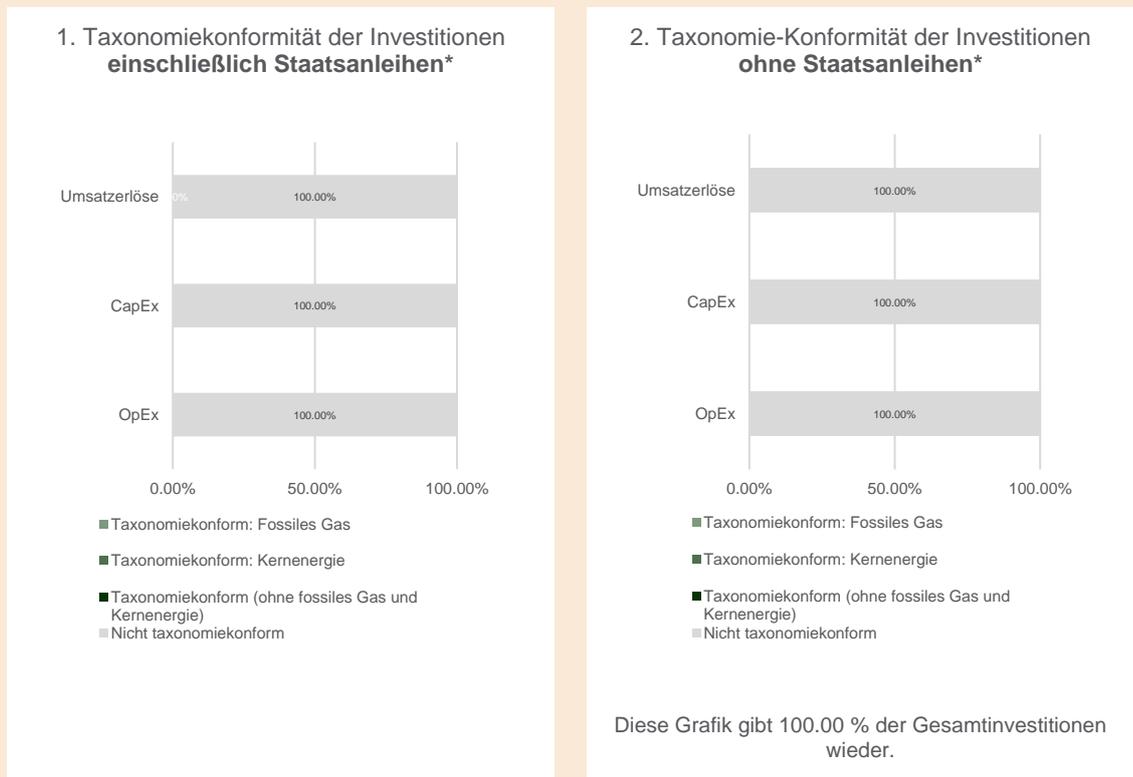


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 59,10 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 39,42 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 1,52 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Das Finanzprodukt strebt danach, mindestens 10 % des Nettovermögens in grüne Anleihen zu investieren.

Während des Referenzzeitraums investierte das Finanzprodukt 20,17 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es stets aktiv am Markt für grüne Anleihen partizipierte.

 **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Candriam Bonds Euro High Yield

Unternehmenskennung (LEI-Code)
UIVRSZFP1UFG9M8G73

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 54.87% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Erreichung eines geringeren CO₂-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 10 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	123.64	238.86	

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	111.51	236.07
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	112.36	202.47

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	75.69%	88.27%	85.52%
Nr. 2 Sonstige	23.89%	12.87%	15.43%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	54.87%	60.70%	55.54%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	20.83%	27.57%	29.99%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	29.75%	25.18%	19.24%
Soziale Investitionen	25.11%	35.52%	36.29%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 10 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

8 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 39 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 97 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 4 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 17 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 9 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der

UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	123.64	60.18%	76.04%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	81.43%	87.31%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	86.60%	87.37%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Monetaire Sicav V Eur Acc	Anlagefonds	8.22%	Frankreich
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Anlagefonds	5.99%	Frankreich
Teva Pharmaceutical Finance li Bv 4.375% 09-05-30	Pharmazeutika	3.90%	Niederlande
Lorca Telecom Bondco 4 20-27 30/09s	Kommunikation	2.74%	Spanien
Candriam Money Market Euro Z Eur Acc	Anlagefonds	2.72%	Luxemburg
Picard Groupe 3.875% 01-07-26	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	2.44%	Frankreich
Nidda Gesundheitswesen Holdi 7.5 22-26 21/08s	Gesundheitswesen	2.23%	Deutschland
Verisure Holding Ab 3.875 20-26 15/07s	Banken und andere Finanzinstitute	2.17%	Schweden
Optics Bid 7.875% 31-07-28	Kommunikation	2.16%	Italien
Vmed O2 Uk Financing I 5.625% 15-04-32	Anlagefonds	2.04%	Großbritannien
Repsol Intl Finance Bv 2.5% Perp	Banken und andere Finanzinstitute	1.97%	Niederlande
Veolia Environnemen Fl.r 23-Xx 22/02a	Versorger	1.94%	Frankreich
Elm Bv For Firmenich Intl 3.75% Perp	Banken und andere Finanzinstitute	1.88%	Niederlande
Energias De Portugal Edp 4.625% 16-09-54	Banken und andere Finanzinstitute	1.87%	Portugal
Standard Industries 2.25% 21-11-26	Textilien und Bekleidung	1.74%	USA

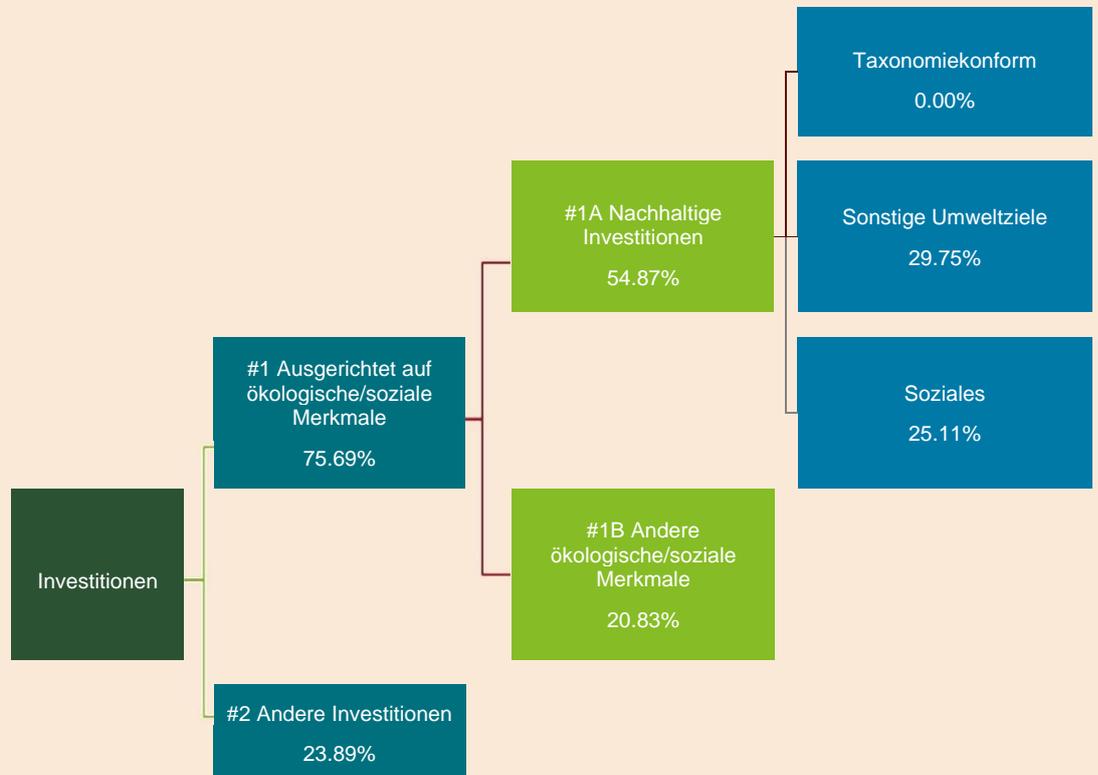
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	34.41%
Kommunikation	12.65%
Anlagefonds	11.16%
Versorger	8.90%
Pharmazeutika	5.70%
Verpackungsindustrie	3.56%
Internet und Internet-Dienste	3.43%
Gesundheitswesen	2.79%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	2.44%
Textilien und Bekleidung	2.25%
Sonstige Dienstleistungen	1.81%
Büroausstattung und Computer	1.79%
Transport	1.70%
Baumaterialien	1.36%
Kraftfahrzeuge	1.10%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

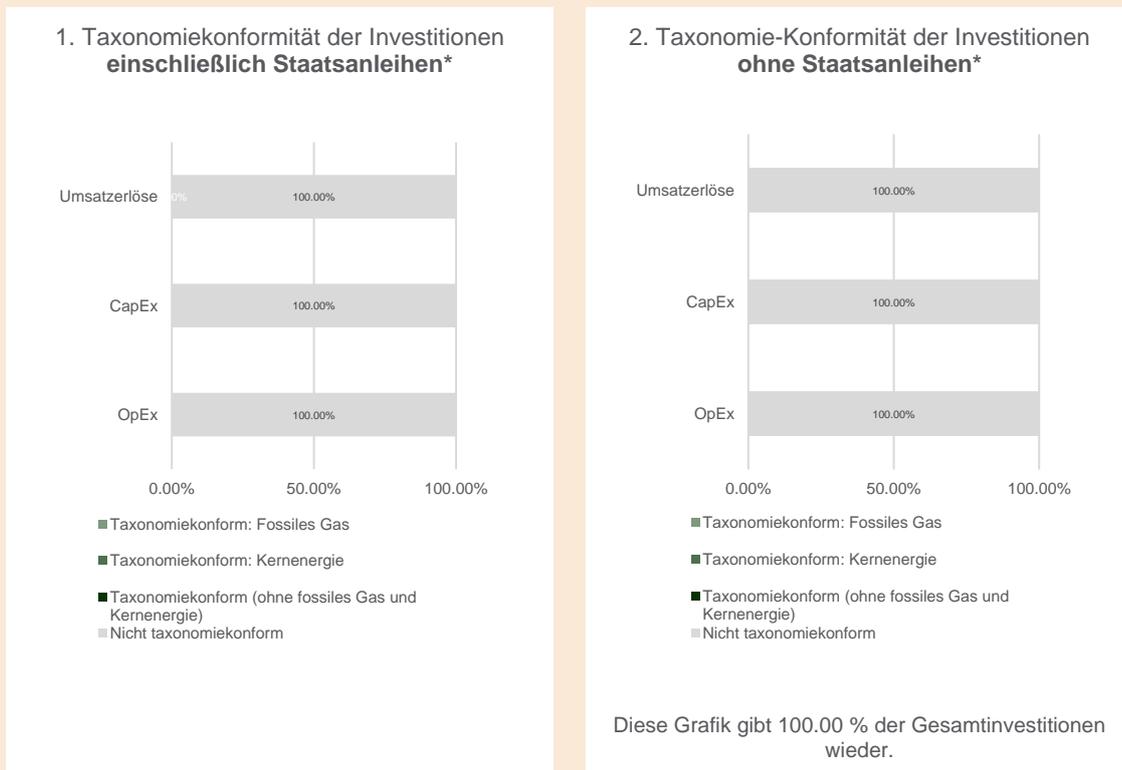


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 29,75 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 25,11 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 23,89 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die unter der CO₂-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 123,64 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 48,24 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt investierte das Finanzprodukt in 2 Emittent(en) aus dem Versorgersektor mit sich verbessernder CO₂-Bilanz und stieg aus 2 Emittent(en) aus dem Öl- & Gassektor aus, deren CO₂-Bilanz sich verschlechtert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Candriam Bonds Euro Long Term

Unternehmenskennung (LEI-Code)
54930060M4DM5HXX8C83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> JA	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 94.76% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO₂-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	38.10	63.90	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	35.41	82.97
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	43.68	78.14

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	99.16%	98.57%	98.29%
Nr. 2 Sonstige	0.79%	1.43%	2.27%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	94.76%	94.01%	92.78%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	4.40%	4.56%	5.51%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	54.84%	54.74%	53.60%
Soziale Investitionen	39.91%	39.27%	39.18%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

16 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 66 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 98 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 19 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten

werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 40 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 19 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit angereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobewertung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	38.10	18.66%	19.10%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	23.77%	23.77%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	23.77%	23.77%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	58.95%	59.31%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Republique Federale D Deutschland 2.6% 15-08-34	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.97%	Deutschland
Spanien 3.25 24-34 30/04a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.61%	Spanien
Europaan Union 3.375% 04-11-42	Supranationale Organisationen	1.41%	-
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 5.0% 01-08-39	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.40%	Italien
Niederlande Government 2.5% 15-07-33	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.38%	Niederlande
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 4.45% 01-09-43	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.36%	Italien
Spanien Government Bond 3.55% 31-10-33	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.34%	Spanien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 01-09-38	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.32%	Italien
Republique Federale D Deutschland 4.75% 04-07-40	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.30%	Deutschland
Belgien 3.5 24-55 22/06a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.30%	Belgien
Spanien Government Bond 4.0% 31-10-54	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.24%	Spanien
Spanien Government Bond 3.9% 30-07-39	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.12%	Spanien
Deutschland 3.25 10-42 04/07a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.16%	Deutschland
Republique Federale D Deutschland 2.3% 15-02-33	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.15%	Deutschland

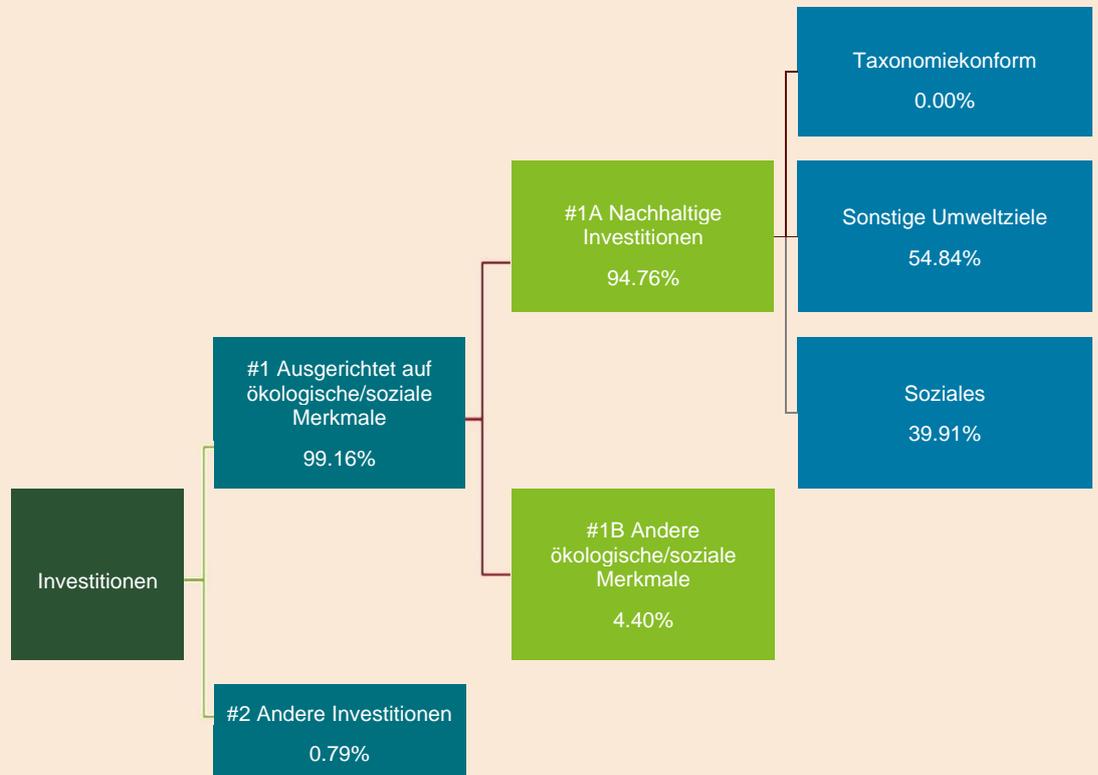
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	58.84%
Banken und andere Finanzinstitute	17.36%
Supranationale Organisationen	10.51%
Kommunikation	1.90%
Versorger	1.35%
Pharmazeutika	1.23%
Anlagefonds	0.83%
Versicherungen	0.80%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	0.62%
Maschinen- und Apparatebau	0.54%
Hotels und Restaurants	0.50%
Immobilien	0.48%
Einzelhandel und Warenhäuser	0.44%
Sonstige Dienstleistungen	0.40%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

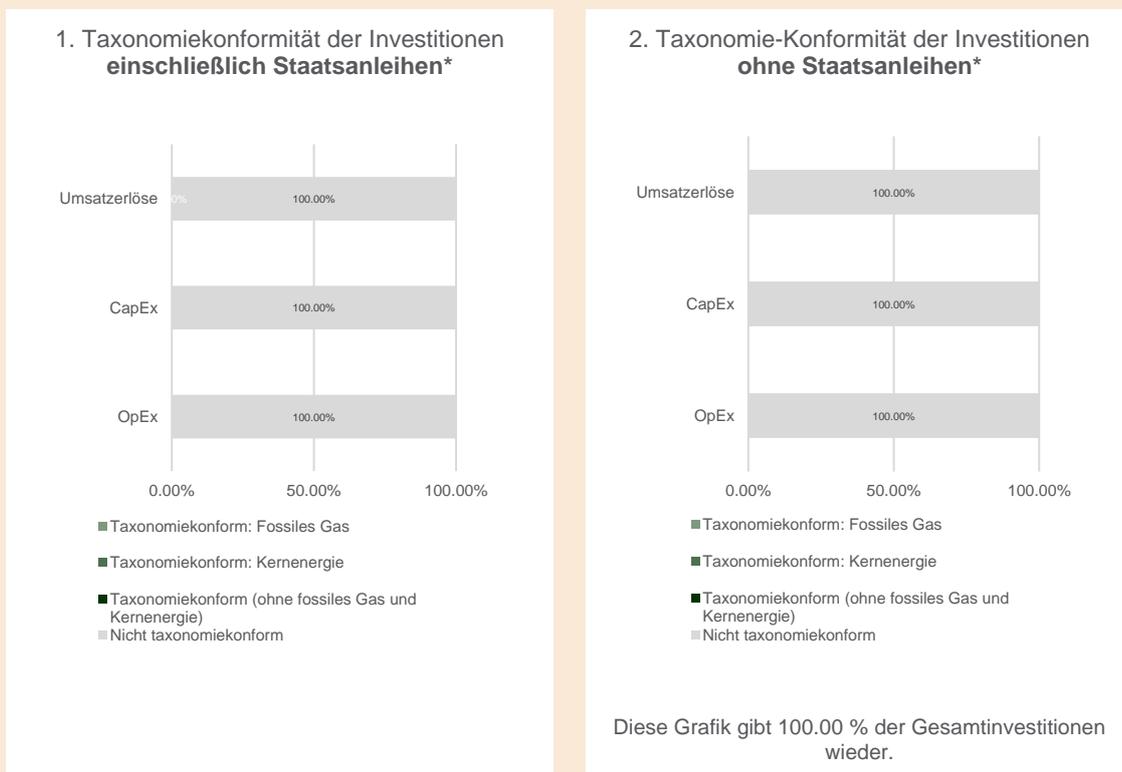


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 54,84 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 39,91 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 0,79 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die unter der CO₂-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 38,1 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 40,37 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt stieg das Finanzprodukt aus 4 Emittent(en) aus dem Versorgersektor aus, dessen CO₂-Bilanz sich verbessert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Candriam Bonds Euro Short Term

Unternehmenskennung (LEI-Code)
549300FAP0Y3KX2J2H03

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 84.19% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO₂-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	41.58	57.32	

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	42.12	65.84
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	58.40	69.83

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	100.71%	100.94%	99.31%
Nr. 2 Sonstige	1.70%	0.41%	1.52%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	84.19%	86.80%	82.11%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	16.53%	14.14%	17.20%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	48.83%	50.29%	43.33%
Soziale Investitionen	35.35%	36.51%	38.78%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

20 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 85 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 95 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 29 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [\[https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 41 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 21 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität,

angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	41.58	61.00%	62.54%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	76.18%	76.24%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	76.24%	76.24%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	22.37%	22.37%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 15-02-27	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.34%	Italien
Spanien 0.80 20-27 30/07a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.23%	Spanien
Candriam Bonds Floating Rate Notes Z Eur Acc	Anlagefonds	3.17%	Luxemburg
Candriam Bonds Floating Rate Notes I2 Eur Acc	Anlagefonds	3.15%	Luxemburg
Italien Buoni Poliennali 3.80 23-26 15/04s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.13%	Italien
Spanien Government Bond 1.95% 30-04-26	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.69%	Spanien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 0.0% 01-08-26	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.42%	Italien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 15-01-26	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.11%	Italien
Spanien 0.00 21-27 31/01u	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.88%	Spanien
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Anlagefonds	1.55%	Frankreich
Dnb Bank Asa Fl.r 23-27 16/02a	Banken und andere Finanzinstitute	1.48%	Norwegen
Vodafone Group 1.875% 11-09-25	Kommunikation	1.34%	Großbritannien
Enel Societa -Emtn- 5.625 07-27 21/06a	Versorger	1.25%	Italien
Medtronic Global Hold 0.0 20-25 15/10a	Pharmazeutika	1.23%	Luxemburg
Compagnie De Saint Gobain 1.625% 10-08-25	Baumaterialien	1.21%	Frankreich

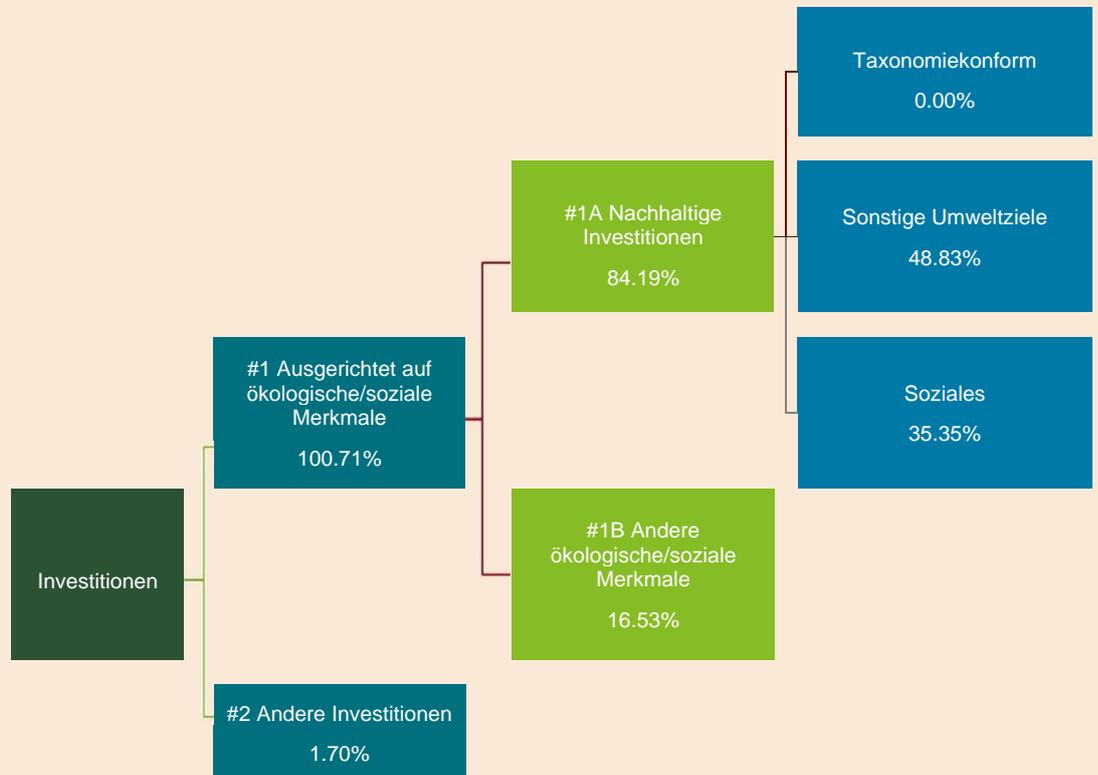
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	42.83%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	22.55%
Anlagefonds	4.70%
Versorger	4.42%
Versicherungen	2.77%
Kommunikation	2.36%
Internet und Internet-Dienste	2.10%
Supranationale Organisationen	1.94%
Pharmazeutika	1.91%
Immobilien	1.67%
Elektrotechnik	1.26%
Elektronik und Halbleiter	1.19%
Tabak und alkoholische Getränke	1.14%
Transport	1.02%
Kraftfahrzeuge	0.91%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

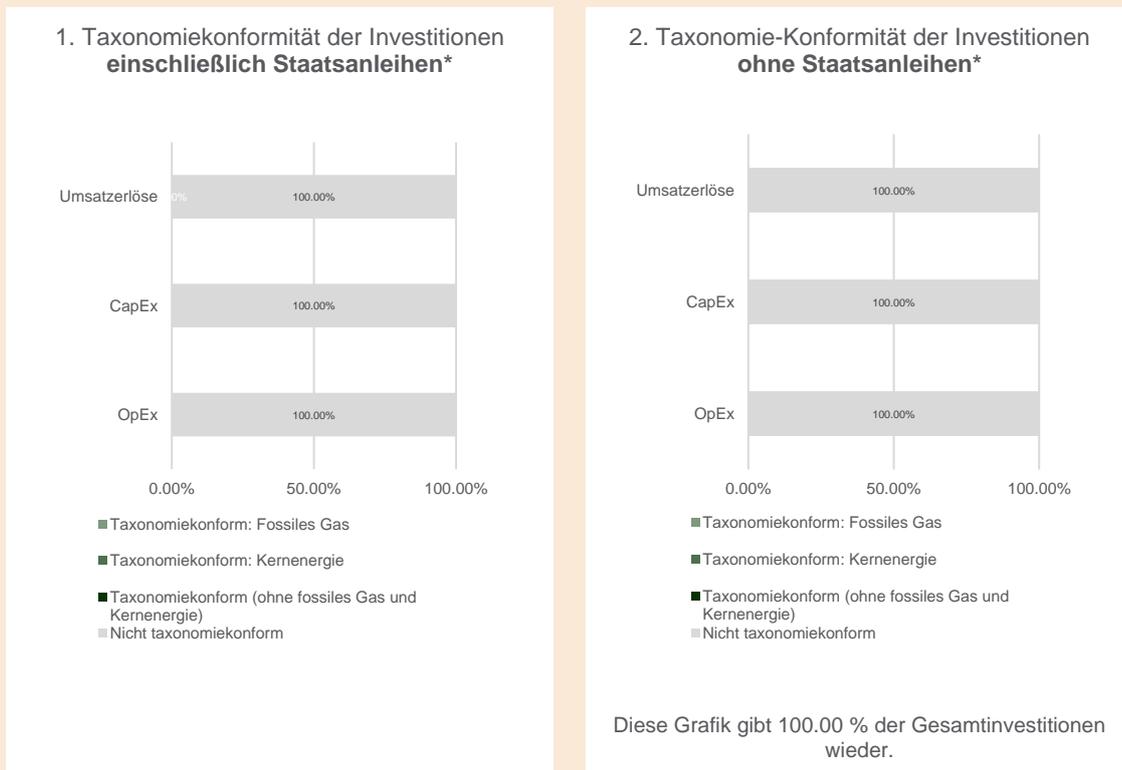


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**
- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

- **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 1,7 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO2-Bilanz, die unter der CO2-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 41,58 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 27,46 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO2-Bilanz des Finanzprodukts um 1,27 % gesunken.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO2-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt investierte das Finanzprodukt in 1 Emittent(en) aus dem Versorgersektor mit sich verbessernder CO2-Bilanz und stieg aus 1 Emittent(en) aus dem integrierten Öl- & Gassektor aus, dessen CO2-Bilanz sich verschlechtert.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen

gemessen wird, ob
das Finanzprodukt die
beworbenen
ökologischen oder
sozialen Merkmale
erreicht.

Candriam Bonds Floating Rate Notes

Unternehmenskennung (LEI-Code)
5493001WFIFEG3F03669

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 67.92% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines CO₂-Fußabdrucks, der unter einem absoluten Schwellenwert liegt.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Unter dem absoluten Schwellenwert (currently 95)	33.36		

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	100.07%	100.09%	96.11%
Nr. 2 Sonstige	-0.07%	-0.09%	3.76%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	67.92%	81.71%	71.84%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	32.15%	18.38%	24.27%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	40.77%	48.62%	49.33%
Soziale Investitionen	27.15%	33.09%	22.51%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyseprozess und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

9 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 60 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 98 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 22 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten

werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 21 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 12 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit angereicherterem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobewertung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	33.36	89.62%	90.53%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	98.46%	98.46%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	98.46%	98.46%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Morgan Stanley E3r+0.65% 19-03-27	Banken und andere Finanzinstitute	2.99%	USA
Belfius Sanv E3r+0.5% 13-09-27	Banken und andere Finanzinstitute	2.99%	Belgien
Cooperatieve Rabobank Ua E3r+0.59% 03-11-26	Banken und andere Finanzinstitute	2.98%	Niederlande
Jpm Chase E3r+0.61% 06-06-28	Banken und andere Finanzinstitute	2.97%	USA
Citigroup Fl.r 24-28 14/05q	Banken und andere Finanzinstitute	2.96%	USA
Cooperatieve Rabobank Ua E3r+0.57% 16-07-28	Banken und andere Finanzinstitute	2.93%	Niederlande
Abn Amro Bk E3r+0.6% 15-01-27	Banken und andere Finanzinstitute	2.78%	Niederlande
Bk America E3r+1.0% 22-09-26	Banken und andere Finanzinstitute	2.72%	USA
Caixabank E3r+0.6% 19-09-28	Büroausstattung und Computer	2.69%	Spanien
Royal Bank Of Canad Fl.r 24-28 02/07q	Banken und andere Finanzinstitute	2.52%	Kanada
Ubs Ag London Branch E3r+0.35% 12-04-26	Banken und andere Finanzinstitute	2.51%	Großbritannien
Snam E3r+0.4% 15-04-26 Emtn	Versorger	2.48%	Italien
Danske Bk E3r+0.65% 10-04-27	Banken und andere Finanzinstitute	2.47%	Dänemark
Toronto Dominion Bank E3r+0.58% 10-09-27	Banken und andere Finanzinstitute	2.47%	Kanada

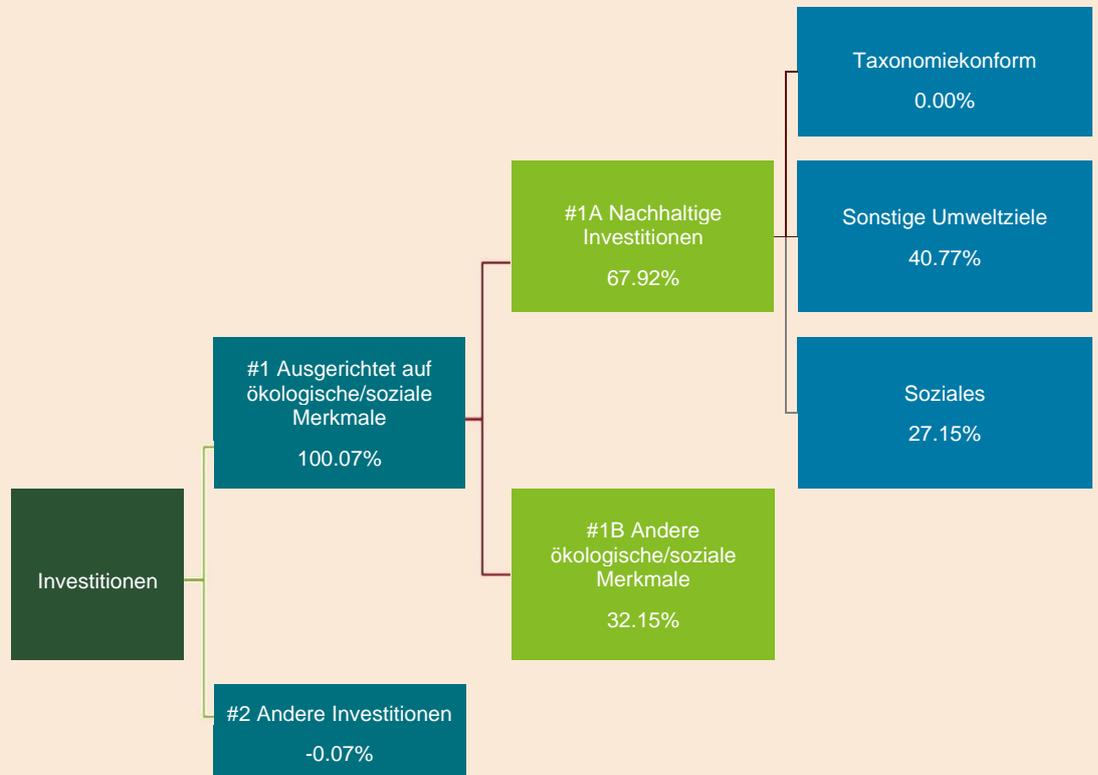
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	80.72%
Transport	3.50%
Versorger	3.42%
Büroausstattung und Computer	2.69%
Anlagefonds	1.94%
Kommunikation	1.72%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.71%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.41%
Sonstiges	1.30%
Baumaterialien	1.21%
Pharmazeutika	1.05%
Einzelhandel und Warenhäuser	0.88%
Luft- und Raumfahrt	0.69%
Immobilien	0.59%
Maschinen- und Apparatebau	0.56%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

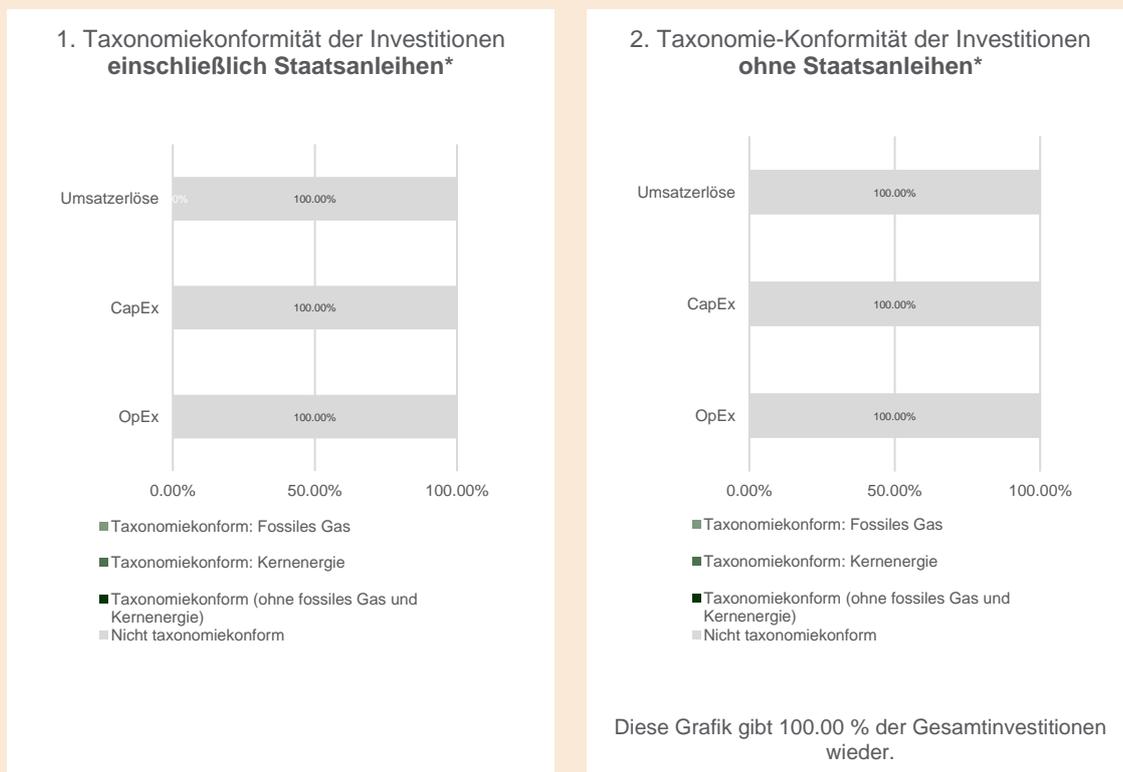


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 40,77 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 27,15 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen -0,07 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die unter 95 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 33,39 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte.

 **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> JA	●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 98.35% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Streben nach Engagement in grünen Anleihen.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
Grüne anleihen - Land und Unternehmen - Min 10% / Min 20% 2025	23.41%		

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Grüne anleihen - Land und Unternehmen - Min 10% / Min 20% 2025	2023	16.86%	

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	98.35%	97.31%	98.33%
Nr. 2 Sonstige	1.65%	2.69%	0.77%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	98.35%	97.31%	98.33%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	60.70%	0.00%	55.95%
Soziale Investitionen	37.65%	0.00%	42.38%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der spezifischen Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jedes Land, um sicherzustellen, dass das Rating eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Teilfonds hat nicht die Absicht, in private Emittenten oder von Unternehmen ausgegebene Wertpapiere zu investieren.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

AUSSCHLÜSSE

PAI 16

Unsere Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	97.46%	97.46%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Deutschland 0.0000 20-30 15/08u	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.34%	Deutschland
Republique Federale D Deutschland 2.3% 15-02-33	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.33%	Deutschland
Deutschland 0.00 21-31 15/08u	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.18%	Deutschland
USA Treasury Notebond 1.875% 28-02-29	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.17%	USA
USA Treasury Notebond 4.875% 31-10-28	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.03%	USA
Deutschland 0.00 20-25 10/10u	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.97%	Deutschland
USA Treasury Notebond 5.5% 15-08-28	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.93%	USA
Deutschland 1.3 22-27 15/10a	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.57%	Deutschland
USA Treasury Notebond 0.625% 31-07-26	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.47%	USA
USA Treasury Notebond 4.625% 28-02-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.43%	USA
Japan 30 Year Issue 2.0% 20-09-41	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.35%	Japan
USA Treasury Notebond 5.0% 30-09-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.32%	USA
USA Treasury Notebond 1.25% 30-04-28	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.29%	USA
Japan 5 Year Issue 0.005% 20-06-26	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.20%	Japan
Italien 4 22-35 30/04s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.19%	Italien

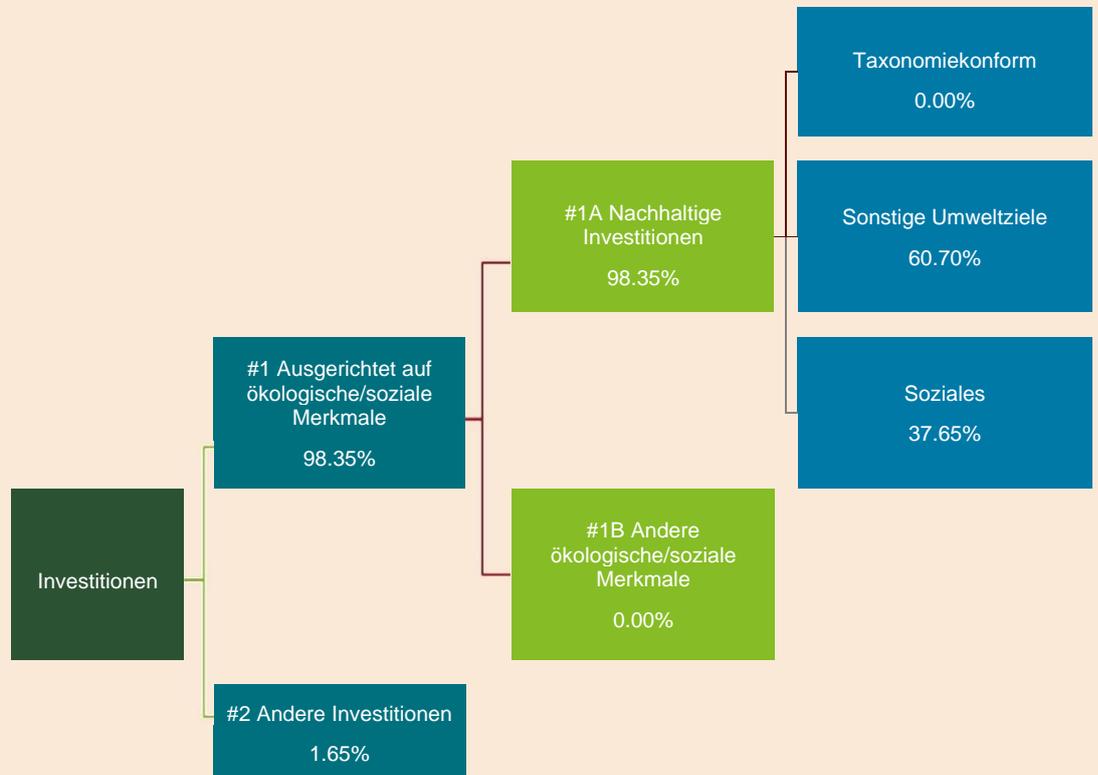
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	95.34%
Banken und andere Finanzinstitute	1.56%
Supranationale Organisationen	0.80%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

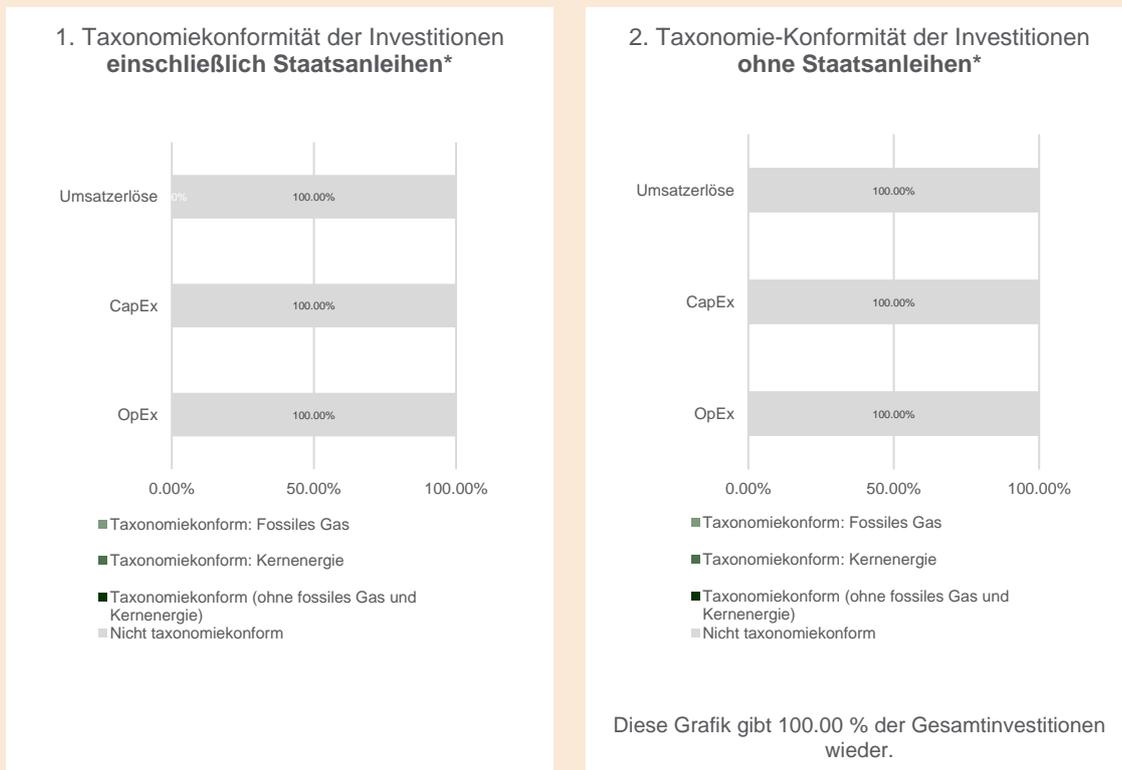


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 60,7 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 37,65 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 1,65 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Das Finanzprodukt strebt danach, mindestens 10 % des Nettovermögens in grüne Anleihen zu investieren.

Während des Referenzzeitraums investierte das Finanzprodukt 23,41 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen.

Im Vergleich zum Vorjahr ist der Anteil des Nettovermögens in grünen Anleihen höher.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es stets aktiv am Markt für grüne Anleihen partizipierte. Das Finanzprodukt investierte insbesondere in grüne Anleihen, die von inländischen Stellen begeben werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 54.99% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Erreichung eines geringeren CO₂-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards und der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 10 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	134.37	236.88	

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	119.70	223.79
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	90.45	223.95

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	79.30%	90.63%	88.90%
Nr. 2 Sonstige	20.70%	9.37%	8.92%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	54.99%	53.67%	51.45%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	24.30%	36.96%	37.45%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	22.39%	23.51%	17.80%
Soziale Investitionen	32.60%	30.16%	33.65%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 10 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;

Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;

- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten <https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

8 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate <https://www.cdp.net/en>, eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 39 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 92 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 6 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) <https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>.

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 13 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 3 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der

UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	134.37	67.79%	82.73%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	86.29%	89.09%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	89.06%	89.06%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Monetaire Sicav V Eur Acc	Anlagefonds	8.42%	Frankreich
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Anlagefonds	3.48%	Frankreich
Carnival Holdings Bermuda 10.375% 01-05-28	Banken und andere Finanzinstitute	2.49%	Bermuda
Glatfelter 7.25% 15-11-31	Papier und Forsterzeugnisse	2.41%	USA
Zegona Finance Lc 8.625% 15-07-29	Banken und andere Finanzinstitute	2.26%	Großbritannien
Charter Com Oper 6.384 16-35 23/10s	Elektrotechnik	2.00%	USA
Frontier Com Corp 5.875 20-27 15/10s5/10	Kommunikation	1.97%	USA
Standard Industries 6.5% 30-07-32	Banken und andere Finanzinstitute	1.80%	USA
Vodafone Group 6.25% 02-10-24	Kommunikation	1.80%	Großbritannien
Energias De Portugal Edp 4.625% 16-09-54	Banken und andere Finanzinstitute	1.78%	Portugal
Venture Global Lng 7.0% 15-01-30	Erdöl	1.76%	USA
Teva Pharmaceutical Finance Neth Iii Bv 4.75% 09-0	Pharmazeutika	1.74%	Israel
Tenet Gesundheitswesen Corp 5.125 19-27 01/11s	Gesundheitswesen	1.72%	USA
Royal Caribbean Cruises 8.25% 13-08-24	Hotels und Restaurants	1.62%	USA
Prime Security Servc 5.75 19-26 15/04s	Banken und andere Finanzinstitute	1.55%	USA

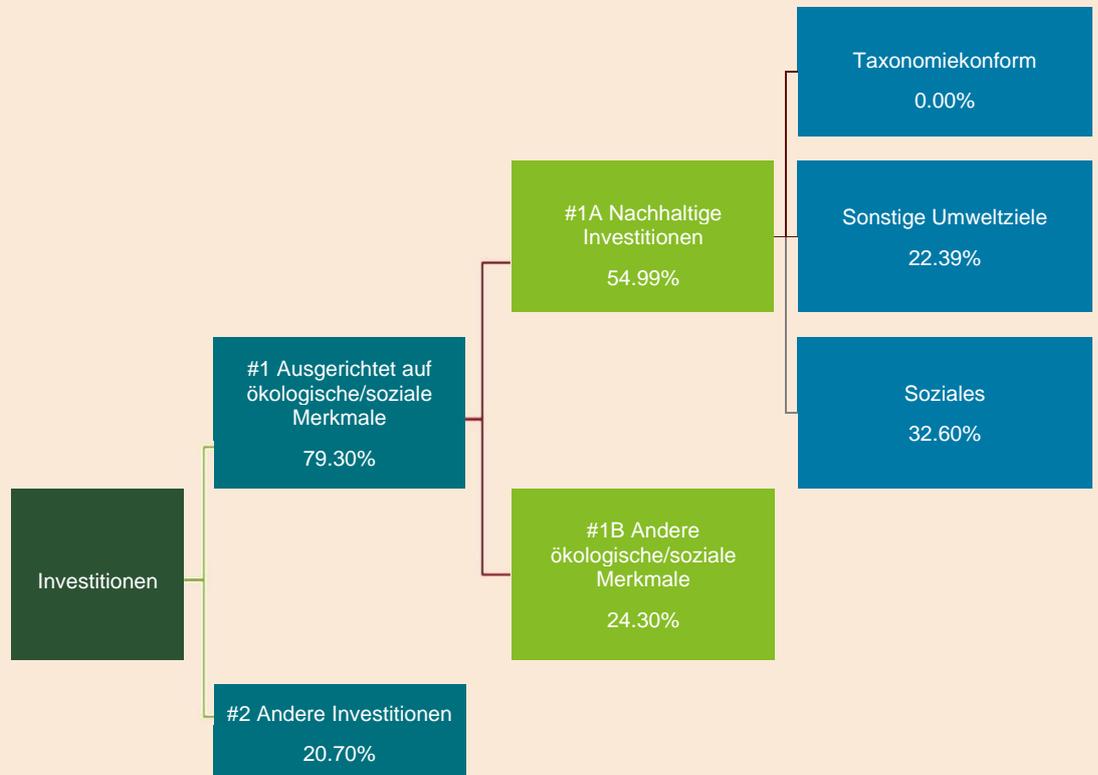
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	29.18%
Kommunikation	11.11%
Anlagefonds	6.77%
Versorger	5.13%
Gesundheitswesen	3.98%
Erdöl	3.69%
Hotels und Restaurants	3.62%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	3.53%
Sonstige Dienstleistungen	3.21%
Pharmazeutika	3.10%
Internet und Internet-Dienste	2.95%
Elektrotechnik	2.74%
Papier und Forsterzeugnisse	2.41%
Einzelhandel und Warenhäuser	2.09%
Baumaterialien	1.95%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

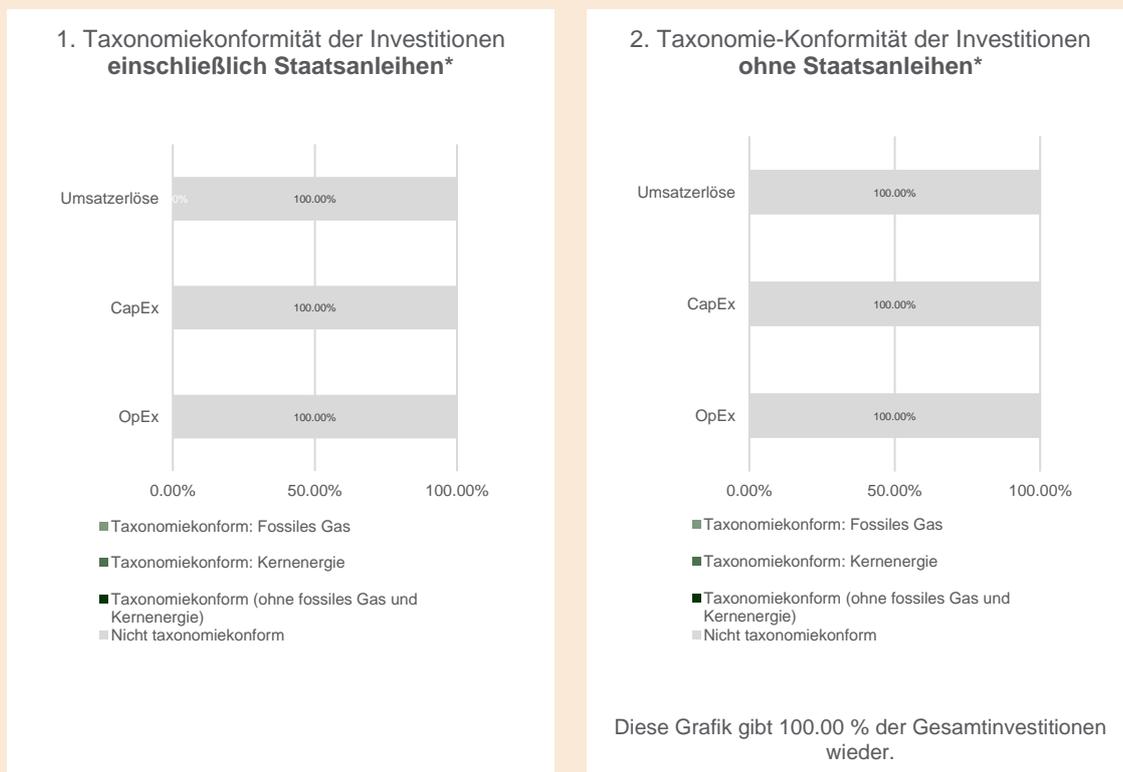


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 22,39 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 32,6 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 20,7 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die unter der CO₂-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 134,37 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 43,27 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt investierte das Finanzprodukt in 1 Emittent(en) aus dem Versorgersektor mit sich verbessernder CO₂-Bilanz und stieg aus 2 Emittent(en) aus dem Öl- & Gassektor aus, deren CO₂-Bilanz sich verschlechtert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> JA	●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 97.63% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in staatlichen Emittenten, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung einer geringeren CO₂-Intensität als ein absoluter Schwellenwert.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
Kohlenstoff-Intensität - Land - Unter dem absoluten Schwellenwert (currently 215)	209.02		

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	97.63%	96.99%	96.44%
Nr. 2 Sonstige	2.37%	3.01%	1.17%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	97.63%	96.99%	96.44%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	48.82%	48.74%	50.06%
Soziale Investitionen	48.81%	48.25%	46.38%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der spezifischen Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jedes Land, um sicherzustellen, dass das Rating eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Teilfonds hat nicht die Absicht, in private Emittenten oder von Unternehmen ausgegebene Wertpapiere zu investieren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit angereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobewertung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	97.31%	97.31%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
USA Treas Inflation Bonds 0.125% 15-04-	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	10.35%	USA
USA Treas Inflation Bonds 0.125% 15-07-	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.97%	USA
USA Treas Inflation Bonds 0.875% 15-01-	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.76%	USA
USA Treas Inflation Bonds 0.125% 15-10-	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.65%	USA
USA Treas Inflation Bonds 0.375% 15-07-2	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.58%	USA
Großbritannien Gilt Inflation Linked 0.125% 22-03-	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.56%	Großbritannien
USA Treas Inflation Bonds 0.5% 15-01-28	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.88%	USA
USA Treas Inflation Bonds 2.375% 15-10-	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.79%	USA
USA Treas Inflation Bonds 0.5% 15-01-28	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.55%	USA
Frankreich Government Bond Oat 0.75% 25-05-28	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.49%	Frankreich
USA Treas Inflation Bonds 1.25% 15-04-2	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.43%	USA
USA Treas Inflation Bonds 2.125% 15-04-	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.29%	USA
USA Treas Inflation Bonds 3.875% 15-04-	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.23%	USA
USA Treas Inflation Bonds 0.25% 15-07-2	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.16%	USA
USA Treas Inflation Bonds 0.375% 15-01-	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.13%	USA

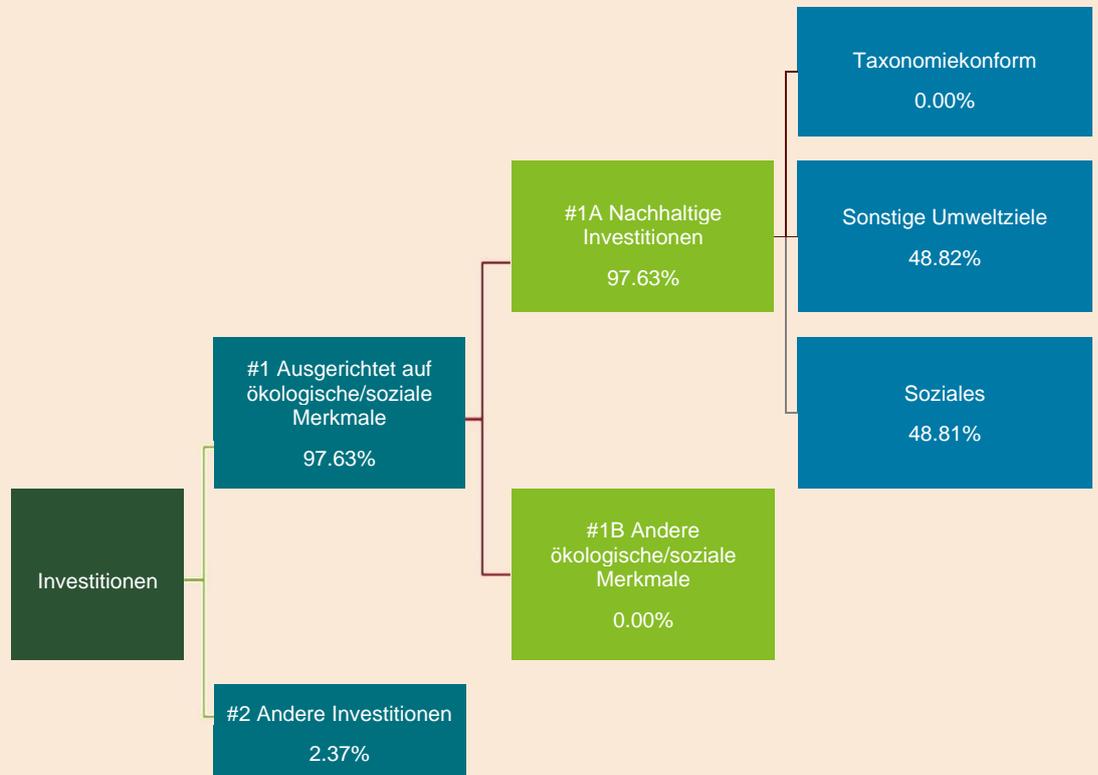
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	97.40%
Banken und andere Finanzinstitute	0.01%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

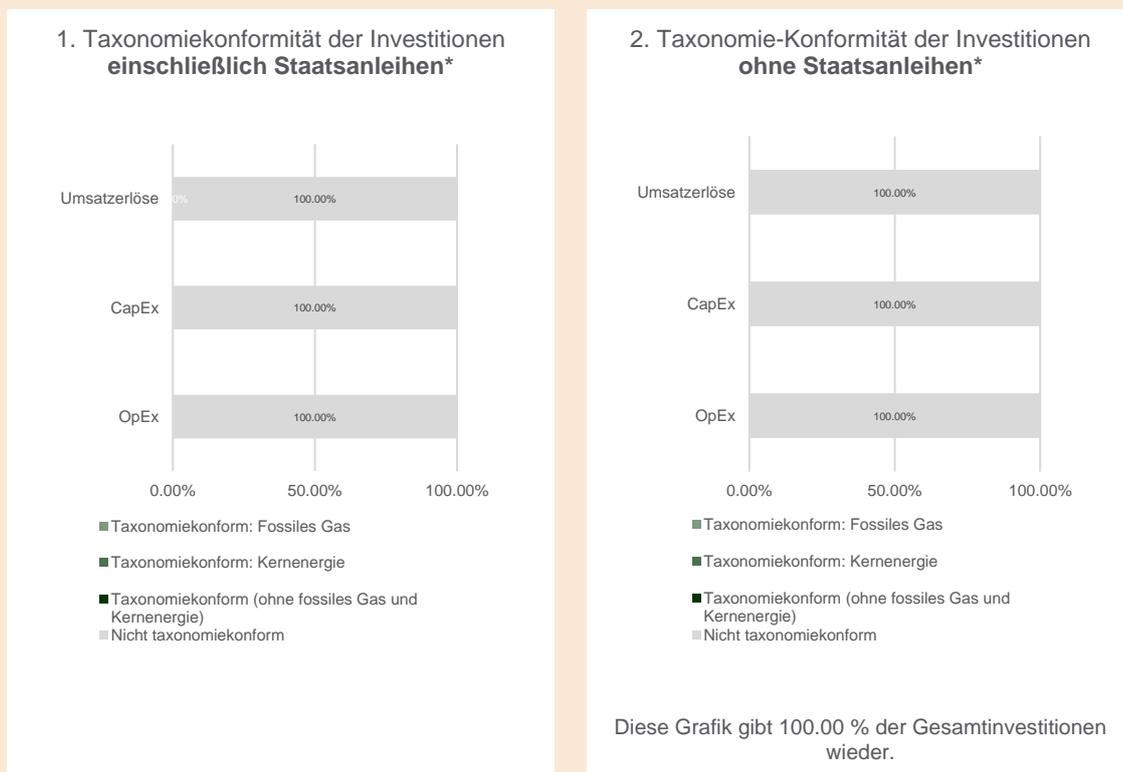


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 48,82 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 48,81 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 2,37 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Intensität der Länder, die unter einem absoluten Schwellenwert (zurzeit 215) liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt eine CO₂-Intensität der Länder von 209,02 aufgewiesen.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO₂-Intensität der Länder des Finanzprodukts um 1,15 % niedriger gewesen.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Intensität bevorzugte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> JA	●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 84.56% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO2-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	27.78	98.93	

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	22.42	122.30
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	21.23	122.98

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	94.51%	94.06%	84.36%
Nr. 2 Sonstige	5.38%	5.94%	14.31%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	84.56%	87.72%	79.88%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	9.95%	6.34%	4.48%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	47.64%	46.64%	41.49%
Soziale Investitionen	36.92%	41.08%	38.39%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyseprozess und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

19 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 94 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 97 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 22 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [\[https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 54 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 22 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität,

angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	27.78	45.82%	46.70%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	55.40%	55.43%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	55.42%	55.43%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	30.62%	30.71%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Intl Bk 2.25 22-29 19/01a	Supranationale Organisationen	3.26%	USA
Candriam Bonds Emerging Markets Corporate Z Eur Ac	Anlagefonds	2.71%	Luxemburg
Candriam Bonds Total Return Z Eur Acc	Anlagefonds	2.07%	Luxemburg
Republique Federale D Deutschland 4.75% 04-07-34	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.80%	Deutschland
USA Treasury Notebond 4.25% 15-11-34	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.41%	USA
Japan 1.7 13-43 20/12s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.34%	Japan
Japan10 Year Issue 0.4% 20-03-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.24%	Japan
Cisco Incdelaware 2.5% 20-09-26	Büroausstattung und Computer	1.20%	USA
Pepsi 3.5% 17-07-25	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.06%	USA
USA Treasury Notebond 4.375% 15-05-40	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.00%	USA
Frankreich Government Bond Oat 3.0% 25-11-34	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.98%	Frankreich
Pfizer Investment Enterprises Pte 4.65% 19-05-25	Banken und andere Finanzinstitute	0.94%	Singapur
Candriam Sustainable Bond Global R Eur Acc Ah	Anlagefonds	0.91%	Luxemburg
Europaan Bank For Re 4.25 21-28 07/02a	Supranationale Organisationen	0.90%	Großbritannien
USA Treasury Notebond 1.25% 30-06-28	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.85%	USA

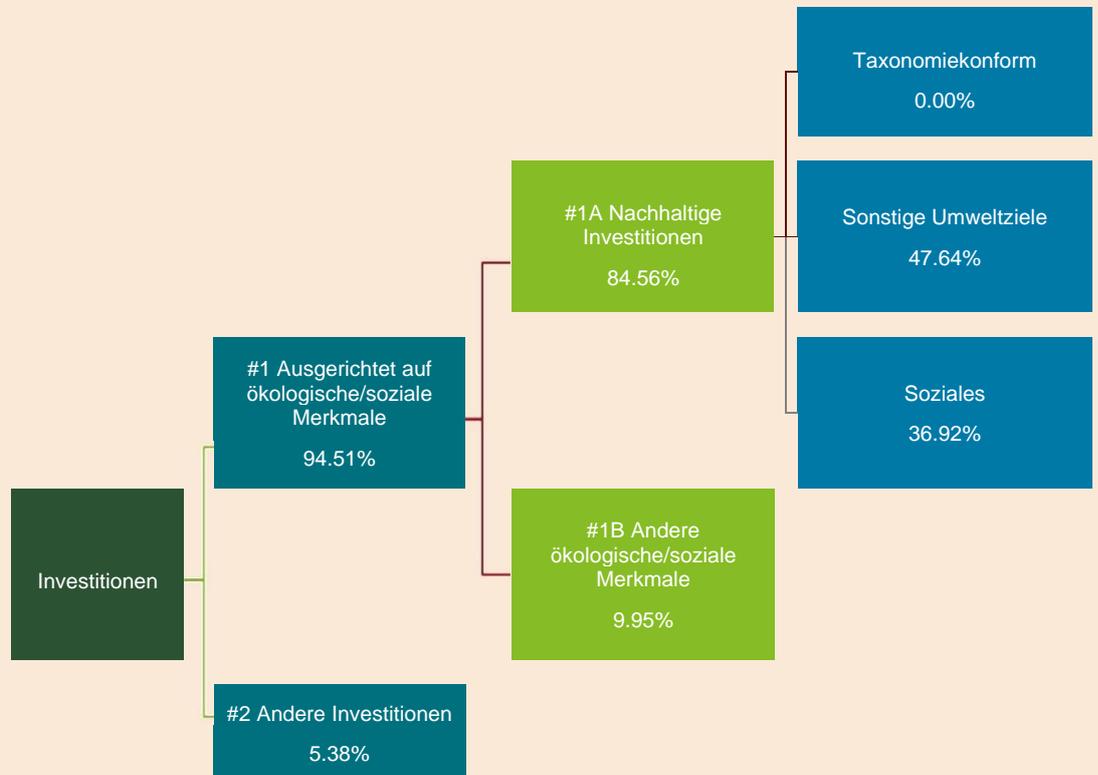
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	30.89%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	28.28%
Supranationale Organisationen	7.49%
Anlagefonds	5.38%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	3.11%
Kommunikation	2.56%
Büroausstattung und Computer	1.82%
Sonstige Konsumgüter	1.62%
Pharmazeutika	1.53%
Elektronik und Halbleiter	1.32%
Maschinen- und Apparatebau	0.97%
Transport	0.93%
Kraftfahrzeuge	0.92%
Versorger	0.91%
Sonstige Dienstleistungen	0.90%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

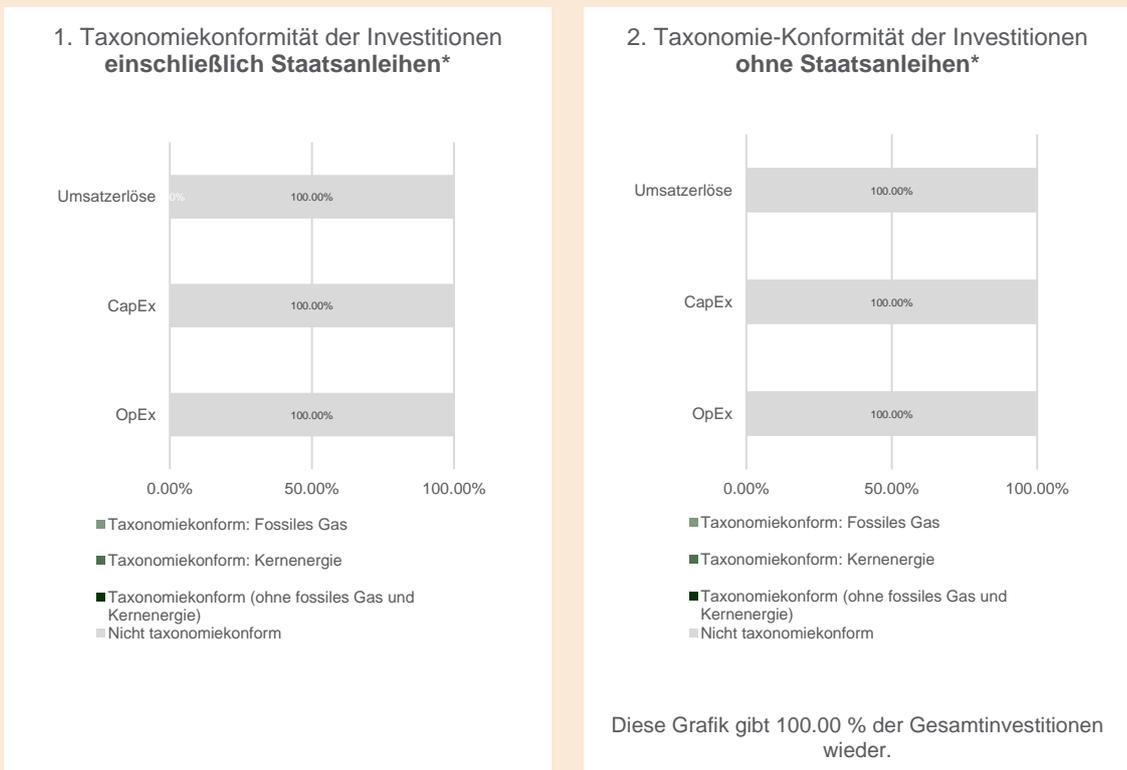


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**
- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

- **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 5,38 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO2-Bilanz, die unter der CO2-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 27,78 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 71,92 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO2-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt stieg das Finanzprodukt aus 1 Emittent(en) aus dem Versorgersektor aus, dessen CO2-Bilanz sich verbessert.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen

ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Candriam Bonds Total Return

Unternehmenskennung (LEI-Code)
VWJ2HVAWZ6DBQPMBCS54

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 83.83% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines CO₂-Fußabdrucks, der unter einem absoluten Schwellenwert liegt.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Unter dem absoluten Schwellenwert (currently 200)	40.57		

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Unter dem absoluten Schwellenwert (currently 200)	2023	47.09	
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Unter dem absoluten Schwellenwert (currently 200)	2022	46.67	-99,999.00

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	92.85%	89.49%	82.38%
Nr. 2 Sonstige	7.14%	10.51%	15.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	83.83%	80.65%	73.43%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	9.02%	8.84%	8.95%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	48.53%	45.51%	41.74%
Soziale Investitionen	35.30%	35.14%	31.69%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyseprozess und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

14 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 66 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 91 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 15 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten

werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 26 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 14 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit angereicherterem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobewertung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	40.57	40.89%	43.09%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	48.46%	48.58%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	48.52%	48.60%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	41.92%	41.92%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Deutschland 0.0000 20-30 15/08u	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	6.65%	Deutschland
USA Treas Inflation Bonds 0.125% 15-07-	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	6.35%	USA
USA Treas Inflation Bonds 2.125% 15-04-	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	6.22%	USA
French Republic Zcp 05- 03-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	5.19%	Frankreich
USA Treas Inflation Bonds 0.125% 15-01-	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.98%	USA
Japan 40 Year Issue 1.3 23-63 20/03s	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.90%	Japan
German Treasury Bill Zcp 11-12-24	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.72%	Deutschland
USA Treas Inflation Bonds 0.125% 15-01-3	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.71%	USA
Großbritannien Gilt 4.375% 31-07-54	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.70%	Großbritannien
Frankreich Treasury Bill Btf Zcp 18-09-24	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.63%	Frankreich
German Treasury Bill Zcp 15-01-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.99%	Deutschland
Europaan Union 2.75% 04- 02-33	Supranationale Organisationen	3.74%	-
Spanien Letras Del Tesoro Zcp 06-12-24	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.57%	Spanien
Italien Buoni Ordinari Del Tesoro Bot Zcp 14-02-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.21%	Italien
Großbritannien Gilt 3.75% 22-10-53	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.34%	Großbritannien

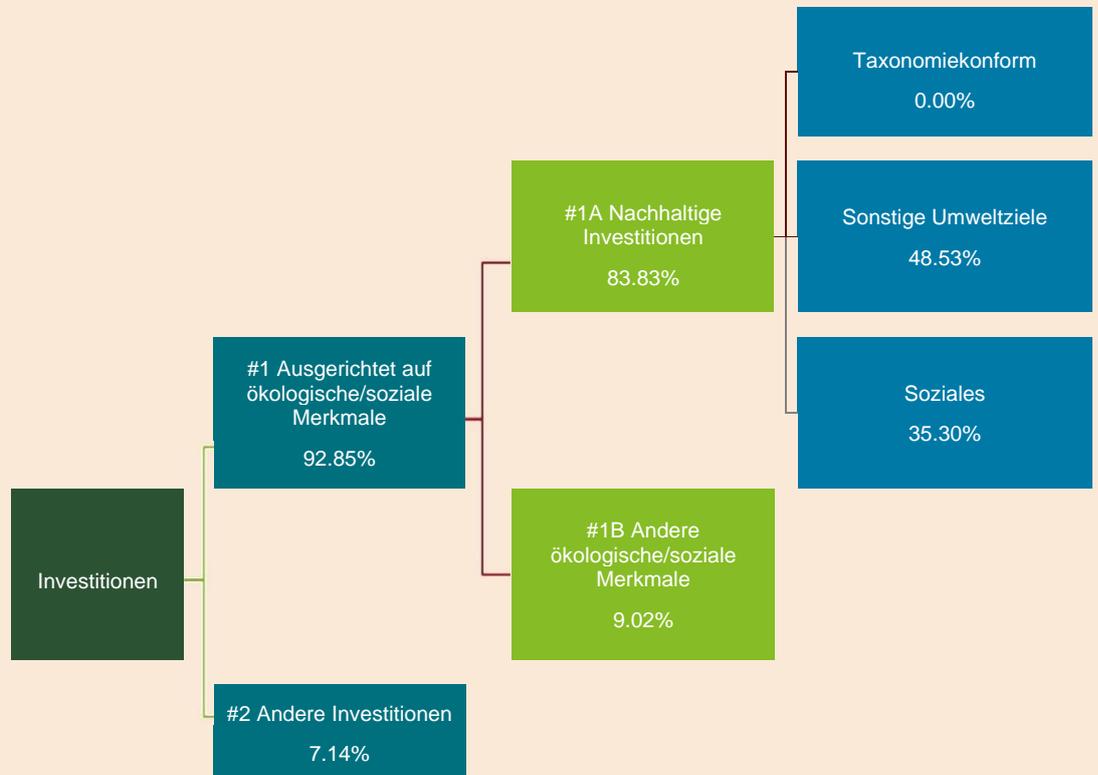
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	47.56%
Banken und andere Finanzinstitute	23.01%
Supranationale Organisationen	3.74%
Kommunikation	2.58%
Anlagefonds	2.23%
Versorger	1.59%
Internet und Internet-Dienste	1.44%
Versicherungen	1.18%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	0.92%
Immobilien	0.91%
Sonstige Dienstleistungen	0.89%
Pharmazeutika	0.88%
Sonstige Konsumgüter	0.82%
Chemikalien	0.76%
Baumaterialien	0.68%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

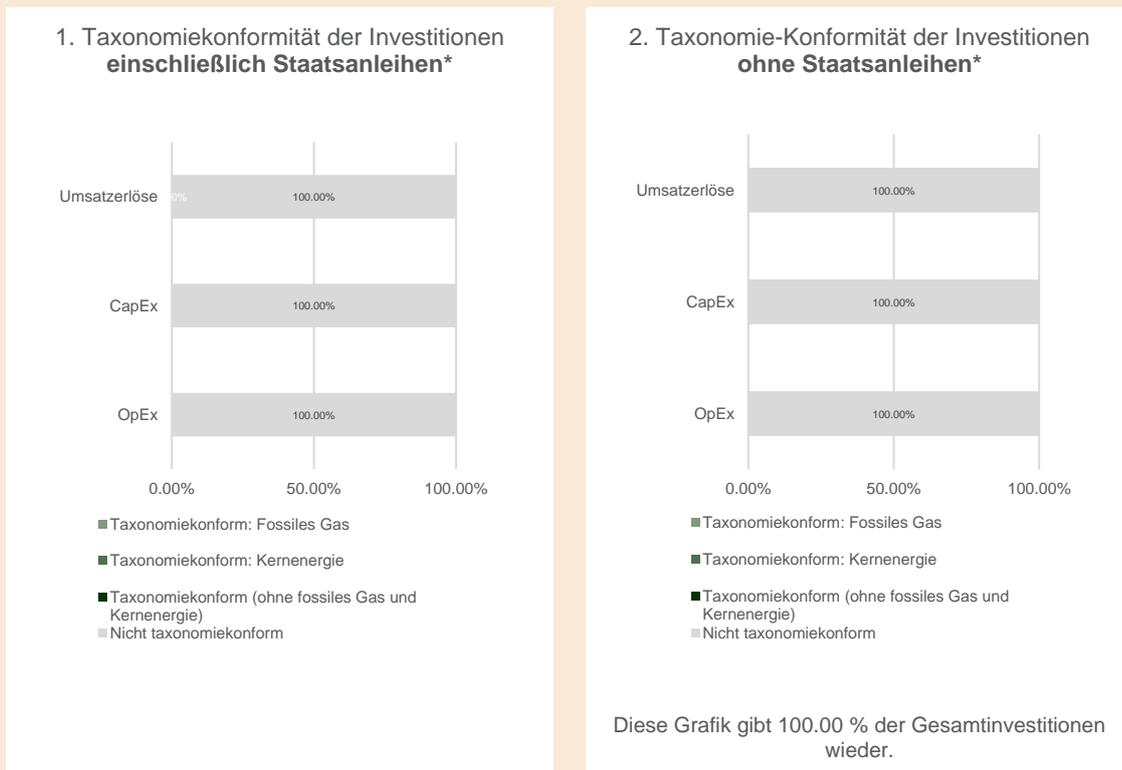


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 48,53 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 35,3 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 7,14 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die weniger als 200 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € beträgt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 40,57 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO₂-Bilanz des Finanzprodukts um 13,84 % gesunken.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt stieg das Finanzprodukt aus 1 Emittent(en) aus dem Versorgersektor aus, dessen CO₂-Bilanz sich verbessert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> JA	●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55.58% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Erreichung eines geringeren CO₂-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	27.62	100.54	X

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	90.30%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	9.70%	0.00%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	55.58%	0.00%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	34.72%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	21.31%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	34.27%	0.00%	0.00%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

8 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 109 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 96 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 25 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 48 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 3 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

AUSSCHLÜSSE

PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der

UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	27.62	89.10%	89.10%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	91.17%	91.17%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	91.17%	91.17%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Sempra Energy 6.625% 01-04-55	Versorger	1.88%	USA
Johnson And Johnson 4.8% 01-06-29	Banken und andere Finanzinstitute	1.74%	USA
Iberdrola Intl Bv 6.75 06-36 15/07s	Elektrotechnik	1.52%	Niederlande
British Tel 9.625% 15-12- 30	Banken und andere Finanzinstitute	1.39%	Großbritannien
Pepsico Inc 5.50 10-40 15/01s	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.22%	USA
Eli Lilly Co 3.70 15-45 01/03s	Biotechnologie	1.17%	USA
Ag 5.45% 21-03-27	Maschinen- und Apparatebau	1.16%	USA
Cheniere Energy Partners Lp 5.75% 15-08-34	Banken und andere Finanzinstitute	1.15%	USA
Smurfit Kappa Treasury Ulc 5.777% 03-04-54	Banken und andere Finanzinstitute	1.14%	Irland
American Water Capital 5.45% 01-03-54	Nicht klassifizierbare Institutionen	1.10%	USA

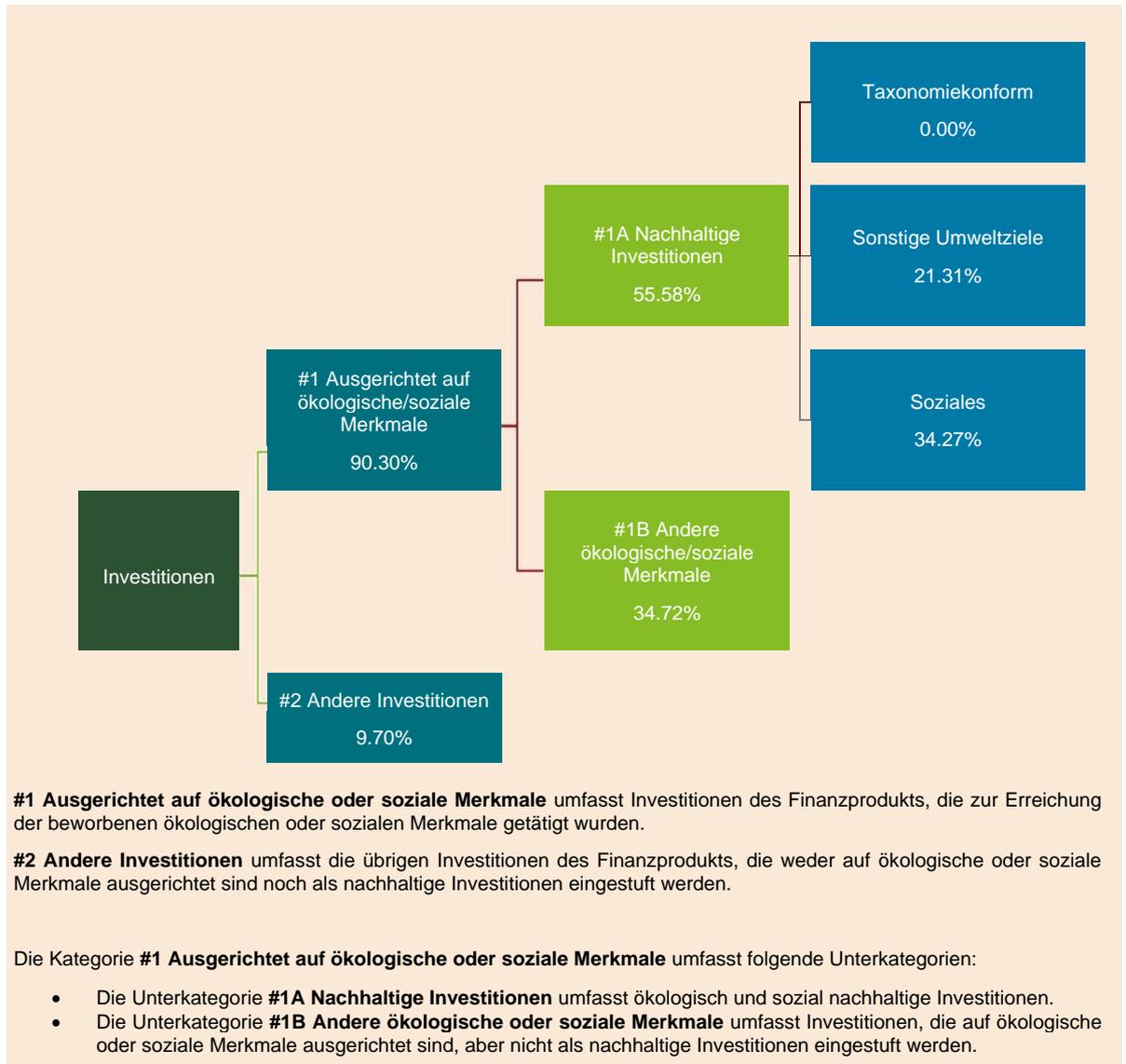
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	51.36%
Versorger	6.01%
Pharmazeutika	4.77%
Kommunikation	3.39%
Elektronik und Halbleiter	2.55%
Büroausstattung und Computer	2.24%
Immobilien	1.83%
Elektrotechnik	1.75%
Biotechnologie	1.72%
Gesundheitswesen	1.71%
Tabak und alkoholische Getränke	1.48%
Einzelhandel und Warenhäuser	1.35%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.22%
Maschinen- und Apparatebau	1.16%
Erdöl	1.15%

Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

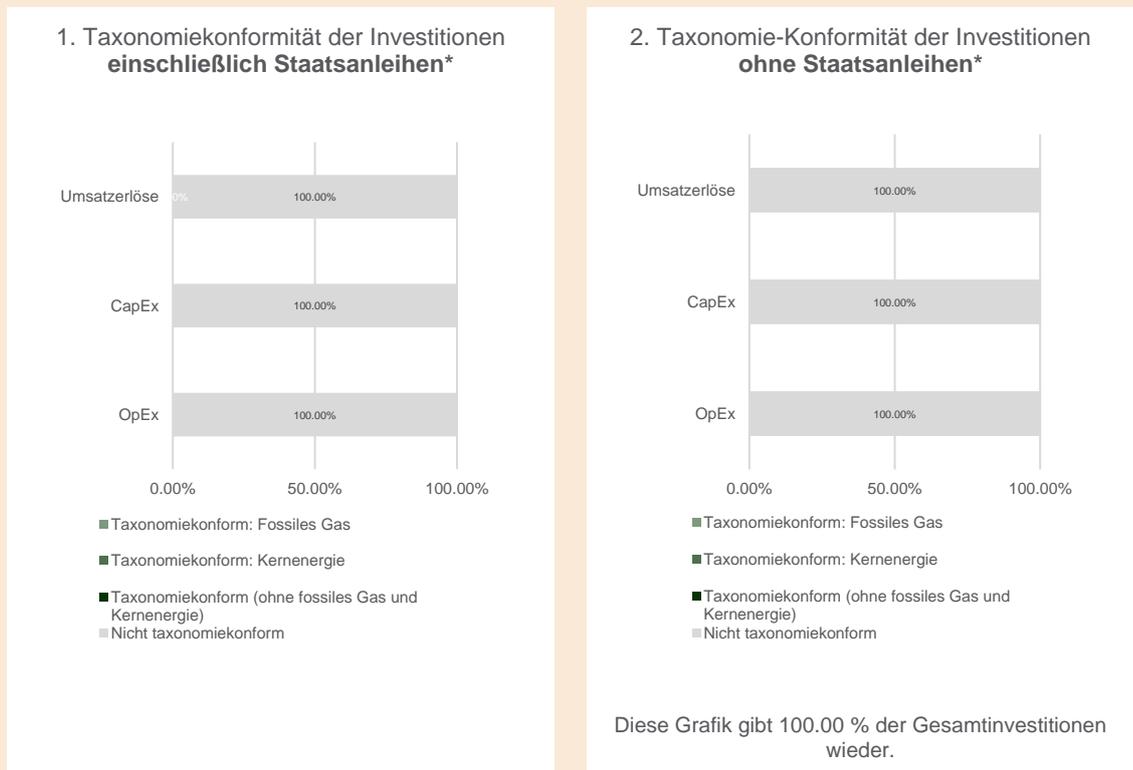


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 21,31 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 34,27 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 9,70 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO₂-Bilanz, die unter der CO₂-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 27,62 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 72,52 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO₂-Bilanz bevorzugte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.