



Geprüfter Jahresbericht  
**CANDRIAM BONDS**

31. Dezember 2023

01.01.2023 - 31.12.2023  
*SICAV luxemburgischen Rechts*  
*R.C.S. Luxemburg Nr. B-30659*



# CANDRIAM BONDS

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr  
vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



## Table of contents

Verwaltung der SICAV	4
Angaben zur SICAV	5
Bericht des Verwaltungsrats	6
Prüfungsbericht	19
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023	23
Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	31
Statistiken	39
Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023	45
CANDRIAM BONDS Capital Securities	45
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	49
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	53
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	56
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	59
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	63
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	68
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	74
CANDRIAM BONDS Euro	78
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	88
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	95
CANDRIAM BONDS Euro Government	105
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	110
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	114
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	121
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	127
CANDRIAM BONDS Global Government	131
CANDRIAM BONDS Global High Yield	136
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	140
CANDRIAM BONDS International	143
CANDRIAM BONDS Total Return	151
Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente	158
Sonstige Erläuterungen zum Abschluss	174
Zusätzliche ungeprüfte Angaben	195
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)	204



## 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

Vincent HAMELINK (bis 19. April 2023)  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam

Aurore PELLE (seit 20. April 2023)  
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

### Wirtschaftlicher und finanzieller Hintergrund

In den **USA** blieben die überwiegenden Wirtschaftsindikatoren im Januar und Februar 2023 (mit Ausnahme von Wohnimmobilien) trotz vergangener Zinserhöhungen durch die US-Notenbank relativ positiv. Am 1. Februar erhöhte die EZB ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 4,75 %. In diesen beiden Monaten wurden mehr als 700.000 neue Arbeitsplätze geschaffen. Der Einkaufsmanagerindex für das Dienstleistungsgewerbe lag im Februar bei 55,1 Punkten. Alle diese Faktoren trieben die Zinsen für 10-jährige Anleihen Anfang März kurz auf über 4 %.

Doch die behördliche Schließung der sechzehngrößten US-Bank (Silicon Valley Bank (SVB)) am 10. März nach einem massiven Abzug von Einlagen und der Signature Bank ein paar Tage später schürte Ängste, dass dies auf andere mittelgroße Banken übergreift. Die FDIC konnte sich in Abstimmung mit der US-Notenbank und dem US-Finanzministerium auf einen „Ausnahmefall mit systemischen Risiken“ berufen. Dadurch konnte die FDIC alle Einlagen dieser beiden Banken versichern (versicherte Einlagen (< 250.000 USD) und unversicherte). Um ein Liquiditätsproblem zu vermeiden, eröffnete die US-Notenbank eine neue Kreditfazilität (BTFP - Bank Term Funding Program). Das Besondere hieran ist, dass die als Sicherheit verwendeten Staatsanleihen zum Nennwert und nicht zum Marktpreis angesetzt werden. Im Hilfe der zuständigen Behörden hat sich das Risiko eines Übergreifens auf andere Banken und der Stress an den Finanzmärkten verringert. Da weniger Spannungen in den Lieferketten herrschten und die Preise für Energie und Industriemetalle niedriger waren, ging außerdem die Gesamtinflation in den ersten Monaten von 2023 stetig zurück (5 % im März 2023). Die Kerninflation stagnierte dagegen bei 5,5 %. Auch wenn die Inflation bei Waren nachließ, war dies bei der „Immobilien“-Komponente der Inflation (mehr als 30 % des VPI) und bei Nicht-Immobilienleistungen nicht der Fall. Auf der anderen Seite waren die Lohnzuwächse nach wie vor erheblich und leisteten einen wichtigen Beitrag zum Preis von Dienstleistungen. Dies waren die Gründe, warum die US-Notenbank trotz der Entwicklungen im März ihren Leitzins am 22. März um weitere 25 Basispunkte auf 5 % anhub. Ende März war der Zehnjahreszins mit 3,48 % um 35 Basispunkte niedriger als Ende 2022. Die Börse stieg dagegen um 7 %.

Ähnlich wie im Rest der Welt verzeichnete das verarbeitende Gewerbe im zweiten Quartal ein schwaches Wachstum, während das Dienstleistungsgewerbe stetig zulegte. Im Quartalsverlauf wurden mehr als 600.000 neue Arbeitsplätze geschaffen, während die Lohnzuwächse und die Kerninflation nur langsam nachließen. Im Juni lag die Arbeitslosenquote bei 3,6 %. Das BIP-Wachstum im 2. Quartal belief sich im Quartalsvergleich auf 0,5 % nach 0,6 % im ersten Quartal. Aus diesem Grund hob die US-Notenbank ihren Leitzins am 3. Mai um 25 Basispunkte auf 5,25 % an.

Bei der Sitzung des Offenmarktausschusses am 14. Juni kündigte die US-Notenbank allerdings eine Pause in ihrem Straffungszyklus an. Dies stützte die Entwicklung am Aktienmarkt, der im Quartal - vor allem im Juni - um 8,3 % zunahm. Angetrieben wurde er dabei durch die Hype rund um Unternehmen im Bereich künstlicher Intelligenz. Der Zehnjahreszins stieg um 33 Basispunkte auf 3,81 %. Im dritten Quartal wurden trotz einer Straffung um 525 Basispunkte (die letzte Zinserhöhung um 25 Basispunkte wurden am 26. Juli beschlossen) und der Herabstufung von US-Anleihen durch Fitch Anfang August in der US-Wirtschaft weiter mehr als 650.000 neue Arbeitsplätze geschaffen.

Im September lag die Arbeitslosenquote bei 3,8 %, der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor hielt sich über 50 Punkten und im Allgemeinen waren die sonstigen Wirtschaftsindikatoren weiter positiv. Trotz dieser guten Indikatoren ließ die US-Notenbank ihren Leitzins bei ihrer Sitzung am 20. September unverändert bei 5,5 %, da sie nach ihrer Auffassung eine hinreichend restriktive Geldpolitik betrieb. Diese Entwicklungen veranlassten den Markt zu der Vermutung, dass die USA nicht in die Rezession abrutschen und dass die Fed längere Zeit an den hohen Zinsen festhält, auch wenn die Kerninflation (im September) auf 4,1 % fiel. Im Quartalsverlauf setzte sich der Anstieg des Ölpreises weiter fort, beeinflusst durch die fehlenden Aussichten auf eine Rezession in den USA und Kürzungen der Fördermengen aufseiten der OPEC+. Ende September kostete ein Barrel der Ölsorte Brent und WTI mehr als 90 US-Dollar (im Vergleich zu 70 US-Dollar Anfang Juli). Alles dies trieb den Zehnjahreszins Ende September auf 4,57 % und damit um 77 Basispunkte höher als Ende Juni. Im gleichen Zeitraum fiel der Aktienmarkt als Reaktion auf den drastischen Zinsanstieg um 3,6 %.

Anfang Oktober waren sowohl der Arbeitsmarkt als auch die Aktivität im Dienstleistungssektor weiterhin robust. Ende Oktober wurde das BIP-Wachstum für das dritte Quartal mit 1,2 % im Quartalsvergleich bekannt gegeben (das war das fünfte Quartal in Folge mit einem Wachstum von mehr als 2 % im Quartalsvergleich auf annualisierter Basis). Vor diesem Hintergrund und in Anbetracht der drastisch steigenden Risikoprämie bei Anleihen belief sich die Zehnjahresrendite auf fast 5 %. Doch Anfang November veranlassten nur knapp 100.000 geschaffene Stellen, Hypothekenzinsen von mehr als 8 % und etwas schwächere Einkaufsmanagerindizes die Märkte zu der Einschätzung, dass sich die Konjunktur vielleicht deutlicher abschwächt als erwartet und die US-Notenbank ihren Leitzins möglicherweise schneller senkt als vermutet. Infolgedessen ging der Zehnjahreszins zurück. Diese Entwicklung verstärkte sich Mitte Dezember bei der letzten Sitzung der US-Notenbank, als vonseiten des Fed-Chefs gemäßigte Töne zu vernehmen waren und die Fed-Fund-Projektionen für 2024 niedriger als im September ausfielen. Nach dieser Anleihenrally schloss die Zehnjahresrendite das Jahr bei 3,87 % und damit um drei Basispunkte höher als Ende 2022. Der S&P500 beendete 2023 mit einem Plus von 24,2 % bei 4.770 Punkten. Dazu beigetragen hat ein Anstieg um 11,2 % im vierten Quartal.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Wirtschaftlicher und finanzieller Hintergrund (Fortsetzung)

In der **Eurozone** ging die Gesamtinflation nach ihrem Höchststand im Oktober 2022 im ersten Quartal 2023 stetig zurück (6,9% in März), während die Kerninflation in einem von einem nach wie vor angespannten Arbeitsmarkt geprägten Umfeld kontinuierlich zunahm (5,7 % im März). Die Arbeitslosenquote lag bei 6,5 %, und die Löhne wuchsen kräftig. Da die Gaspreise weiter fielen, wurden zudem die Wachstumsaussichten sowie die Erwartungen an die Endzinsen der Europäischen Zentralbank (EZB) nach oben korrigiert. Am 2. Februar erhöhte die EZB ihren Leitzins um 50 Basispunkte auf 3 %. Trotz der Entwicklungen im US-Bankensystem hob die EZB ihren Leitzins bei ihrer Sitzung am 16. März um weitere 50 Basispunkte auf 3,5 % an.

Christine Lagarde erklärte nämlich, der europäische Bankensektor sei widerstandsfähig, gut kapitalisiert und habe keine Liquiditätsprobleme. Der andere Grund waren die aktuellen gesamtwirtschaftlichen Prognosen der EZB, die zeigten, dass die Inflation wahrscheinlich zu lange Zeit zu hoch bleiben werde. Am Wochenende vom 18. und 19. März organisierten die Schweizer Nationalbank und die Schweizer Finanzmarktaufsicht die Übernahme der Credit Suisse durch die UBS. Insgesamt fiel die Rendite auf 10-jährige Bundesanleihen aus Deutschland Ende März um 27 Basispunkte auf 2,3 % im Vergleich zu Ende 2022. Die Börse stieg dagegen um 11,9 %. Im zweiten Quartal verschlechterten sich die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor, obwohl sie für Dienstleistungen weiterhin über 50 Punkten lagen. Im Vergleich zum Jahresanfang verbesserte sich das Verbrauchervertrauen zwar, doch es entwickelte sich in den Ländern der Eurozone unterschiedlich. Der Arbeitsmarkt stellte sich weiterhin solide dar. Die Löhne stiegen um rund fünf Prozent, so dass sich die Kaufkraft wahrscheinlich verbessert, wenn die Inflation zurückgeht. Während die Gesamtinflation weiter nachließ (5,5 % im Juni), verlief der Rückgang der Kerninflation schleppender (5,5 % im Juni). Aus diesem Grund erhöhte die EZB ihren Leitzins zweimal, und zwar am 4. Mai und am 15. Juni, um jeweils 25 Basispunkte. Ende Juni lagen der EZB-Leitzins bei 4 % und die Zehnjahresrendite in Deutschland bei 2,39 %, während der Aktienmarkt im Quartalsverlauf um 1,0 % zulegte.

Trotz einer unterschiedlichen Inlandsdynamik zwischen der Eurozone und den USA entwickelten sich im gesamten dritten Quartal die europäischen Zinsen parallel zu den US-Zinsen, wenn auch mit einem geringeren Umfang. Die Inflation ließ nach, blieb aber hoch (4,3 % im September), und die Kerninflation schwächte sich noch langsamer ab (4,5 %). Deswegen erhöhte die EZB die Zinsen in diesem Quartal zweimal (zunächst am 27. Juli auf 4,25 % und dann am 14. September auf 4,5 %). In diesem Umfeld mit höheren Zinsen trübte die Konjunktur ein. Während der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in der Eurozone in den vergangenen vierzehn Monaten unter 50 Punkten gelegen hatte, fiel der Index für den Dienstleistungssektor im August ebenfalls unter diese Marke. Es wurde klar, dass das Wachstum in der Eurozone bestenfalls schleppend sein werde, vor allem da die Drosselungen der Fördermengen aufseiten der OPEC+-Länder den Preis für Rohöl der Sorte Brent belasteten. Das BIP-Wachstum für das dritte Quartal wies im Quartalsvergleich tatsächlich eine Schrumpfung um 0,1 % aus. Zwischen dem dritten Quartal 2023 und 2022 stieg das BIP in der Eurozone insgesamt nur um 0,1 %. Der Hauptgrund für dieses mangelnde Wachstum war der Energieschock, der die Kaufkraft privater Haushalte und die Aktivitäten von Unternehmen stark belastet, auch wenn dies zum Teil durch staatliche Hilfen aufgefangen wurde. Das einzige wirklich positive Element in der Wirtschaft der Eurozone war der nach wie vor robuste Arbeitsmarkt. Die Arbeitslosigkeit blieb mit 6,5 % (im September) niedrig, und das Lohnwachstum war immer noch ziemlich hoch. Dies half, dass der Konsum privater Haushalte aufrechterhalten blieb, und stützte das Wachstum. Im Verlauf des Quartals insgesamt stieg die Rendite auf deutsche 10-jährige Anleihen um 42 Basispunkte auf 2,81 %. Der Aktienmarkt verlor im gleichen Zeitraum 4,6 %.

Im vierten Quartal verschlechterten sich die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor weiter (der Gesamtindex lag im Quartal im Schnitt bei 47 Punkten). Da die Inflation nachließ und die Löhne weiter stiegen, sollten private Haushalte auf diese Weise an Kaufkraft gewinnen. Ende Oktober folgten die Renditen von deutschen 10-jährigen Anleihen dem Trend von US-Renditen und erreichten knapp 3 %. Ähnlich wie in den USA weckte das schwache Wachstum Erwartungen an eine schnellere Senkung der EZB-Leitzinsen, vor allem als die Gesamtinflation und die Kerninflation im November auf 2,4 % bzw. 3,5 % fielen. Bei der letzten EZB-Sitzung erklärte die EZB-Chefin, dass dies nicht die Zeit für eine Senkung der Leitzinsen sei. Tatsächlich blieb der Arbeitsmarkt weiterhin robust und das Lohnwachstum war immer noch relativ hoch, was sich vor allem auf die Preise von Dienstleistungen auswirkte. Nach der Anleihenrally schloss die Zehnjahresrendite das Jahr bei 2 % und damit um 56 Basispunkte höher als Ende 2022. Der Aktienmarkt beendete 2023 mit einem Plus von 16 %, wozu ein Anstieg um 7,5 % im vierten Quartal beigetragen hat.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Marktumfeld

Die Anleihemärkte waren 2023 sehr volatil und wechselten zwischen einer risikoarmen Phase im ersten Quartal (aufgrund der Turbulenzen im Bankensektor) und dem starken Überschlag im vierten Quartal (als die Zentralbanken die Tür für mögliche Zinssenkungen öffneten). Insgesamt erzielten alle festverzinslichen Anlageklassen eine positive Performance, wobei die Spread-Anlageklassen (Investment Grade, High Yield und Schwellenländeranleihen) an der Spitze lagen. Die makroökonomischen Daten belegten die Widerstandsfähigkeit in den Vereinigten Staaten, während sie in der EU weniger positiv ausfielen. In der ersten Jahreshälfte erlebten die Märkte Erschütterungen im Bankensektor, als die SVB und die Credit Suisse Insolvenz anmeldeten. Trotz des Ausmaßes dieses Ereignisses konnte durch das sofortige Eingreifen der Zentralbank eine Ausbreitung des Risikos auf den übrigen Finanzsektor verhindert werden. Das Wachstum in den Schwellenländern war bescheiden, wobei das chinesische Wachstum im Laufe des Jahres enttäuschte. Das geopolitische Risiko blieb allgegenwärtig, nicht nur durch den Russland-Ukraine-Krieg, sondern auch durch den Konflikt im Nahen Osten. Trotzdem ging die Inflation weiter zurück (insbesondere die Kerninflation), da sich Störungen der Lieferketten normalisierten. Die Zentralbanken hielten das gesamte Jahr über an ihrer restriktiven Haltung fest, deuteten aber angesichts der rückläufigen Inflation an, dass Zinssenkungen im Jahr 2024 möglich seien. Die Kreditmärkte standen das ganze Jahr unter Druck, denn die Fundamentaldaten waren uneinheitlich und die Volatilität allgegenwärtig, obwohl die Investment-Grade- ebenso wie die High-Yield-Märkte letztlich starke positive Renditen erzielten. Derweil stiegen Schwellenländeranleihen in den letzten beiden Monaten des Jahres beträchtlich an. Das Jahr war darüber hinaus durch eine zunehmende Streuung gekennzeichnet, da mit CCC bewertete Schwellenländeranleihen deutlich höhere Renditen erzielten als der Rest der Märkte.

### Staatsanleihen

Nach einem schwierigen Jahr 2022, das an vielen Märkten für Staatsanleihen nahezu beispiellose Verluste brachte, begann das Jahr 2023 für Anleger mit der Hoffnung, dass das Schlimmste hinter ihnen liegt. Auf beiden Seiten des Atlantiks fing das Jahr mit Inflationsraten an, die zwar unter ihren Höchstständen von Mitte 2022 lagen, sich aber immer noch weit über dem Niveau bewegten, mit dem die Zentralbanken zufrieden sein konnten. Letztendlich sah sich die US-Notenbank (FED) zu vier Zinserhöhungen (von 4,5 % auf 5,5 %) gezwungen, während die Europäische Zentralbank (EZB) – die mit noch höheren Inflationsraten zu kämpfen hatte – den Hauptrefinanzierungssatz sechs Mal um insgesamt 2 % von 2,0 % auf 4,0 % erhöhte. Ähnlich wie die Zentralbanken in Kontinentaleuropa und in den USA erhöhte auch die Bank of England (BoE) – fünf Mal – die Zinssätze, so dass der Leitzins von 3,5 % auf 5,25 % stieg. Nicht überraschend stellte Japan den Ausreißer unter den G4-Märkten dar. Höhere VPI-Zahlen dürften von der Bank of Japan (BoJ) begrüßt worden sein, da sie dem Land die Möglichkeit gaben, durch die Ankurbelung des Lohnwachstums seiner Deflationsspirale zu entkommen. Angesichts eines Leitzinses, der seit 2015 hartnäckig bei -0,10 % verharrte, bewegten sich die realen JPY-Zinsen in den tief negativen Bereich. Dennoch blieb die BoJ nicht untätig und begann, ihre Politik der Renditekurvensteuerung (YCC) vorsichtig zu lockern.

Die Entwicklung der Renditen von Staatsanleihen hing erwartungsgemäß immer noch sehr stark von der Inflation und anderen Wirtschaftsdaten sowie den daraus resultierenden Ankündigungen und Verlautbarungen der Zentralbanken ab. Da die 10-jährige US-Jahresrendite zu Jahresbeginn bei 3,74 % lag, schienen die aufeinander folgenden Zinserhöhungen der FED ihre beabsichtigte Wirkung nicht zu verfehlen, so dass die Gesamtinflation zur Jahresmitte rasch auf etwa 3,5 % zurückging. Nachdem der 10-Jahres-Leitzins in der ersten Jahreshälfte meist zwischen 3,5 % und 4,0 % gehandelt wurde, durchbrach er diese Spanne und hielt sich bis in die letzten Dezember-Wochen über diesem Niveau. Die Zinssätze erreichten ihren Höchststand, nachdem die Fed ihre höchstwahrscheinliche letzte Zinserhöhung in diesem Zyklus angekündigt hatte. Das Festhalten der Fed an ihrer restriktiven Geldpolitik und ihre Rhetorik, dass die höheren Zinsen wohl längere Zeit bleiben dürften, sowie die weiterhin überraschend starken Wirtschaftsdaten ließen die Renditen in die Höhe schnellen. Im Oktober wurde sogar die psychologisch wichtige Marke von 5 % fast durchbrochen, bevor die Märkte zu erschrecken schienen und den Kurs änderten. Im November und Dezember kam es dann zu einer beeindruckenden und rasanten Zinsrallye. Der 10-Jahres-Zins beendete das Jahr bei 3,88 % und lag damit nur geringfügig über dem Niveau vom Jahresanfang. Aber dank der bereits anständigen Carry-Niveaus wurde letztlich immer noch eine positive Rendite erzielt.

Die Euro-Zinsen folgten im Wesentlichen demselben Verlauf, obwohl die Märkte direkter auf die letzte Zinserhöhung im September reagierten, da in Europa nicht die gleiche wirtschaftliche Stärke wie in den USA herrschte. Kurz darauf fielen sowohl der 2- als auch der 10-Jahres-Zins. EZB-Chefin Christine Lagarde verwies ausdrücklich auf die sich abschwächenden Wachstumsaussichten für die Eurozone, was die Märkte ohne zu zögern als Signal für Zinssenkungen interpretierten. Auch die Inflation hat sich im Laufe des Jahres weiter verlangsamt. Die Schätzung vom November fiel dabei überraschend nach niedrig aus, was die Erwartungen an Zinssenkungen 2024 unterstützte. Der deutsche 10-Jahres-Zinssatz begann das Jahr bei 2,44 % und erreichte im Oktober einen Höchststand von 2,97 %, bevor er sich rasch erholte und bis zum Jahresende auf 2,02 % zurückging. Unter den Emittenten in der Eurozone haben Nicht-Kernländer die Befürchtungen widerlegt, dass höhere Zinsen die Haushalte übermäßig belasten. Obwohl der BTP-Bund-Spread recht volatil war, erreichte er zu Beginn des Jahres mit rund 208 Basispunkten seinen Höchststand und lag am Jahresende bei 166 Basispunkten.





## Bericht des Verwaltungsrats

Großbritannien war durch die Entscheidung der BoE, den Zinssatz um 25 Basispunkte weniger anzuheben als die EZB, wohl eher dem gemäßigten Lager zuzuordnen, denn die Inflation war hier durchweg höher als in der Eurozone. Dennoch erklärt sich die relative Vorsicht der politischen Entscheidungsträger zumindest teilweise durch die anhaltende wirtschaftliche Schwäche und das direktere Durchschlagen der Leitzinsen auf private Haushalte über Hypotheken mit kürzerer Laufzeit. Letzten Endes folgte der 10-Jahres-Leitzins für Gilts weitgehend demselben Weg wie die Zinsen in den USA und in der Eurozone. Ausgehend bei 3,65 %, erreichte er kurz nach der letzten BoE-Zinserhöhung im August mit 4,74 % seinen Höchststand. Danach kam es zunächst zu einem allmählichen und dann ab Oktober zu einem recht raschen Rückgang, wobei das Jahr bei 3,53 % endete.

Als einzige unter den großen Volkswirtschaften der Welt ließ die BoJ ihren Leitzins unverändert bei -0,10 %. Damit war Japan auch weiterhin die einzige Volkswirtschaft mit einem immer noch negativen Leitzins. Nichtsdestoweniger unternahm die BoJ bei ihrer Sitzung im Juli eine wichtige Änderung und beschloss, ihre Politik der Renditekurvensteuerung (YCC) zu lockern. Obwohl die offizielle Zielrendite von 0 % für 10-jährige japanische Staatsanleihen beibehalten wurde, bestand die wichtigste Änderung des Programms darin, die Spanne, in der die Bank jetzt den Handel mit diesen Instrumenten zulässt, durch mehrere politische Feinjustierungen zu lockern. Dies hat seine Wirkung nicht verfehlt. Während sich der 10-Jahres-Leitzins in den ersten sieben Monaten des Jahres in einer sehr engen Spanne zwischen 0,22 % und 0,5 % bewegte, erreichte er im November einen Höchststand von 0,95 %, bevor er sich analog zu den amerikanischen und europäischen Zinssätzen erholte und das Jahr bei 0,61 % beendete.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Variabel verzinsliche Anleihen

Das Jahr 2023 begann mit einer positiven Risikostimmung, weil sich die globalen Wirtschaftsaussichten dank der Widerstandsfähigkeit Europas in der Energiekrise, der Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit in China und des nachlassenden Inflationsdrucks verbesserten. Der Markt, der eine starke Verlangsamung der Inflation erwartete, widersprach direkt der Ansicht der EZB, dass wir den Höhepunkt der Inflation möglicherweise noch nicht erreicht haben, sowie der Ansicht der FED, dass die Zinssätze über 5 % steigen und einige Zeit auf diesem Niveau bleiben müssten.

Auf ihren Sitzungen im Februar unternahm keine der beiden Zentralbanken überzeugende Anstrengungen, um diese moderaten Markterwartungen zurückzudrängen. Stattdessen erlagen die Märkte einer Flut von Konjunkturdaten, die auf eine robuste Wirtschaft in den USA (aber auch in der EU) und eine hartnäckig hohe (und sich beschleunigende) Kerninflation auf beiden Seiten des Atlantiks hindeuteten, begleitet von stärkeren restriktiven Verlautbarungen der Zentralbanken.

Sowohl die FED als auch die EZB haben auf ihren Sitzungen im März trotz der Turbulenzen an den Finanzmärkten die Zinsen angehoben. Die Renditekurven kehrten sich deutlich um. Die gesamte Kurve von US-amerikanischen und deutschen Staatsanleihen wurde unter dem jeweiligen Einlagensatz gehandelt, weil Anleger eine Krise, die die Zentralbanken zum Handeln zwingen würde, neu einpreisten.

Die Gesamtinflation ging in den USA und der EU aufgrund starker Basisenergieeffekte deutlich zurück. Die Kerninflation blieb indessen stabil und beschleunigte sich in einigen Fällen sogar. Während des Quartals schlugen die Chefs der EZB, der Fed und der BoE gemeinsam restriktive Töne an, während sich der BoJ-Gouverneur Kazuo Ueda weiter mehr in Zurückhaltung übte. Stattdessen erlagen die Märkte einer Flut von Konjunkturdaten, die auf eine widerstandsfähige Wirtschaft in den USA und eine relative Verlangsamung in der EU hindeuteten. In China lieferten die Daten zum Wirtschaftswachstum weitere Anzeichen dafür, dass das Land nach dem anfänglichen Aufschwung nach der Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit nach Corona im ersten Quartal weiter um eine Erholung der Wirtschaft kämpft.

Sowohl die FED als auch die EZB haben auf ihren Sitzungen trotz der Turbulenzen an den Finanzmärkten die Zinsen angehoben. Die Renditekurven kehrten sich deutlich um. Die gesamte Kurve von US-amerikanischen und deutschen Staatsanleihen wurde unter dem jeweiligen Einlagensatz gehandelt, weil Anleger eine Krise, die die Zentralbanken zum Handeln zwingen würde, neu einpreisten.

Trotz des unsicheren makroökonomischen Umfeldes und der Turbulenzen nach den Problemen bei SVB/CSG im März hat sich die Wahrnehmung des Marktes in Bezug auf Banken allmählich verbessert. Das zeigte sich darin, dass der Mai nach Januar der zweitstärkste Monat des Jahres war. Bei Nicht-Finanzunternehmen war die Aktivität am Primärmarkt im 1. Halbjahr 2023 sowohl im IG- als auch im HY-Segment stärker als im Vorjahr. Dies galt auch für das zweite Quartal trotz eines schwachen Starts.

Die Wirtschaftsdaten ergaben im Laufe des Quartals weiterhin ein gemischtes Bild. Zu Beginn keimten an den Märkten wieder Erwartungen an einen geldpolitischen Kurswechsel auf, die jedoch in den folgenden Monaten wieder zunichte gemacht wurden. Im Juli erhöhte die FED die Zinssätze, bei denen die untere Grenze auf 5,25 % stieg. Das war der höchste Stand seit 2007. Im September hob die EZB die Zinsen an. Dabei stieg der Einlagensatz mit 4 % auf den höchsten Wert seit ihrer Gründung. Der Straffungszyklus war beispiellos, nicht nur in seinem absoluten Umfang, sondern auch in der Geschwindigkeit, mit der beide Zentralbanken die Zinssätze in dem kurzen Zeitraum von etwa 16 Monaten angehoben haben.

Haben wir den Höhepunkt erreicht? Wahrscheinlich, aber der Schwerpunkt hat sich weg von der Höhe der Zinsen hin zu der Dauer, die die Zinsen hoch bleiben, verlagert. Doch der Teufel steckt im Detail, denn jede Abweichung der Inflationsrate, die das Inflationsziel gefährdet, würde wieder Zinserhöhungen nach sich ziehen. Die weltweiten Zinskurven sind steiler geworden, weil sich die Märkte mit der Tatsache abgefunden haben, dass die Zentralbanken die Geldpolitik straff halten können, indem sie den Zeitpunkt von Zinssenkungen weiter hinausschieben.

Die Unternehmensergebnisse fanden ein positives Echo, wobei die meisten Firmen die Erwartungen übertrafen. Dennoch war es für die Unternehmen schwieriger, höhere Preise an die Verbraucher weiterzugeben, da Preiselastizitäten auf ein historisches Durchschnittsniveau anstiegen. Im weiteren Verlauf des Jahres wurde ein Nachlassen des Preisdrucks erwartet. Allerdings dürfte die Streuung wahrscheinlich zunehmen, wenn wir feststellen, welche Unternehmen wirklich über Preismacht verfügen und ihre Margen halten können.

Die Zinskurven wurden zu Beginn des Quartals immer steiler, bis FED-Funktionäre erklärten, dass die straffer werdenden Finanzbedingungen und die drastisch steigenden langfristigen Realrenditen ihnen einen Teil der Arbeit abnähmen. Im Laufe des Quartals belegten Wirtschaftsdaten, dass die restriktive Geldpolitik auf beiden Seiten des Atlantiks nach wie vor wirksam blieb. Die Banken setzten die Verknappung von Geschäftskrediten fort, private Haushalte schränkten ihre Ermessensausgaben ein, und der Arbeitsmarkt kühlte sich allmählich ab. Die Zentralbanken wollten lieber weiter abwarten und eine weitere Abkühlung von Wirtschaftstätigkeit und Inflation durch eine Straffung der Kreditkonditionen zulassen. Doch gleichzeitig warnten sie, dass sich die Inflation zwar abschwäche, es aber noch einige Zeit dauern werde, bis sie ihre Ziele erreichten. Andererseits haben Anleger das Narrativ der hohen Zinsen über einen längeren Zeitraum bis zum Überdruß gehört. Die Finanzmärkte zogen in den letzten Monaten des Jahres 2023 in allen Industrieländern kräftig an. Angetrieben wurde dies von der Erwartung an eine lockere Geldpolitik, als sich Inflationsängste verflüchtigten.

In der Berichtssaison gab es eine große Streuung, und knapp die Hälfte der Unternehmen verfehlte die Umsatzerwartungen. Obwohl die meisten Unternehmen bei der operativen Marge die Erwartungen übertreffen konnten, wurden die Prognosen im Allgemeinen vorsichtiger. Die Unternehmen gaben zu, dass sie sich zunehmend Sorgen über ihre Fähigkeit machten, die Margen zu verteidigen.

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

Die Rentenmärkte blieben im Quartalsverlauf sehr volatil. Der 3- und der 12-Monats-Euribor beendeten den Berichtszeitraum bei 3,91 % bzw. 3,51 %.

Wir verfolgen aufmerksam die Entwicklung der Wirtschaftstätigkeit, den Inflationsdruck und die unterschiedlichen und verzögerten Auswirkungen der beispiellosen Zinserhöhungszyklen in der ganzen Welt. Wirtschaftsdaten und Finanzstabilität werden wahrscheinlich die Reaktionen der Zentralbanken bestimmen. Weiterhin bestehen Risiken für die globalen Lieferketten, angefangen vom Klimawandel bis hin zur Geopolitik (Ukraine/Russland, Israel/Palästina, Risiken für den Seeverkehr im Roten Meer und andere zunehmende Spannungen). Sie alle werden wahrscheinlich Schlüsselthemen für die Finanzmärkte im Jahr 2024 sein, und die Ungewissheit im Zusammenhang mit diesen Themen wird voraussichtlich 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.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Inflationsgebundene Anleihen

Nachdem die Inflationsraten in den USA und der Eurozone im Jahr 2022 Höchststände erreicht hatten, die seit mehreren Jahrzehnten nicht mehr zu beobachten waren, war Anfang 2023 bereits ein Abwärtstrend zu erkennen – insbesondere in den USA. Der Verbraucherpreisindex lag Ende 2022 bei 9,2 % in der Eurozone und bei 6,5 % in den USA. Angesichts der stärkeren Wirtschaftsdaten in den USA beendete der Verbraucherpreisindex in der Eurozone das Jahr (2,9 %) niedriger als in den USA (3,4 %). In beiden Volkswirtschaften reagierte die Kerninflation (ohne Nahrungsmittel und Energie) träger. Sie erreichte zwar ihren Höchststand auf einem niedrigeren Niveau, lag zum Jahresende aber über der Gesamtinflation. Das deutete darauf hin, dass sich ein beträchtlicher Preisanstieg in der Wirtschaft niedergeschlagen hat, u. a. durch Lohnerhöhungen.

Die Zentralbanken fühlten sich wahrscheinlich in ihrer eigenen Glaubwürdigkeit bestärkt, denn die Inflationserwartungen des Marktes näherten sich im Laufe des Jahres ihren eigenen Zielen an. Die 10-Jahres-Break-Evens in den USA begannen das Jahr bei 2,41 %, während sie in der Eurozone (Deutschland, Frankreich und Italien) allesamt nahe bei 2,3 % lagen. Angetrieben von starken Konjunkturdaten und einem hohen Maß an Unsicherheit, kam es an den Märkten im Februar/März zunächst zu einem Anstieg auf 3,08 % bzw. rund 2,6 %, bevor die Break-Evens rasch wieder auf das Niveau vom Jahresanfang zurückfielen. Nachdem sie sich im zweiten und dritten Quartal kaum veränderten, folgten die Break-Evens von Oktober bis zum Jahresende dem Trend der Nominalzinsen. Der 10-Jahres-Break-Even in den USA belief sich zum Jahresende auf 2,17 %, während er sich in der Eurozone zwischen 1,82 % (Italien) und 2,06 % (Frankreich) bewegte. Diese Entwicklung war sowohl ein Spiegelbild als auch eine Bestätigung des weniger restriktiven Kurses der Zentralbanken zum Jahresende.

Dies wurde auch durch die Konvergenz der 5-Jahres- und 10-Jahres-Break-Evens in der Eurozone untermauert. Zu Jahresbeginn lagen die 5-Jahres-Break-Evens deutlich höher, was eine gewisse Skepsis gegenüber der Fähigkeit der EZB, die Inflation kurz- bis mittelfristig einzudämmen, widerspiegelte. Dann kehrte sich der Spread zwischen den beiden zum Jahresende um, so dass der 5-Jahres-Break-Even niedriger war der unsicherere 10-Jahres-Break-Even

### Investment-Grade-Anleihen

Obleich die Anlageklasse der Euro-Investment-Grade-Anleihen 2023 insgesamt eine sehr positive Entwicklung aufwies, war das Jahr auch von erheblicher Volatilität geprägt, insbesondere in der ersten Jahreshälfte, als die Zentralbanken die Zinsen anhoben. Darüber hinaus traten im Bankensektor spezifische Probleme auf, wie die SVB und die Credit Suisse, die zu erheblicher Volatilität an den Märkten führten, obwohl die Turbulenzen nur von kurzer Dauer waren. In der zweiten Jahreshälfte schienen die Zentralbanken jedoch eine Pause einzulegen (insbesondere die FED) und erklärten, dass die Inflation ihre Höhepunkt erreicht habe. Vor diesem Hintergrund boten Investment-Grade-Märkte eine positive (wenn auch unbeständige) Performance. Nach der Volatilität im Oktober (die zum Teil der geopolitischen Lage im Nahen Osten geschuldet war) zogen sie deutlich an. In den letzten beiden Monaten verzeichnete die Anlageklasse eine sehr starke positive Performance. Auslöser hierfür war die überraschende Zurückhaltung der FED, die die Zinssätze zwar konstant hielt, den Markterwartungen, dass die Zinserhöhungen beendet seien, aber nicht widersprach. In der Eurozone erwarteten die Märkte von der EZB Zinssenkungen von über 160 Basispunkten im Jahr 2024 und den ersten Zinsschritt bereits im April 2024. Die Fundamentaldaten von Investment-Grade-Emittenten blieben solide, auch wenn erste Risse und eine Streuung zwischen den verschiedenen Segmenten auftraten. Die Emissionstätigkeit war weiterhin robust, wobei in der ersten Jahreshälfte Finanzanleihen in erheblichem Umfang auf den Markt kamen. Insgesamt verzeichnete der Index für Unternehmensanleihen der Kategorie Investment Grade in Euro eine Performance von +8,2 %, wobei die Renditen im Jahresverlauf deutlich auf 3,5 % (gegenüber 4,2 %) zurückgingen. Die Spreads waren extrem volatil und erreichten im März 195 Basispunkte (im Vergleich zu 167 Basispunkten zu Jahresbeginn). Zum Jahresende fielen sie dann wieder auf ein enges Niveau von etwa 135 Basispunkten.

Die Volatilität hielt im ersten Quartal 2023 an. Hierbei profitierte der Januar vom Überschwang des vierten Quartals 2022, während im Februar und März wieder Phasen der Risikoscheu auftraten. Gegen Ende März 2023 erlebten die Investment-Grade-Märkte erneut eine Rally aufgrund der weniger restriktiven Rhetorik vonseiten der Zentralbanken. Insgesamt blieben die Spreads stabil (168 Basispunkte), aber die Volatilität war beträchtlich, denn der Tiefpunkt (Anfang Februar, als die Spreads bei 140 Basispunkten lagen) stand im krassen Gegensatz zum Höhepunkt (20. März bei 195 Basispunkten). Ähnlich verhielt es sich bei den Renditen, die von Tiefstständen bei 3,6 % auf 4,4 % stiegen, bevor sie sich zum Quartalsende bei 4,2 % einpendelten. Die Januar-Rally wurde durch eine Kombination aus niedrigerer Inflation in den USA, der unerwarteten Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit in China und sinkenden Energiepreisen in Europa angetrieben. Im März weiteten sich die Kredit-Spreads aufgrund der Finanzkrise als Folge des Zusammenbruchs der SVB und der Credit Suisse erheblich aus, und die Zinssätze stiegen im März, als Investoren in risikoarme Anlagen flüchteten. Sowohl die EZB als auch die FED erklärten, sie seien bereit, über Diskontfenster Liquidität zur Verfügung zu stellen, um die Finanzstabilität zu gewährleisten. Dennoch hielten beide an ihrer Absicht fest, die Inflation zu bekämpfen. Die Ergebnisse für das 4. Quartal fielen angesichts geringer Erwartungen zufriedenstellend aus. Dabei erwarteten Analysten bei den nächsten Ergebnissen bereits stärkere Gewinneinbrüche. Den meisten Unternehmen gelang es, die Erwartungen zu übertreffen, auch wenn sich die Überraschungen ziemlich in Grenzen hielten. Auf der anderen Seite gab es einige erhebliche Fehlschüsse und enttäuschende Prognosen von großen Unternehmen wie Intel, Microsoft, 3M und Kimberly-Clark. Der Primärmarkt war in den ersten beiden Monaten des Quartals außerordentlich aktiv. Unternehmen begannen nämlich, sich vorausschauend Zinsen zu sichern, insbesondere im Finanzsektor, wo das Angebot von Finanzunternehmen dominiert wurde, die von der Straffung profitierten. Das gesamte Emissionsvolumen war um mehr als 50 % höher als im Januar 2022. Das höhere Angebot wurde vom Markt gut aufgenommen, wobei die Anlegernachfrage das Angebot überstieg und kürzere Laufzeiten von Emissionen in mehreren Tranchen am stärksten überzeichnet waren.

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

### Investment-Grade-Anleihen (Fortsetzung)

Die Volatilität an den Investment-Grade-Märkten hielt an. Sie verzeichneten trotz steigender Zinsen und einer allgemein schwachen gesamtwirtschaftlichen Lage im privaten Sektor ein leicht positives zweites Quartal (+0,45%). Bemerkenswert war der Juni, als die Spreads nach der Einigung über die Schuldenobergrenze in den USA stark nachgaben. Tatsächlich gab es in diesem Monat eine gewisse Verschärfungspause. Die Fed signalisierte zu Beginn des Monats, dass sie bei der nächsten Sitzung möglicherweise eine weitere Zinserhöhung vornehmen müsse. Gleichzeitig erklärte sie, dass man abwarten müsse, bis frühere Zinserhöhungen Wirkung zeigen. In Europa setzte die EZB ihre Zinserhöhungen in ähnlichem Tempo um 25 Basispunkte auf 3,5 % fort. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich Risikoanlagen erfreulich. Unterstützt wurden sie durch eine geringere Zinsvolatilität und eine weltweit niedrigere Inflation, wobei Großbritannien eine Ausnahme bildete. Der Juni erwies sich für Zentralbanken in Industrieländern als ein äußerst arbeitsreicher Monat. In Sintra schlugen die Chefs der EZB, der Fed und der BoE gemeinsam restriktive Töne an, während sich der BoJ-Gouverneur Kazuo Ueda mehr in Zurückhaltung übte. Der Vorsitzende der US-Notenbank, Jerome Powell, erklärte, dass die Fed die Möglichkeit von zwei aufeinander folgenden Zinserhöhungen nicht ausschliesse. Außerdem rechnet er nicht damit, dass die Inflation in den USA 2023 oder 2024 wieder bei 2 % liegen werde. EZB-Präsidentin Christine Lagarde fügte hinzu, dass die Zentralbank noch einen weiten Weg vor sich habe und sehr wahrscheinlich im Juli die Zinsen erhöhen werde. Gleichzeitig sagte der Gouverneur der BoE, Andrew Bailey, nachdem die Zinsen bereits im Juni um 0,5 % angehoben worden waren, dass sich die Inflation in Großbritannien nach wie vor hartnäckig halte. Trotz des unsicheren makroökonomischen Umfeldes und der SVB/CSG-Turbulenzen im März hat sich die Wahrnehmung des Marktes in Bezug auf Banken allmählich verbessert. Das zeigte sich darin, dass der Mai nach Januar der zweitstärkste Monat des Jahres war und der AT1-Markt im Juni wieder geöffnet wurde. Die Ergebnisse von Banken wurden vom Markt genau unter die Lupe genommen. Die aktualisierten Mitteilungen über ihre Einlagen unterlagen dabei erheblichen Schwankungen. Konsumgüterunternehmen verzeichneten ein solides Quartal, da Preiserhöhungen bei Nahrungsmitteln und Getränken nicht auf Kosten des Volumens gingen. Andererseits deuteten erhebliche Fehlschüsse und enttäuschende Prognosen großer Unternehmen (Maersk, UPS und Estée Lauder) auf weitere Abwärtskorrekturen bei den Gewinnschätzungen für die kommenden Quartale hin. Auf der Angebotsseite haben die Banken ihren Finanzierungsbedarf für 2023 bereits zu etwa zwei Dritteln gedeckt. Bei Nicht-Finanzunternehmen war die Aktivität am Primärmarkt im 1. Halbjahr 2023 sowohl im IG- als auch im HY-Segment stärker als im Vorjahr. Dies galt auch für das zweite Quartal trotz eines schwachen Starts, insbesondere im EUR-Senior-Segment. Nach drei schwachen Monaten ging es am Hybridmarkt im Mai und Juni dank des Versorger- und des TMT-Sektors wieder sehr lebhaft zu. Insgesamt gingen die Spreads leicht zurück (von 168 auf 161 Basispunkte), aber die Volatilität war beträchtlich, denn der Tiefpunkt (Mitte April, als die Spreads bei 154 Basispunkten lagen) stand im deutlichen Kontrast zum Höhepunkt (Mitte Mai bei 172 Basispunkten). Die Renditen zogen jedoch allgemein an (im Einklang mit den Zinserhöhungen) und beendeten den Monat bei 4,4 %. Bei den Renditen war die Situation ähnlich, denn sie sanken auf 6,6 % (Ende Mai) bis 6,9 % am Ende des Quartals.

An den Euro-Investment-Grade-Märkten war die Lage erneut instabil. Sie schafften im dritten Quartal trotz steigender Zinsen und einer allgemein schwachen gesamtwirtschaftlichen Situation gerade noch ein positives Ergebnis (+0,3 %). Der erste Teil des Quartals war von einem relativ robusten makroökonomischen Bild, insbesondere in den USA, geprägt. Hierbei rückte das Szenario einer weichen Landung in den Vordergrund. Die Inflation ging deutlich zurück, auch wenn sie von den langfristigen Zentralbankzielen immer noch weit entfernt war, die restriktive Geldpolitik blieb bestehen, und im Juli wurden in den USA und der EU die Zinsen erhöht. Im späteren Verlauf des Quartals kam es zu einem Zinsanstieg (10-jährige US-Anleihen erreichten 4,5 %), der auf steigende Rohstoffpreise und einen starken Arbeitsmarkt in den USA zurückzuführen war. Während Spreads und Zinssätze in den ersten beiden Monaten des Quartals relativ stabil blieben, kam es im September zu hoher Volatilität. Die Spreads gingen zunächst deutlich (von 154 Basispunkten) auf 144 Basispunkte zurück. Ursächlich hierfür waren die niedrigere Inflation und eine allgemein positivere Stimmung. Der sich abzeichnende Shut-Down der US-Regierung und die restriktiven Äußerungen von FED-Entscheidungsträgern trieben die Spreads jedoch wieder auf über 150 Basispunkte. Den berichteten Fundamentaldaten war zu entnehmen, dass es für einige Unternehmen schwieriger war, höheren Preise an Verbraucher weiterzugeben (z. B. Unilever, LVMH, Reckitt Benckiser, Heineken, ...). Im weiteren Verlauf des Jahres wurde das Nachlassen des Preisdrucks erwartet. Allerdings dürfte die Streuung wahrscheinlich zunehmen, weil die Märkte prüfen, welche Unternehmen wirklich über Preismacht verfügen und ihre Margen halten können. Der Primärmarkt war aufgrund der durch die Berichtssaison bedingten Sperrfrist und der Sommerzeit recht ruhig. Allerdings kamen Ende August auch einige Transaktionen auf den Markt. Die Sekundärmärkte blieben angespannt und wiesen größtenteils eine geringe Liquidität für Geldmarkt- und kurzfristige Angebote auf. Der September war außerordentlich aktiv, als Banken und Staaten das stabile Fenster und enge Spreads nutzten. Rund 57 Milliarden Euro wurden an IG-Anleihen ausgegeben. Die Aufschläge bei Neuemissionen betragen durchschnittlich 15 Basispunkte bei Büchern, die mehr als zweifach überzeichnet waren.



## Bericht des Verwaltungsrats

Im vierten Quartal 2023 (insbesondere im November und Dezember) herrschte an den Finanzmärkten ein starker Überschwang. Sie rechneten nämlich damit, dass die Zentralbanken angesichts schwächerer Inflationsraten und einer geringeren Zahl von neu geschaffenen Stellen außerhalb der Landwirtschaft einen Schwenk hin zu einer lockeren Geldpolitik vollziehen. Im Oktober wurden die Renditekurven von Staatsanleihen sowohl in den USA als auch in Europa noch steiler. Zurückzuführen war dies in erster Linie auf die unerwartet guten Wirtschaftsdaten aus den USA und den außergewöhnlich robusten Arbeitsmarkt. Der unablässige Anstieg der langfristigen Zinssätze blieb von der FED nicht unbeachtet. Funktionäre kommentierten, dass die straffer werdenden Finanzbedingungen und die drastisch steigenden langfristigen Realrenditen der FED einen Teil der Arbeit abnähmen. Auch auf der anderen Seite des Atlantiks, wo die verzögerten Auswirkungen der strafferen Finanzbedingungen zunehmend auf die Wirtschaft und die Märkte durchschlugen, ließ die EZB die Zinsen unverändert. Sie vermittelte einen gemäßigten Eindruck, da Christine Lagarde wiederholt und ausdrücklich auf das eindeutig schwächelnde Wirtschaftswachstum hinwies. Im November änderte sich die Lage jedoch schlagartig, als die Märkte begannen, Zinssenkungen im Jahr 2024 recht aggressiv einzupreisen. Eine Reihe von Wirtschaftsdaten belegte, dass die restriktive Geldpolitik auf beiden Seiten des Atlantiks nach wie vor wirksam blieb. In den USA zeigte die Wirtschaft trotz des unerwartet starken Wachstums von 5,2 % im 3. Quartal Anzeichen einer Verlangsamung. Die Banken setzten die Verknappung von Geschäftskrediten fort. Es gab Anhaltspunkte dafür, dass private Haushalte ihre Ermessensausgaben einschränkten und der Arbeitsmarkt sich allmählich abkühlte. In der EU ließ die Gesamtinflation mit 2,4 % stärker nach als von den Entscheidungsträgern erwartet, obwohl die Kerninflation mit 3,6 % weiterhin deutlich über dem Ziel der EZB lag. Die deutsche Wirtschaft ist im 3. Quartal geschrumpft. Die Ursache hierfür waren rückläufige Ausgaben der privaten Haushalte. Die EZB deutete jedoch an, dass ein vorübergehender erneuter Anstieg der Inflation aufgrund von Basiseffekten zu erwarten sei, da die hohen Energiepreise vom Herbst 2022 nicht mehr in den Daten enthalten seien. Sie erklärte zudem, dass die Eurozone wahrscheinlich eine Rezession vermeiden werde, da die steigende Kaufkraft der Verbraucher einen Aufschwung herbeiführe. Die Märkte für Euro-Investment-Grade-Anleihen verzeichneten ein solides positives Quartal (+5,5 %), denn die Spreads gingen vor allem im November und Dezember zurück (von 151 Basispunkten auf 136 Basispunkte). Die Renditen nahmen deutlich stärker ab und sanken von einem hohen Niveau von 4,5 % auf 3,6 %, was immer noch ein Zehnjahreshoch darstellte. In der Berichtssaison gab es eine große Streuung, und ein erheblicher Teil der Unternehmen (sowohl IG als auch HY) verfehlte die Umsatzerwartungen. Obwohl die meisten Unternehmen bei der operativen Marge die Erwartungen übertreffen konnten, wurden die Prognosen im Allgemeinen deutlich vorsichtiger. Die Unternehmen gaben zu, dass sie sich zunehmend Sorgen über ihre Fähigkeit machten, die Margen zu verteidigen. Die Märkte erlebten einige vorsichtige Prognosen und bemerkenswerte Gewinnwarnungen von WalMart, Burberry, Nordstrom und BASF. Kritisch war jedoch, dass zyklische Unternehmen ihre Investitionsausgaben reduzierten und Emittenten aus der Industrie und dem verarbeitenden Gewerbe ihre Betriebskosten in jüngster Zeit durch den Abbau von Personal senkten.

### High-Yield-Anleihen

Obgleich die Anlageklasse der hochverzinslichen Anleihen 2023 insgesamt eine sehr positive Entwicklung aufwies, war das Jahr auch von erheblicher Volatilität geprägt, insbesondere in der ersten Jahreshälfte, als die Zentralbanken die Zinsen anhoben. Darüber hinaus traten im Bankensektor spezifische Probleme auf, wie die SVB und die Credit Suisse, die zu erheblicher Volatilität an den Märkten führten, obwohl die Turbulenzen nur von kurzer Dauer waren. In der zweiten Jahreshälfte schienen die Zentralbanken jedoch eine Pause einzulegen (insbesondere die FED) und erklärten, dass die Inflation ihre Höhepunkt erreicht habe. Vor diesem Hintergrund boten Hochzinismärkte eine stabile Performance. Nach der Volatilität im Oktober (die zum Teil der geopolitischen Lage im Nahen Osten geschuldet war) zogen sie deutlich an. In den letzten beiden Monaten verzeichnete die Anlageklasse eine sehr starke positive Performance. Auslöser hierfür war die überraschende Zurückhaltung der FED, die die Zinssätze zwar konstant hielt, den Markterwartungen, dass die Zinserhöhungen beendet seien, aber nicht widersprach. In der Eurozone erwarteten die Märkte von der EZB Zinssenkungen von über 160 Basispunkten im Jahr 2024 und den ersten Zinsschritt bereits im April 2024. Die Fundamentaldaten von High-Yield-Emittenten blieben durchaus solide, auch wenn erste Risse und eine Streuung zwischen den verschiedenen Segmenten auftraten. So wurde der Immobiliensektor in einem Markt mit positiven Renditen erheblich in Mitleidenschaft gezogen. Die technischen Daten waren recht positiv, da das schwache Angebot und die gedämpften Primärmärkte (eine Quelle der Unterstützung) durch eine beträchtliche Anzahl von Aufsteigern im Euro-High-Yield-Segment gestärkt wurden. Gleichzeitig wies das USD-High-Yield-Segment durchwachsenere Fundamentaldaten auf. Insgesamt verzeichnete der ICE BofA-Merrill Lynch Euro High Yield BB/B 3 % Constrained Index, ohne Finanzwerte, eine Performance von +9,7 %, wobei die Renditen im Jahresverlauf (von 8,2 %) deutlich auf 7 % fielen. Die Spreads waren extrem volatil und erreichten im März 472 Basispunkte. Zum Jahresende fielen sie dann wieder auf ein extrem enges Niveau von etwa 316 Basispunkten.



## Bericht des Verwaltungsrats

Die Volatilität hielt im ersten Quartal 2023 an. Hierbei profitierte der Januar vom Überschwang des vierten Quartals 2022, während im Februar und März wieder Phasen der Risikoscheu auftraten. Gegen Ende März 2023 erlebten die High-Yield-Märkte erneut eine Rally aufgrund der weniger restriktiven Rhetorik vonseiten der Zentralbanken. Insgesamt gingen die Spreads leicht zurück (von 442 Basispunkten auf 412 Basispunkte). Aber die Volatilität war beträchtlich, denn der Tiefpunkt (am 7. März, als die Spreads bei 347 Basispunkten lagen) stand im krassen Gegensatz zum Höhepunkt (am 20. März bei 485 Basispunkten). Ähnlich verhielt es sich bei den Renditen, die von Tiefstständen bei 6,1 % auf 7,1 % stiegen, bevor sie sich zum Quartalsende bei 6,7 % einpendelten. Die Januar-Rally wurde durch eine Kombination aus niedrigerer Inflation in den USA, der unerwarteten Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit in China und sinkenden Energiepreisen in Europa angetrieben. Im März weiteten sich die Kredit-Spreads aufgrund der Finanzkrise als Folge des Zusammenbruchs der SVB und der Credit Suisse erheblich aus, und die Zinssätze stiegen im März, als Investoren in risikoarme Anlagen flüchteten. Sowohl die EZB als auch die FED erklärten, sie seien bereit, über Diskontfenster Liquidität zur Verfügung zu stellen, um die Finanzstabilität zu gewährleisten. Dennoch hielten beide an ihrer Absicht fest, die Inflation zu bekämpfen. Bei den Fundamentaldaten fielen die Zahlen für das 4. Quartal 2022 besser aus als befürchtet. Am unteren Ratingspektrum traten jedoch Risse auf, und die Aussichten waren sehr unsicher. Was die Bewertungen betrifft, so waren die Renditen nach wie vor relativ attraktiv, auch wenn die Spreads die bestehenden Risiken immer noch nicht angemessen berücksichtigten. Die technischen Daten blieben in Europa robust. Hier waren die Abflüsse begrenzt und das Angebot sehr negativ. Demgegenüber waren die Abflüsse in den USA beträchtlich, und das Angebot nahm langsam zu. Netflix wurde von Moody's nach zwei Jahren endlich auf Investment Grade hochgestuft, mit einem positiven Ausblick. Negativ war indessen der Immobiliensektor, der weiter unter Druck stand, weil Anleger Bewertungen und Liquiditätsprofile in Frage stellten.

Nach einem volatilen Jahresauftakt verzeichneten die Euro-High-Yield-Märkte trotz steigender Zinsen und einer allgemein schwachen gesamtwirtschaftlichen Lage im privaten Sektor ein positives zweites Quartal (+1,6 %). Während Spreads und Zinssätze in den ersten beiden Monaten des Quartals relativ stabil blieben, kam es im Juni zu einer starken Verengung der Spreads, nachdem in den USA eine Einigung über die Schuldenobergrenze erzielt wurde. Tatsächlich gab es in diesem Monat eine gewisse Verschnaufpause. Die Fed signalisierte zu Beginn des Monats, dass sie bei der nächsten Sitzung möglicherweise eine weitere Zinserhöhung vornehmen müsse. Gleichzeitig erklärte sie, dass man abwarten müsse, bis frühere Zinserhöhungen Wirkung zeigen. In Europa setzte die EZB ihre Zinserhöhungen in ähnlichem Tempo um 25 Basispunkte auf 3,5 % fort. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich Risikoanlagen erfreulich. Unterstützt wurden sie durch eine geringere Zinsvolatilität und eine weltweit niedrigere Inflation, wobei Großbritannien eine Ausnahme bildete. Insgesamt gingen die Spreads leicht zurück (von 411 auf 392 Basispunkte). Aber die Volatilität war beträchtlich, denn der Tiefpunkt (Mitte Juni, als die Spreads bei 367 Basispunkten lagen) stand im deutlichen Kontrast zum Höhepunkt (Anfang April bei 429 Basispunkten). Bei den Renditen war die Situation ähnlich, denn sie sanken auf 6,6 % (Ende Mai) bis 6,9 % am Ende des Quartals.

Die Fundamentaldaten für das 1. Quartal haben sich erwartungsgemäß gut behauptet, auch wenn die Streuung weiter zugenommen hat. So meldete beispielsweise der französische Telekommunikationsbetreiber SFR magere Zahlen mit einem Verschuldungsgrad von 6,2 und gab eine sehr schwache Prognosen für die nächsten Quartale ab. Infolgedessen wurden die Anleihen im „Distressed“-Bereich gehandelt, da die Wahrscheinlichkeit einer Umschuldung deutlich zugenommen hat. In den USA begannen die Ausfallraten zu steigen: Zehn Emittenten fielen im Mai mit Anleihen im Wert von 7,2 Mrd. USD aus, was einer annualisierten Ausfallrate von 7,3 % entsprach. Im Vergleich dazu lag die tatsächliche Ausfallrate in den letzten 12 Monaten bei 2,3 %. Auf den High-Yield-Märkten zeigten sich zunehmend Risse. Im Chemiesektor kam es zu zahlreichen Gewinnwarnungen, weil die meisten Unternehmen mit einem schier endlosen Abbau von Lagerbeständen bei ihren Kunden konfrontiert waren. Positiv stellte sich der Unterhaltungssektor dar, der weiterhin sehr gut abschnitt. So wurden von den meisten Kreuzfahrtunternehmen solide Zahlen und Aussichten gemeldet. Die technischen Daten blieben robust, mit geringen Zuflüssen und einem sehr begrenzten Angebot. Dabei ging das Volumen an den Märkten für Euro-Hochzinsanleihen aufgrund mehrerer Aufsteiger zurück.

Die Euro-High-Yield-Märkte verbuchten erneut ein positives Quartal im 3. Quartal (+1,4 %), trotz steigender Zinsen und einer allgemein schwachen gesamtwirtschaftlichen Situation. Der erste Teil des Quartals war von einem relativ robusten makroökonomischen Bild, insbesondere in den USA, geprägt. Hierbei rückte das Szenario einer weichen Landung in den Vordergrund. Die Inflation ging deutlich zurück, auch wenn sie von den langfristigen Zentralbankzielen immer noch weit entfernt war, die restriktive Geldpolitik blieb bestehen, und im Juli wurden in den USA und der EU die Zinsen erhöht. Im späteren Verlauf des Quartals kam es zu einer Zinsrally (10-jährige US-Anleihen erreichten 4,5 %), die auf steigende Rohstoffpreise und einen starken Arbeitsmarkt in den USA zurückzuführen war. Während Spreads und Zinssätze in den ersten beiden Monaten des Quartals relativ stabil blieben, kam es im September zu hoher Volatilität. Die Spreads gingen zunächst zurück. Ursächlich hierfür waren die niedrigere Inflation und eine allgemein positivere Stimmung. Der sich abzeichnende Shut-Down der US-Regierung und die restriktiven Äußerungen von FED-Entscheidungsträgern trieben die Spreads jedoch wieder in die Höhe. EUR-HY-Spreads notierten im Laufe des Quartals durchweg auf einem höheren Niveau (über 50 Basispunkte) als US-HY-Spreads. Mikroökonomisch kam es angesichts der fehlenden Unterstützung durch die Zentralbank zu einer erheblichen Divergenz zwischen Sektoren, die durch die Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit und den Nachholbedarf unterstützt werden, wie die Automobilindustrie und der Reiseverkehr, und anderen, eher zinssensiblen Sektoren wie der Immobilienbranche, dem Baugewerbe und der chemischen Industrie. In den USA stiegen die Ausfallraten weiter an. Hierbei wurde mit einer Quote von über 4 % gerechnet (langfristiger historischer Durchschnitt).



## Bericht des Verwaltungsrats

### High-Yield-Anleihen (Fortsetzung)

Im vierten Quartal 2023 (insbesondere im November und Dezember) herrschte an den Finanzmärkten ein starker Überschwang. Sie rechneten nämlich damit, dass die Zentralbanken angesichts schwächerer Inflationsraten und einer geringeren Zahl von neu geschaffenen Stellen außerhalb der Landwirtschaft einen Schwenk hin zu einer lockeren Geldpolitik vollziehen. Die Märkte für Euro-Hochzinsanleihen verzeichneten ein starkes positives Quartal (+5,74%) mit einer Rally bei einigen der schwächeren Titel im Universum. Im Oktober wurden die Renditekurven von Staatsanleihen sowohl in den USA als auch in Europa noch steiler. Zurückzuführen war dies in erster Linie auf die unerwartet guten Wirtschaftsdaten aus den USA und den außergewöhnlich robusten Arbeitsmarkt. Der unablässige Anstieg der langfristigen Zinssätze blieb von der FED nicht unbeachtet. Funktionäre kommentierten, dass die straffer werdenden Finanzbedingungen und die drastisch steigenden langfristigen Realrenditen der FED einen Teil der Arbeit abnähmen. Auch auf der anderen Seite des Atlantiks, wo die verzögerten Auswirkungen der strafferen Finanzbedingungen zunehmend auf die Wirtschaft und die Märkte durchschlugen, ließ die EZB die Zinsen unverändert. Sie vermittelte einen gemäßigten Eindruck, da Christine Lagarde wiederholt und ausdrücklich auf das eindeutig schwächelnde Wirtschaftswachstum hinwies. Im November änderte sich die Lage jedoch schlagartig, als die Märkte begannen, Zinssenkungen im Jahr 2024 recht aggressiv einzupreisen. Eine Reihe von Wirtschaftsdaten belegte, dass die restriktive Geldpolitik auf beiden Seiten des Atlantiks nach wie vor wirksam blieb. In den USA zeigte die Wirtschaft trotz des unerwartet starken Wachstums von 5,2 % im 3. Quartal Anzeichen einer Verlangsamung. Die Banken setzten die Verknappung von Geschäftskrediten fort. Es gab Anhaltspunkte dafür, dass private Haushalte ihre Ermessensausgaben einschränkten und der Arbeitsmarkt sich allmählich abkühlte. In der EU ließ die Gesamtinflation mit 2,4 % stärker nach als von den Entscheidungsträgern erwartet, obwohl die Kerninflation mit 3,6 % weiterhin deutlich über dem Ziel der EZB lag. Die deutsche Wirtschaft ist im 3. Quartal geschrumpft. Die Ursache hierfür waren rückläufige Ausgaben der privaten Haushalte. Die EZB deutete jedoch an, dass ein vorübergehender erneuter Anstieg der Inflation aufgrund von Basiseffekten zu erwarten sei, da die hohen Energiepreise vom Herbst 2022 nicht mehr in den Daten enthalten seien. Sie erklärte zudem, dass die Eurozone wahrscheinlich eine Rezession vermeiden werde, da die steigende Kaufkraft der Verbraucher einen Aufschwung herbeiführe.

Bei den Fundamentaldaten blieb die Streuung zwischen zyklischen und nicht-zyklischen Unternehmen sowie Unternehmen mit oder ohne Preissetzungsmacht hoch, da die Inflationskosten weiterhin auf die Margen drückten. In der Berichtssaison gab es eine große Streuung, und ein erheblicher Teil der Unternehmen verfehlte die Umsatzerwartungen. Obwohl die meisten Unternehmen bei der operativen Marge die Erwartungen übertreffen konnten, wurden die Prognosen im Allgemeinen deutlich vorsichtiger. Die Unternehmen gaben zu, dass sie sich zunehmend Sorgen über ihre Fähigkeit machten, die Margen zu verteidigen. In technischer Sicht war das Quartal erneut von einem relativ schwachen Angebot geprägt, wobei einige weitere Emittenten auf Investment Grade hochgestuft wurden (Ellis, Lufthansa, Ford). Tatsächlich war Ford der größte Aufsteiger aller Zeiten und bot den Hochzinismärkten bis zum Jahresende eine starke Unterstützung.

### Wandelanleihen

Im Januar kam es an den Aktienmärkten zu einer deutlichen Erholung, insbesondere bei zyklischen Werten, da Rezessionsängste aufgrund niedrigerer Gaspreise und des Ende der Corona-Beschränkungen in China nachließen. Im März lösten Sorgen über den Finanzsektor (SVB, Credit Suisse) eine Korrektur an den Aktienmärkten aus. Jedoch dank der Interventionen von Regulierungsbehörden, mit denen ein Übergreifen auf andere begrenzt werden sollte, war dies nur von kurzer Dauer. Das robuste Wirtschaftswachstum stützte die Märkte bis August. Doch die starken makroökonomischen Daten, die Erwartungen an das Ende des Zinserhöhungszyklus schürten, belasteten die wichtigsten Indizes bis Ende Oktober. Anfang November versicherte die US-Notenbank in ihrer Begrüßungsrede den Anlegern, dass der Zinserhöhungszyklus zu Ende gehen werde. Das löste eine kräftige Erholung der Aktienmärkte, eine Lockerung der Zinssätze und eine Verengung der Kredit-Spreads aus.

Auf Sektorebene legten Technologiewerte in diesem Jahr stark zu, angetrieben durch das Aufkommen von generativer künstlicher Intelligenz.

Unsere Anlageklasse profitierte in erster Linie von der Erholung der Aktienmärkte und in geringerem Maße von niedrigeren Zinsen und engeren Kredit-Spreads. Dagegen wirkte sich der starke Rückgang der impliziten Volatilität negativ auf globale Wandelanleihen aus.

Zum Jahresende 2023 machte sich an den Aktienmärkten und in der Anlegerstimmung wieder ein optimales Szenario mit einer Kombination aus niedrigeren Leitzinsen in den USA und Europa, einer nachlassenden Inflation und einem robusten Wirtschaftswachstum breit. Ein solches Szenario ist zwar möglich, wenn es aber nicht erreicht wird, könnte das gravierende Folgen haben. Aus diesem Grund sind wir der Meinung, dass Wandelanleihen mit ihrem inhärent konvexen Profil ein besonders geeignetes Mittel sind, um in die Aktienmärkte einzusteigen. Zumal unsere Anlageklasse von zwei großen Vorteilen profitiert: einem nachhaltigen und diversifizierten Primärmarkt und einer besonders attraktiven Bewertung mit einem historisch niedrigen Niveau der impliziten Volatilität in Europa.

### Schwellenmärkte

Die globalen Anleihemärkte erlebten ein Jahr, in dem es auf und ab ging, schlossen jedoch eindeutig im positiven Bereich. Schwellenländeranleihen verzeichneten ebenfalls erhebliche Volatilität, beendeten das Jahr aber mit einer deutlichen Outperformance, wobei der JPM EMBI Global Diversified Index ein starkes Plus von 11,09 % für 2023 auswies. Die wichtigsten Triebkräfte für die Entwicklung des Marktes im Laufe des Jahres waren die US-Notenbank und die damit verbundenen Auswirkungen auf die US-Zinsen sowie die Erholung mehrerer notleidender Emittenten. Die Zinsen beendeten das Jahr nahezu unverändert. Infolgedessen leisteten der Carry und der Spread-Rückgang den wichtigsten Beitrag für die Anlageklasse.

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

Im 1. Quartal legten Schwellenländeranleihen in Hartwährungen (+1,9 %) in erster Linie aufgrund von Zuflüssen in US-Treasuries zu. Parallel stiegen die Spreads von Schwellenländern, was zu positiven Renditen bei Treasuries und negativen Spread-Renditen führte. Die Spreads von Schwellenländern erhöhten sich bis zum Quartalsende um 32 Basispunkte, während die Zinssätze für 10-jährige US-Staatsanleihen zurückgingen.

Die Anlagethemen änderten sich im Quartalsverlauf von Monat zu Monat. Der Januar war geprägt von der Wiederaufnahme des Handels in China. Das stützte Rohstoff- und Risikomärkte im Allgemeinen und führte zu höheren Zuflüssen in den Anlageklassen. Im Februar schürten starke US-Daten und die anhaltende Inflation erneut die Besorgnis über eine weitere Straffung der Geldpolitik durch die Fed. Der März war durch die finanzielle Notlage von US-Regionalbanken und der Credit Suisse gekennzeichnet. Das löste einen weiteren Abbau konstruktiver Positionen in Hochzinsanleihen von Schwellenländern und Abflüsse aus der Anlageklasse aus. Die Behörden haben jedoch Mitte März schnell und entschlossen gehandelt, so dass ein Übergreifen auf Risikomärkte schließlich gestoppt werden konnte.

In Ecuador scheiterte ein vom reformorientierten Präsidenten Lasso vorgeschlagenes Verfassungsreferendum, was zu Anträgen auf seine Amtsenthebung führte und eine weitere politische Krise im Lande einläutete. Aus den konkurrierenden Präsidentschaftswahlen in Nigeria ging der Kandidat des Establishments (Tinubu) als Sieger hervor.

### Schwellenmärkte (Fortsetzung)

Im 2. Quartal ergab sich eine ähnliche Performance wie im 1. Quartal (+2,2 %), wenn auch mit einer Umkehrung zwischen Zinsen und Spreads als treibenden Kräften. Die Spreads von Schwellenländern gingen um 52 Basispunkte zurück, während 10-jährige US-Treasuries um 37 Basispunkte stiegen. Die Anlagethemen blieben im Quartalsverlauf von Monat zu Monat volatil. Die Stabilisierung der Marktstimmung nach der regionalen Bankenkrise im März prägte den April. Im Mai stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen wieder an, da die Arbeitsmarktdaten trotz einer Leitzinsanhebung um insgesamt 500 Basispunkte erstaunlich stabil blieben. Im Juni setzten die Kernzinsen ihren Anstieg fort, wurden aber durch die Entwicklung von notleidenden Schwellenländeranleihen mehr als wettgemacht. Hintergrund war der Optimismus über den Abschluss von Umschuldungen bei Schwellenländeranleihen und die verstärkte Unterstützung durch den IWF.

Die auseinander driftende Performance des Schwellenländeruniversums setzte sich fort, wobei HY-Anleihen (4,1%) besser abschnitten als IG-Anleihen (0,5%). Mit CCC bewertete Anleihen erreichten im Juni 16,9 % und im gesamten Quartal 21,2 %, wobei Pakistan, die Ukraine und Argentinien die höchsten und Kuwait, Polen und Indien die niedrigsten Renditen erzielten.

Die Bewertungen Ecuadors stiegen im April nach der Ankündigung einer Entschuldung im Tausch gegen Naturschutzmaßnahmen. Hierdurch sollen die Naturschutzbemühungen des Landes auf den Galapagos-Inseln verbessert werden. Gabun war nach Ecuador das zweite Schwellenland, das 2023 ankündigte, eine Entschuldung im Tausch gegen Naturschutzmaßnahmen in Höhe von 500 Mio. USD vornehmen und Eurobonds durch eine Finanzierung der in den USA ansässigen gemeinnützigen Organisation The Nature Conservancy (TNC) unter Vorzugsbedingungen ersetzen zu wollen, um sich im Gegenzug für den Schutz der Meere einzusetzen.

In der Türkei verlor die Opposition gegen den langjährigen Präsidenten Erdogan und seine AK-Partei, was eine Korrektur bei türkischen Vermögenswerten und der türkischen Lira auslöste, da einige Marktteilnehmer einen Führungswechsel erwarteten. Türkische Kredit-Spreads stabilisierten sich nach der Ernennung eines pragmatischen Finanzministers und Zentralbankgouverneurs, von denen erwartet wird, dass sie die unhaltbaren geld- und fiskalpolitischen Erleichterungen umkehren werden.

Nachdem der IWF im Mai eine dreijährige erweiterte Fondsfazilität in Höhe von 3 Mrd. USD für Ghana bewilligt hatte, um Unsicherheiten im Zusammenhang mit einer erwarteten Umschuldung aus dem Weg zu räumen, erzielte Sambia im Juni eine Einigung mit seinen Gläubigern aus dem öffentlichen Sektor. Auch andere notleidende Länder wie Sri Lanka, deren Umschuldung noch nicht abgeschlossen ist, oder Länder wie Pakistan und Tunesien, die noch auf die Genehmigung des IWF warten, legten als Reaktion auf diese Nachricht zu.

Argentinische Anleihen erholten sich im Juni aufgrund der überraschenden Entscheidung für den erfahrenen Politiker und seit Juli 2022 amtierenden Wirtschaftsminister Sergio Massa als Präsidentschaftskandidaten der regierenden peronistischen Partei. Zwar war es Sergio Massa seit seiner Ernennung zum Minister nicht gelungen, die Inflation oder den Wechselkurs zu stabilisieren, doch wurde er im Vergleich zu den Kirchners als weniger ideologischer Politiker wahrgenommen.

Das 3. Quartal war das einzige Quartal, in dem die Anlageklasse insgesamt eine negative Performance von -2,2 % erzielte. Die Spreads entwickelten sich zwar wie im 2. Quartal positiv, konnten aber den massiven Rückgang der Renditen von US-Treasuries nicht kompensieren. Die Fed hob den Leitzins im Juli um 25 Basispunkte an und hielt ihn im September konstant. Aber sie stellte eine weitere Erhöhung bis zum Jahresende und eine geringere Zahl von Zinssenkungen im nächsten Jahr oder aber eine restriktivere Haltung und extreme Datenabhängigkeit in Aussicht. Die durchweg restriktive Haltung der Fed, die gehebelte Short-Position im US-Treasury-Markt sowie Sorgen über die Auswirkungen der hohen Haushaltsdefizite und der quantitativen Straffung auf die Angebots- und Nachfragebedingungen bei längerfristige US-Treasuries schufen die Voraussetzungen für eine erhebliche Zinskorrektur am Ende des Zyklus im September.



## Bericht des Verwaltungsrats

Während Staatsanleihen in Hartwährung infolge des Renditeanstiegs im Großen und Ganzen schwächer waren, gab es auch Ausreißer. Gabun war am schwächsten, weil es hier kurz nach den als manipuliert eingeschätzten Wahlen zu einem Militärputsch kam. Der Staatsstreich in Gabun zog auch andere afrikanische Länder in die Tiefe. Demgegenüber legte Ecuador in Lateinamerika zu, nachdem die erste Runde der Wahlen für einen zweiten Wahlgang mit einem rechtsgerichteten Konkurrenten für Luisa González sorgte. Hierdurch verringerte sich das Risiko einer Rückkehr einer Regierung unter effektiver Führung von Rafael Correa. Weitere Ausreißer waren El Salvador, das aufgrund einer strengen Haushaltsdisziplin und eines starken Rückgangs der Kriminalität weiter zulegen konnte, Venezuela, das aufgrund von Gerüchten über eine mögliche Lockerung der Sanktionen im Gegenzug für die Zulassung von Oppositionskandidaten zu den bevorstehenden Wahlen einen Aufschwung erlebte, und der Libanon, wo der stellvertretende Gouverneur der Zentralbank die Leitung der Zentralbank übernahm. In Argentinien kam es im August zu einem Preisrückgang, nachdem der liberalistische Newcomer Javier Milei bei den Vorwahlen in Führung lag.

Länder mit bevorstehenden Umstrukturierungen wie Ghana und Sambia konnten ihre jüngsten Zuwächse halten, da die Basisszenarien für eine Erholung aufwärts zeigten.

Im 4. Quartal verzeichneten Schwellenländeranleihen ein besonders erfreuliches Quartal (+9,2 %). Zurückzuführen war dies auf den kombinierten Effekt von positiven Zinsen und Spread-Renditen. Die Fed behielt den Leitzins im September, November und Dezember bei. Hierbei trug sie den ausgewogenen Risiken für Wachstum und Inflation angesichts der straffer werdenden finanziellen Bedingungen im dritten Quartal Rechnung. Die Äußerungen von Fed-Chef Powell im November und Dezember deuteten darauf hin, dass der Offenmarktausschuss eine zunehmend lockerere geldpolitische Haltung einnehmen und die Zinsen nur dann halten dürfte, wenn sich die US-Arbeitsmärkte als widerstandsfähig erweisen und der Inflationsdruck anhält. Abgesehen von dieser guten Performance machten Schwellenländeranleihen in diesem Quartal vielfach Schlagzeilen.

In Argentinien ist aus der ersten Runde der Präsidentschaftswahlen am 22. Oktober kein Sieger hervorgegangen. Am 19. November fand ein umstrittener zweiter Wahlgang statt. Er wurde überraschend von Javier Milei, einem unabhängigen liberalistischen Populisten mit begrenzter Unterstützung im Kongress, gewonnen. Der gewählte Präsident Milei wurde am 10. Dezember in sein Amt eingeführt und versprach eine schnelle makroökonomische Anpassung sowie eine klare Abkehr von der peronistischen Politik der vergangenen vier Jahre. Argentinische Anleihen sind seit Ende Oktober um fast 38 % gestiegen. Wir rechnen mit hohen Risiken bei der Umsetzung, da es das Land noch nie geschafft hat, die erforderlichen Sparmaßnahmen durchzuführen, um sich von seinem Wechsel zwischen Auf- und Abschwung sowie von Misswirtschaft, himmelhoher Inflation und Zahlungsausfällen zu lösen und neu zu orientieren.

In einer Abkehr von der jahrelangen restriktiven Außenpolitik gegenüber Venezuela erzielte die US-Regierung eine Einigung mit dem Land. Im Tausch gegen die Lockerung der US-Sanktionen gegen die venezolanische Ölproduktion und -exporte für sechs Monate und die Aufhebung aller Beschränkungen beim Sekundärhandel mit Staatsanleihen und Anleihen des staatseigenen Unternehmens PDVSA hat das Maduro-Regime zugesichert, dass bei den Parlamentswahlen 2024 Oppositionsparteien zugelassen werden. Der Wert von venezolanischen Anleihen und PDVSA-Anleihen verdoppelte sich am Tag der Bekanntmachung, nachdem sie zuvor auf niedrigem Niveau notiert hatten. Einige Wochen später setzte JP Morgan venezolanische Anleihen und PDVSA-Anleihen auf die Indexbeobachtungsliste für eine mögliche Wiederaufnahme in die Benchmark für Staatsanleihen. Im November machte die derzeitige venezolanische Regierung weitere Zugeständnisse an Oppositionsführer und signalisierte damit ihr Engagement für das Abkommen.

### Schwellenmärkte (Fortsetzung)

Nachdem Sambia im Juni eine Umschuldungsvereinbarung über 6,3 Mrd. USD mit offiziellen Gläubigern getroffen hatte, erzielte das Land im Oktober auch eine Grundsatzvereinbarung über die Umschuldung von internationalen Anleihen im Wert von 3 Mrd. USD mit einer wichtigen privaten Gläubigergruppe. Wir gehen davon aus, dass Sambia mit beiden Gläubigergruppen die überwiegende Klärung bereits erledigt hat und dass im ersten Halbjahr 2024 eine Einigung erzielt werden kann.

Sri Lanka ist mit China, seinem größten bilateralen Gläubiger, und mit anderen offiziellen Gläubigern, vertreten durch den offiziellen Gläubigerausschuss unter Leitung von Japan, Indien und des Pariser Clubs, eine Umstrukturierungsvereinbarung gelungen. Dies sind wichtige Schritte auf dem Weg zur Lösung des Zahlungsausfalls von Sri Lanka. In der Zwischenzeit haben auch private Gläubiger Fortschritte bei der Umstrukturierung der Eurobonds gemacht. Hierbei unterbreiteten sie der sri-lankischen Regierung im Oktober einen ersten Vorschlag, der zwar von der Regierung nicht angenommen wurde, aber dennoch einen wichtigen ersten Schritt zur Behebung des Zahlungsausfalls darstellt.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 28. März 2024.



# 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 2023 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 2023;
- die Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023;
- 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](http://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, 7. April 2024

Christelle Crépin

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 2023

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	36,929,982	249,907,098	107,798,966
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	874,297	6,709,301	19,962,290
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		387,509	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		0	118,597	153,542
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	19,980,000
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		662,150	508,293	1,272,494
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	284,817	1,223,950	67,178
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	3,314	0	143,943
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	12
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>39,142,069</b>	<b>258,467,239</b>	<b>149,378,425</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	509,084	8,164,974
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	938
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2h	0	0	659,315
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	0	0	1,330,801
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	575	29,999	13,565
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	4,401	25,478	15,363
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	1,122	0	872,049
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	979	23,522	3,815
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>7,077</b>	<b>588,083</b>	<b>11,060,820</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>39,134,992</b>	<b>257,879,156</b>	<b>138,317,605</b>



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	556,082,640	290,445,120	282,046,936
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	40,468,347	4,912,471	9,659,160
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		7,822,458	88,099	103,124
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		5,992,896	7,714,512	4,848,438
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	0	410,366
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	1,016,562
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	0	1,811,802	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>610,366,341</b>	<b>304,972,004</b>	<b>298,084,586</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4,046,875	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1,735,467	148,135	231,195
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	75,723	264,731	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2h	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	5,563,534	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	312,324	126,115	201,267
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	80,574	41,224	44,458
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	2,472,622	73,161	631,932
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	35,680	130,943	122,487
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>14,322,799</b>	<b>784,309</b>	<b>1,231,339</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>596,043,542</b>	<b>304,187,695</b>	<b>296,853,247</b>



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS Euro
		USD	USD	EUR
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	70,169,481	26,070,348	417,898,553
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	3,534,548	1,390,301	1,921,916
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		172,972	0	513,677
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		1,118,856	485,988	3,893,508
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	152,722	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	189,328	441,720
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>75,148,579</b>	<b>28,135,965</b>	<b>424,669,374</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		37,917	0	1,175,587
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	31,819	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2h	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	0	0	343,511
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	440	101	26,692
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	7,715	2,681	39,090
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	26,573	0	35,031
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	2,011	645	43,825
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>74,656</b>	<b>35,246</b>	<b>1,663,736</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>75,073,923</b>	<b>28,100,719</b>	<b>423,005,638</b>





## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

		CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government
		EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	797,705,903	638,399,010	960,101,368
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	82,082	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	42,349,159	3,857,876	5,275,463
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		2,201,200	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		2,087,615	585,963	477,098
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		11,419,987	6,039,103	8,009,486
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	506,666	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	123,428	0
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	2,786,321	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>859,138,933</b>	<b>649,005,380</b>	<b>973,863,415</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3,236,720	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		414,784	227,994	2,129,241
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	240,026	0	463,709
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2h	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	0	902,539	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	48,914	27,868	112,356
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	75,091	58,115	88,533
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	220,369	53,220	195,494
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	22,403	21,402	52,167
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>4,258,307</b>	<b>1,291,138</b>	<b>3,041,500</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>854,880,626</b>	<b>647,714,242</b>	<b>970,821,915</b>



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

		CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term
		EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	2,326,026,946	107,859,691	559,481,666
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	152,723,195	1,042,619	2,912,531
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		2,525,418	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		3,436,606	644,259	785,319
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		30,464,936	1,287,606	5,831,653
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	0	19,589
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	271,510	312,547
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	5,708,181	0	136,621
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>2,520,885,282</b>	<b>111,105,685</b>	<b>569,479,926</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	233,807	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		6,267,574	1,189,636	1,162,693
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	208,885	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2h	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	0	58,249	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	969,075	11,226	96,236
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	254,698	10,468	54,392
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	497,022	3,623	133,468
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	227,497	11,747	47,939
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>8,424,751</b>	<b>1,518,756</b>	<b>1,494,728</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>2,512,460,531</b>	<b>109,586,929</b>	<b>567,985,198</b>



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

		CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield
		EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	1,657,318,212	203,500,749	650,584,217
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	0	0
Guthaben bei Banken und Brokern	11	4,567,565	7,805,446	5,814,708
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		3,625,202	255,090	7,390,530
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		11,687,210	1,371,388	10,789,446
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	4,698,134	340,515	9,075,074
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	0	84,073	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>1,681,896,323</b>	<b>213,357,261</b>	<b>683,653,975</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2,619,375	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		21,409,571	195,710	1,913,087
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	132,666	0
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2h	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	126,485	52,487	432,439
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	115,820	19,148	92,584
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	0	0	989,622
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	69,545	9,613	54,922
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	2,007,910
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>24,340,796</b>	<b>409,624</b>	<b>5,490,564</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>1,657,555,527</b>	<b>212,947,637</b>	<b>678,163,411</b>



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

		CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return
		EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	60,542,113	94,941,085	533,695,934
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	0	20,651
Guthaben bei Banken und Brokern	11	798,729	1,515,410	33,857,957
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		8,633	41,454	110,445
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		157,585	937,104	5,287,564
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	1,164,115	349,657	2,085,443
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	630,918	1,152,264
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	0	0	10,574,902
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>62,671,175</b>	<b>98,415,628</b>	<b>586,785,160</b>
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		91,935	40,834	330,008
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	13,611	0	0
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2h	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	0	85,482	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	10,422	26,424	179,769
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	7,812	13,039	58,914
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	0	0	48,131
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	10,468	23,039	56,736
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>134,248</b>	<b>188,818</b>	<b>673,558</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>62,536,927</b>	<b>98,226,810</b>	<b>586,111,602</b>



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2023

		Kombiniert
		EUR
<b>Aktiva</b>		
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	10,564,153,108
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	102,733
Guthaben bei Banken und Brokern	11	350,106,273
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		5,114,127
Forderungen aus Zeichnungen		28,386,181
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	8	19,980,000
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		118,438,004
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	20,324,881
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	4,171,293
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	2i,j,k	20,930,257
Sonstige Vermögenswerte		12
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>11,131,706,869</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		10,136,777
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		47,335,898
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		938
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	553,064
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	850,012
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2h	659,315
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2i,j,k	8,284,116
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	2,773,713
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	1,100,496
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	6,184,124
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	947,124
Sonstige Verbindlichkeiten		2,007,910
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>80,833,487</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>11,050,873,382</b>



## Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

		CANDRIAM BONDS Capital Securities	CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	CANDRIAM BONDS Credit Alpha
		EUR	EUR	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>49,684,662</b>	<b>263,316,935</b>	<b>109,316,802</b>
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		2,423,683	1,325,601	2,969,268
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	1,154,955
Zinserträge aus Swaps		10,869	0	1,531,977
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	3,643	298,933	583
Bankzinsen		39,766	245,748	522,629
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	431,213
Sonstige Erträge		266	1,190	3,659
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>2,478,227</b>	<b>1,871,472</b>	<b>6,614,284</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsgebühren	3	20,269	357,085	60,494
Performancegebühren	5	30,029	0	914,274
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	63,987	287,696	138,311
Depotbankgebühren	4	2,173	11,238	5,054
Zeichnungssteuer	6	4,655	71,049	12,471
Transaktionskosten	2m	3,054	87	14,271
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	11,117
Zinszahlungen für Swaps		9,571	0	2,433,419
Bankzinsen		1,391	35,139	3,198
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	1,317,849
Sonstige Aufwendungen		80	605	1,659
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>135,209</b>	<b>762,899</b>	<b>4,912,117</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>2,343,018</b>	<b>1,108,573</b>	<b>1,702,167</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	(3,021,243)	(1,841,311)	3,897,324
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	452,801	9,411,001	273,829
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	(199,067)	71,141	465,701
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h	9	0	46,310
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	86,118	0	41,686
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(170,643)	244,024	(157,742)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>(509,007)</b>	<b>8,993,428</b>	<b>6,269,275</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	4,919,718	8,329,952	4,226,418
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	(10,795)	(6,685,891)	(9,192)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	67,737	0	(507,260)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h	0	0	(1,301,156)
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	(29,902)	0	(278,951)
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>4,437,751</b>	<b>10,637,489</b>	<b>8,399,134</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		14,582,081	41,739,808	47,439,879
Rücknahme von Anteilen		(29,569,502)	(57,815,076)	(26,838,210)
Ausgeschüttete Dividenden	9	0	0	0
Währungsumrechnung		0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>39,134,992</b>	<b>257,879,156</b>	<b>138,317,605</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

		CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	CANDRIAM BONDS Emerging Markets
		EUR	USD	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>730,395,123</b>	<b>218,093,550</b>	<b>338,327,567</b>
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		19,661,486	18,816,642	17,259,641
Erhaltene Zinsen aus CFD		5,266	0	0
Zinserträge aus Swaps		5,651,934	2,691,705	0
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	0	0	0
Bankzinsen		1,043,530	385,276	497,049
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		2,654	3,464	63,286
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>26,364,870</b>	<b>21,897,087</b>	<b>17,819,976</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsgebühren	3	3,924,984	1,406,825	2,402,615
Performancegebühren	5	2,476,849	84,081	652,180
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	998,199	424,540	528,530
Depotbankgebühren	4	28,615	11,731	13,550
Zeichnungssteuer	6	149,991	190,290	201,696
Transaktionskosten	2m	18,147	11,987	21,939
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Zinszahlungen für Swaps		2,128,123	3,166,373	0
Bankzinsen		38,281	48,711	38,901
Gezahlte Dividenden aus CFD		6,660	0	0
Sonstige Aufwendungen		0	237	0
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>9,769,849</b>	<b>5,344,775</b>	<b>3,859,411</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>16,595,021</b>	<b>16,552,312</b>	<b>13,960,565</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	(24,540,532)	2,562,687	(71,387,695)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	1,327,375	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	1,050,527	(4,497,757)	(856,970)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	(322)	(1,996,046)	(1,545,618)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD		39,100	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	(10,191,113)	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(287,269)	(1,082,460)	461,160
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>(16,007,213)</b>	<b>11,538,736</b>	<b>(59,368,558)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	60,402,704	21,497,903	100,451,538
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	(907,436)	(783,330)	555,972
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	618,395
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD		0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	(7,781,215)	1,811,802	0
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>35,706,840</b>	<b>34,065,111</b>	<b>42,257,347</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		171,804,581	132,935,912	46,993,051
Rücknahme von Anteilen		(341,073,921)	(78,850,389)	(127,933,537)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(789,081)	(2,056,489)	(2,791,181)
Währungsumrechnung		0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>596,043,542</b>	<b>304,187,695</b>	<b>296,853,247</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.



## Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

		CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS Euro
		USD	USD	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>66,681,154</b>	<b>28,713,526</b>	<b>390,432,526</b>
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		3,561,426	1,647,447	7,197,981
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	0
Zinserträge aus Swaps		0	0	70,440
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	0	0	90,098
Bankzinsen		105,961	47,726	63,694
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		69	324	626
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>3,667,456</b>	<b>1,695,497</b>	<b>7,422,839</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsgebühren	3	11,974	1,123	285,227
Performancegebühren	5	54	0	36,719
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	83,292	30,937	428,621
Depotbankgebühren	4	3,017	1,237	17,956
Zeichnungssteuer	6	7,689	2,769	84,869
Transaktionskosten	2m	1,152	770	7,406
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Zinszahlungen für Swaps		0	0	312,330
Bankzinsen		115	1	190
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		0	95	78
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>107,293</b>	<b>36,932</b>	<b>1,173,396</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>3,560,163</b>	<b>1,658,565</b>	<b>6,249,443</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	(4,988,373)	(2,963,165)	(10,582,037)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	(79,390)	(183,909)	29,561
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	(58,752)	(156,471)	1,168,193
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD		0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	0	0	109,104
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		36,920	142,302	10,824
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>(1,529,432)</b>	<b>(1,502,678)</b>	<b>(3,014,912)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	5,042,713	3,418,892	33,424,898
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	146,045	(17,685)	(18,215)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	(121,911)	189,328	(510,959)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD		0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	0	0	(314,027)
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>3,537,415</b>	<b>2,087,857</b>	<b>29,566,785</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		14,503,267	1,665,450	83,711,270
Rücknahme von Anteilen		(9,612,675)	(4,366,114)	(80,301,380)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(35,238)	0	(403,563)
Währungsumrechnung		0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>75,073,923</b>	<b>28,100,719</b>	<b>423,005,638</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.





## Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

		CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS Euro Government
		EUR	EUR	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>681,570,057</b>	<b>536,292,702</b>	<b>856,998,809</b>
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		23,828,286	9,851,028	14,699,470
Erhaltene Zinsen aus CFD		8,847	0	0
Zinserträge aus Swaps		1,427,809	8,861	0
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	75,254	101,839	286,038
Bankzinsen		904,548	127,612	158,295
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		3,375	452	496
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>26,248,119</b>	<b>10,089,792</b>	<b>15,144,299</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsgebühren	3	486,170	210,809	1,258,637
Performancegebühren	5	221,090	54,414	215,215
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	806,992	584,342	898,670
Depotbankgebühren	4	35,427	24,975	38,180
Zeichnungssteuer	6	85,565	69,977	143,241
Transaktionskosten	2m	74,260	12,057	15,892
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Zinszahlungen für Swaps		1,816,292	577,813	0
Bankzinsen		49,784	44	85
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		356	90	0
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>3,575,936</b>	<b>1,534,521</b>	<b>2,569,920</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>22,672,183</b>	<b>8,555,271</b>	<b>12,574,379</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	(29,355,082)	(12,168,644)	(41,000,798)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	1,211,440	162,589	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	(1,252,093)	1,909,211	3,011,315
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	(2,005,007)	250,171	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(877,385)	242,897	(1,492)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>(9,605,944)</b>	<b>(1,048,505)</b>	<b>(25,416,596)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	74,355,255	44,124,625	91,258,304
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	(192,418)	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	(465,623)	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	1,490,152	(1,156,277)	(3,228,940)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h	0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	2,479,689	(777,658)	0
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>68,061,111</b>	<b>41,142,185</b>	<b>62,612,768</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		271,983,777	171,324,402	438,626,899
Rücknahme von Anteilen		(166,483,232)	(101,045,047)	(387,205,847)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(251,087)	0	(210,714)
Währungsumrechnung		0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>854,880,626</b>	<b>647,714,242</b>	<b>970,821,915</b>



## Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS Euro Long Term	CANDRIAM BONDS Euro Short Term
	EUR	EUR	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>2,094,265,362</b>	<b>81,094,241</b>	<b>1,084,557,927</b>
<b>Erträge</b>			
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto	80,501,401	2,112,594	18,496,099
Erhaltene Zinsen aus CFD	0	0	0
Zinserträge aus Swaps	1,669,405	703	116,278
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7 0	19,192	121,048
Bankzinsen	2,522,412	17,587	163,858
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte	0	0	3
Sonstige Erträge	16,784	182	2,853
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>84,710,002</b>	<b>2,150,258</b>	<b>18,900,139</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungsgebühren	3 10,756,319	82,539	1,607,204
Performancegebühren	5 527,967	3,916	137,555
Betriebs- und Verwaltungskosten	4 2,704,615	97,551	954,079
Depotbankgebühren	4 102,354	4,022	42,604
Zeichnungssteuer	6 494,075	21,705	168,405
Transaktionskosten	2m 11,280	1,648	47,964
Gezahlte Zinsen auf CFD	0	0	0
Zinszahlungen für Swaps	2,041,085	46,784	0
Bankzinsen	42,414	22	4,983
Gezahlte Dividenden aus CFD	0	0	0
Sonstige Aufwendungen	0	0	0
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>16,680,109</b>	<b>258,187</b>	<b>2,962,794</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>	<b>68,029,893</b>	<b>1,892,071</b>	<b>15,937,345</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b (37,734,567)	(3,808,659)	(32,272,062)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e 0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f (226,104)	4,317	(36,344)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e 650,130	(231,942)	1,576,536
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h 0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k 7,915,457	21,049	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	901,505	(2,298)	537,931
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>39,536,314</b>	<b>(2,125,462)</b>	<b>(14,256,594)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a 229,324,030	11,168,070	49,197,734
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e 0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f (265,674)	(3,044)	(19,443)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e (1,935,663)	731,680	(2,119,098)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h 0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k 2,907,739	(48,345)	(19,385)
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>269,566,746</b>	<b>9,722,899</b>	<b>32,783,214</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Zeichnung von Anteilen	940,792,335	38,264,797	471,800,450
Rücknahme von Anteilen	(778,221,202)	(19,476,388)	(1,021,156,393)
Ausgeschüttete Dividenden	9 (13,942,710)	(18,620)	0
Währungsumrechnung	0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2,512,460,531</b>	<b>109,586,929</b>	<b>567,985,198</b>



## Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

		CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	CANDRIAM BONDS Global Government	CANDRIAM BONDS Global High Yield
		EUR	EUR	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1,306,751,913</b>	<b>247,759,736</b>	<b>464,253,283</b>
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		47,279,626	5,785,938	27,741,113
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	0
Zinserträge aus Swaps		0	187,874	28,724
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	109,589	35,872	0
Bankzinsen		405,545	169,103	653,539
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		19,400	65	3,081
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>47,814,160</b>	<b>6,178,852</b>	<b>28,426,457</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsgebühren	3	914,833	812,049	4,162,709
Performancegebühren	5	0	0	765,818
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	1,048,465	280,560	872,234
Depotbankgebühren	4	61,386	12,125	23,531
Zeichnungssteuer	6	216,722	33,796	183,158
Transaktionskosten	2m	9,255	20,036	142
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Zinszahlungen für Swaps		0	185,021	0
Bankzinsen		22,556	33,091	76,336
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		0	0	0
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>2,273,217</b>	<b>1,376,678</b>	<b>6,083,928</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>45,540,943</b>	<b>4,802,174</b>	<b>22,342,529</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	2,308,559	(17,355,215)	13,589,630
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	959	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	16,289,300	2,418,962	7,998,057
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	835,257	(802,474)	139,431
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	0	378,268	103,587
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(1,893,756)	(8,040,590)	(14,349,043)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>63,080,303</b>	<b>(18,597,916)</b>	<b>29,824,191</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	(2,097,015)	20,366,667	27,761,050
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	3,111,943	(647,184)	(813,956)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	(263,243)	(1,203,487)	(164,500)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h	0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	0	(72,907)	0
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>63,831,988</b>	<b>(154,827)</b>	<b>56,606,785</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		875,309,891	156,456,677	372,685,147
Rücknahme von Anteilen		(588,338,265)	(191,097,286)	(210,998,194)
Ausgeschüttete Dividenden	9	0	(16,663)	(4,383,610)
Währungsumrechnung		0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1,657,555,527</b>	<b>212,947,637</b>	<b>678,163,411</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

		CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS Total Return
		EUR	EUR	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>166,576,692</b>	<b>91,850,238</b>	<b>670,169,537</b>
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		740,482	2,104,230	15,802,890
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	0
Zinserträge aus Swaps		36,877	1,253	11,284,808
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	3,181	7,921	199,965
Bankzinsen		86,774	108,379	2,256,082
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		0	56	3,364
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>867,314</b>	<b>2,221,839</b>	<b>29,547,109</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsgebühren	3	189,077	315,502	2,471,941
Performancegebühren	5	0	0	48,131
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	122,815	146,610	754,523
Depotbankgebühren	4	3,691	4,137	29,137
Zeichnungssteuer	6	25,489	42,427	129,137
Transaktionskosten	2m	2,321	9,587	162,378
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	27,941
Zinszahlungen für Swaps		75,115	52,218	14,078,201
Bankzinsen		18,210	6,048	137,482
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		1	82	0
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>436,719</b>	<b>576,611</b>	<b>17,838,871</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>430,595</b>	<b>1,645,228</b>	<b>11,708,238</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	335,131	(1,678,662)	(31,483,204)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	1,316,667
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	3,467,869	2,768,895	10,537,304
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	209,495	(1,131,184)	(1,673,714)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	(178,644)	7,847	3,396,635
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(3,611,145)	(886,875)	(5,070,944)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>653,301</b>	<b>725,249</b>	<b>(11,269,018)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	4,033,411	3,850,133	52,332,554
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	0	(353,290)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	(2,614,015)	(360,021)	1,571,708
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	(354,675)	23,691	(12,449,150)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h	0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	164,599	(67,826)	7,386,630
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>1,882,621</b>	<b>4,171,226</b>	<b>37,219,434</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		9,999,541	11,116,711	86,691,792
Rücknahme von Anteilen		(115,921,927)	(8,827,932)	(206,616,533)
Ausgeschüttete Dividenden	9	0	(83,433)	(1,352,628)
Währungsumrechnung		0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>62,536,927</b>	<b>98,226,810</b>	<b>586,111,602</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

		Kombiniert
		EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10,436,029,857</b>
<b>Erträge</b>		
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		319,895,146
Erhaltene Zinsen aus CFD		1,169,068
Zinserträge aus Swaps		24,464,516
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	7	1,353,156
Bankzinsen		10,426,965
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		431,216
Sonstige Erträge		119,285
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>357,859,352</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsgebühren	3	31,376,254
Performancegebühren	5	6,098,537
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	12,154,457
Depotbankgebühren	4	473,342
Zeichnungssteuer	6	2,301,050
Transaktionskosten	2m	442,237
Gezahlte Zinsen auf CFD		39,058
Zinszahlungen für Swaps		26,622,376
Bankzinsen		548,671
Gezahlte Dividenden aus CFD		1,324,509
Sonstige Aufwendungen		3,252
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>81,383,743</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>276,475,609</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	(296,214,424)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	2,645,001
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	50,728,207
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	1,344,639
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2h	85,419
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2i,j,k	(64,842)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(33,812,198)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>1,187,411</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	835,034,948
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	(545,708)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f	(8,226,457)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	(20,959,151)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2h	(1,301,156)
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2i,j,k	5,188,600
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>810,378,487</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>		
Zeichnung von Anteilen		4,381,850,230
Rücknahme von Anteilen		(4,530,834,898)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(25,872,430)
Währungsumrechnung		(20,677,864)
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>11,050,873,382</b>



Statistiken

**CANDRIAM BONDS Capital Securities**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>39,134,992</b>	<b>49,684,662</b>	<b>36,254,004</b>
C	LU1616742737	Thesaurierung	EUR	7.00	157.91	143.09	163.12
I	LU1616743388	Thesaurierung	EUR	1,036.00	1,638.53	1,481.18	1,678.55
R	LU1616743545	Thesaurierung	EUR	7.00	164.54	147.87	167.30
Z	LU1616743974	Thesaurierung	EUR	22,024.00	1,699.75	1,521.30	1,713.09

**CANDRIAM BONDS Convertible Defensive**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>257,879,156</b>	<b>263,316,935</b>	<b>317,873,738</b>
C	LU0459959929	Thesaurierung	EUR	26,097.34	128.49	124.26	139.01
C	LU0459960000	Ausschüttung	EUR	47,512.36	117.01	113.16	126.53
I	LU0459960182	Thesaurierung	EUR	410.78	1,622.77	1,560.65	1,736.39
R	LU2385346742	Thesaurierung	EUR	103,165.00	143.10	137.86	-
R2	LU1410483926	Thesaurierung	EUR	15,055.78	151.44	145.68	162.13
R2	LU1410484064	Ausschüttung	EUR	460,313.78	152.55	146.75	163.31
Z	LU0459960349	Thesaurierung	EUR	99,497.00	1,618.52	1,551.15	1,719.79

**CANDRIAM BONDS Credit Alpha**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>138,317,605</b>	<b>109,316,802</b>	<b>112,265,447</b>
C	LU2098772366	Thesaurierung	EUR	4,996.34	165.94	156.15	150.77
I	LU2098772523	Thesaurierung	EUR	4,913.54	1,683.93	1,576.89	1,514.92
PI	LU2098773257	Thesaurierung	EUR	5,839.87	1,678.22	1,569.14	1,504.64
R	LU2098773331	Thesaurierung	EUR	27,834.38	167.57	157.11	151.22
S	LU2098774065	Thesaurierung	EUR	13,498.02	1,747.28	1,614.26	1,528.34
V	LU2098774149	Thesaurierung	EUR	1.00	1,685.39	1,577.85	1,515.35
Z	LU2098774222	Thesaurierung	EUR	53,365.50	1,708.28	1,592.83	1,523.07

**CANDRIAM BONDS Credit Opportunities**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>596,043,542</b>	<b>730,395,123</b>	<b>1,604,801,721</b>
C	LU0151324422	Thesaurierung	EUR	766,982.22	205.01	194.54	203.25
C	LU0151324851	Ausschüttung	EUR	7,426.15	142.92	135.62	141.68
C - USD - Hedged	LU1375972251	Thesaurierung	USD	10,984.07	181.51	169.38	173.56
C (q)	LU1269889157	Ausschüttung	EUR	60,679.15	129.02	126.87	135.04
I	LU0151325312	Thesaurierung	EUR	1,095,457.28	239.52	226.47	235.09
I - USD - Hedged	LU1375972335	Thesaurierung	USD	2,368.60	1,883.87	1,749.41	1,780.99
I (q)	LU1269889314	Ausschüttung	EUR	7,558.09	1,335.03	1,307.89	1,383.31
N	LU0151324935	Thesaurierung	EUR	62,304.23	183.30	174.61	183.52
R	LU1120697633	Thesaurierung	EUR	164,366.37	167.68	158.59	164.78
R - CHF - Hedged	LU1184245659	Thesaurierung	CHF	15,332.35	159.91	153.78	160.64
R - GBP - Unhedged	LU1184245493	Thesaurierung	GBP	130.58	158.17	153.33	150.75
R2	LU1410484494	Thesaurierung	EUR	1,147.44	158.13	149.50	155.26
R2	LU1410484577	Ausschüttung	EUR	9,184.85	157.50	148.91	154.64
S	LU0151333506	Thesaurierung	EUR	422,504.87	244.27	230.56	238.77
S3	LU2026166152	Thesaurierung	EUR	-	-	1,491.62	1,547.02
V	LU2470988283	Thesaurierung	EUR	1.00	1,570.82	-	-
Z	LU0252969745	Thesaurierung	EUR	20,527.95	249.17	234.78	242.51



Statistiken

**CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>304,187,695</b>	<b>218,093,550</b>	<b>213,251,058</b>
C	LU0616945522	Thesaurierung	USD	17,877.81	102.13	89.29	93.09
C	LU0616945795	Ausschüttung	USD	5,152.09	69.77	62.52	68.37
C - EUR - Unhedged	LU0616945282	Thesaurierung	EUR	327,222.84	92.00	83.31	81.56

**CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies (Fortsetzung)**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
C - EUR - Unhedged	LU0616945449	Ausschüttung	EUR	1,285,996.13	63.82	59.24	60.59
C (q)	LU1269889405	Ausschüttung	USD	4,075.12	127.22	119.15	130.29
I	LU0616946090	Thesaurierung	USD	8,544.63	1,064.60	928.49	978.78
I - EUR - Hedged	LU1258426821	Thesaurierung	EUR	1,529.13	1,395.08	1,247.85	1,352.66
I - EUR - Unhedged	LU0616945878	Thesaurierung	EUR	2,334.55	1,389.33	1,255.56	1,242.75
N - EUR - Unhedged	LU0616946256	Thesaurierung	EUR	3,958.36	166.10	151.03	148.62
R	LU0942152934	Thesaurierung	USD	7.00	106.65	92.64	96.05
R - EUR - Unhedged	LU1184246038	Thesaurierung	EUR	3,806.86	181.60	163.48	159.27
R - GBP - Unhedged	LU1184246202	Thesaurierung	GBP	6.00	179.34	165.35	152.50
R2	LU1410485038	Ausschüttung	USD	2,506.39	133.66	118.64	128.64
R2 - EUR - Unhedged	LU1410485202	Ausschüttung	EUR	2,886.37	138.69	127.53	129.31
V	LU0616946504	Thesaurierung	USD	1.00	1,140.36	992.16	1,043.59
Z	LU0616946769	Thesaurierung	USD	134,725.37	1,173.63	1,013.29	1,044.26
Z - EUR - Unhedged	LU0616946686	Thesaurierung	EUR	1,005.95	1,929.73	1,724.46	1,667.83

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>296,853,247</b>	<b>338,327,567</b>	<b>925,085,211</b>
C	LU0083568666	Thesaurierung	USD	30,590.05	2,577.13	2,241.75	2,667.72
C	LU0083569045	Ausschüttung	USD	91,853.79	812.03	724.79	910.17
C - EUR - Hedged	LU0594539719	Thesaurierung	EUR	8,227.88	1,172.78	1,043.37	1,274.55
C (q)	LU1269889587	Ausschüttung	USD	55,325.38	127.46	116.73	146.08
I	LU0144746764	Thesaurierung	USD	12,302.96	2,851.29	2,484.34	2,952.64
I	LU1184247275	Ausschüttung	USD	1,860.50	1,309.34	1,169.71	1,466.52
I - EUR - Hedged	LU0594539982	Thesaurierung	EUR	15,002.54	1,336.74	1,191.95	1,454.99
I - EUR - Unhedged	LU1184247432	Thesaurierung	EUR	2,418.23	1,849.41	1,667.26	1,860.50
I - GBP - Unhedged	LU1120698953	Thesaurierung	GBP	1.00	2,083.81	1,909.01	2,007.41
I (q) - EUR - Hedged	LU1490969497	Ausschüttung	EUR	6,163.84	967.66	908.53	1,169.33
I (q) - GBP - Hedged	LU1410492919	Ausschüttung	GBP	21.35	1,047.48	961.14	1,214.12
L	LU0574791835	Thesaurierung	USD	688.01	2,533.12	2,203.47	2,625.18
N	LU0144751251	Thesaurierung	USD	1,260.01	2,194.53	1,917.67	2,294.90
R	LU0942153155	Thesaurierung	USD	26,522.67	136.04	117.69	139.43
R - CHF - Hedged	LU1258427126	Thesaurierung	CHF	-	-	119.21	145.60
R - EUR - Hedged	LU1764521966	Thesaurierung	EUR	-	-	119.70	145.65
R - EUR - Unhedged	LU1184246624	Thesaurierung	EUR	3,273.29	187.04	167.49	186.22
R - GBP - Hedged	LU1184246970	Thesaurierung	GBP	400.51	158.51	138.20	165.76
R (q)	LU2178471681	Ausschüttung	USD	18,094.23	126.03	114.84	143.12
R2	LU1410485897	Thesaurierung	USD	-	-	131.82	155.63
R2	LU1410485970	Ausschüttung	USD	3,981.18	124.79	110.32	137.35
R2 - EUR - Hedged	LU1410486192	Thesaurierung	EUR	322.42	133.10	117.40	142.33
V - EUR - Hedged	LU0616945100	Thesaurierung	EUR	2,085.16	1,333.65	1,187.62	1,445.74
V - EUR - Unhedged	LU0891848607	Thesaurierung	EUR	843.56	1,844.38	1,659.52	1,847.81
V2	LU1410485624	Thesaurierung	USD	647.08	1,582.34	1,364.98	1,612.61
V2 - GBP - Unhedged	LU1708110207	Thesaurierung	GBP	2.00	1,398.79	1,279.22	1,342.83
V2 (q) - GBP - Hedged	LU1708110462	Ausschüttung	GBP	224.22	1,047.28	959.51	1,210.92
Z	LU0252942387	Thesaurierung	USD	10,858.45	3,213.85	2,760.19	3,246.48
Z	LU1410485467	Ausschüttung	USD	1.00	1,407.63	1,238.80	1,535.68
Z - EUR - Hedged	LU1582239619	Thesaurierung	EUR	1,105.00	1,455.86	1,279.30	1,545.31



## Statistiken

### CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>75,073,923</b>	<b>66,681,154</b>	<b>139,487,002</b>
C	LU2026166749	Thesaurierung	USD	10.00	144.79	139.59	156.88
C	LU2026166822	Ausschüttung	USD	525.00	128.94	127.41	149.81
I	LU2026167127	Thesaurierung	USD	41.00	1,490.17	1,424.52	1,594.64
I2	LU2026167556	Thesaurierung	USD	1.00	1,473.28	1,408.96	1,571.18
R	LU2026167804	Thesaurierung	USD	1.00	151.03	144.08	160.14
R - GBP - Hedged	LU2026168109	Thesaurierung	GBP	10.00	157.73	-	-
R2	LU2092203855	Ausschüttung	USD	9,479.61	134.09	131.32	152.97
Z	LU2026170006	Thesaurierung	USD	42,360.41	1,530.73	1,455.25	1,613.27
Z - EUR - Hedged	LU2178471848	Thesaurierung	EUR	5,000.00	1,598.10	1,551.79	-

### CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>28,100,719</b>	<b>28,713,526</b>	<b>67,020,195</b>
C	LU1708105629	Thesaurierung	USD	591.91	149.66	139.94	151.46
I	LU1708106601	Thesaurierung	USD	1.00	1,576.06	1,461.36	1,569.66
R	LU1708107831	Thesaurierung	USD	225.00	157.00	145.92	157.08
Z	LU1708109290	Thesaurierung	USD	17,143.00	1,631.88	1,507.05	1,612.00
Z - EUR - Hedged	LU1838942008	Thesaurierung	EUR	-	-	1,370.32	-

### CANDRIAM BONDS Euro

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>423,005,638</b>	<b>390,432,526</b>	<b>539,096,043</b>
C	LU0011975413	Thesaurierung	EUR	28,257.76	1,079.38	1,010.08	1,225.20
C	LU0011975330	Ausschüttung	EUR	42,062.17	247.92	233.25	283.16
I	LU0144743829	Thesaurierung	EUR	4,360.64	1,196.68	1,114.08	1,344.33
R	LU0942153239	Thesaurierung	EUR	1,530.91	109.78	102.32	123.62
V	LU0391256418	Thesaurierung	EUR	35,700.00	1,439.61	1,339.38	1,615.05
Z	LU0252943781	Thesaurierung	EUR	201,950.00	1,247.64	1,158.54	1,394.69
Z	LU1410486275	Ausschüttung	EUR	51,691.00	1,418.74	1,323.98	1,595.06

### CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>854,880,626</b>	<b>681,570,057</b>	<b>862,954,162</b>
C	LU0237839757	Thesaurierung	EUR	794.01	7,344.34	6,784.20	7,855.26
C	LU0237840094	Ausschüttung	EUR	22.82	5,198.42	4,837.04	5,622.71
I	LU0237841142	Thesaurierung	EUR	21,564.00	7,851.88	7,226.96	8,350.30
N	LU0237840680	Thesaurierung	EUR	5,991.54	138.21	128.06	148.85
R	LU0942153403	Thesaurierung	EUR	52,396.40	115.01	105.89	122.32
Z	LU0252947006	Thesaurierung	EUR	76,702.56	8,319.73	7,623.95	8,765.47
Z	LU1410487083	Ausschüttung	EUR	22,800.55	1,518.10	1,401.26	1,617.38

### CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>647,714,242</b>	<b>536,292,702</b>	<b>642,290,902</b>
C	LU0093577855	Thesaurierung	EUR	31,272.43	966.76	907.78	1,028.31
C	LU0093578077	Ausschüttung	EUR	5,594.08	295.31	277.49	314.50
I	LU0144744124	Thesaurierung	EUR	66,096.14	1,064.20	995.49	1,123.99
Z	LU0252961767	Thesaurierung	EUR	620,343.76	879.33	819.91	922.28





Statistiken

**CANDRIAM BONDS Euro Government**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>970,821,915</b>	<b>856,998,809</b>	<b>875,510,596</b>
C	LU0157930404	Thesaurierung	EUR	5,799.98	2,150.45	2,017.00	2,466.59
C	LU0157930313	Ausschüttung	EUR	10,939.46	1,038.27	978.84	1,197.97
I	LU0156671926	Thesaurierung	EUR	197,288.56	2,382.66	2,223.09	2,704.92
I	LU1258427555	Ausschüttung	EUR	-	-	1,217.79	1,482.53
N	LU0156671843	Thesaurierung	EUR	1,483.61	2,014.99	1,892.42	2,317.79
R	LU1269889744	Thesaurierung	EUR	520,020.58	144.06	134.58	163.97
Z	LU0252949713	Thesaurierung	EUR	140,436.32	2,468.66	2,297.69	2,789.00
Z	LU1410487836	Ausschüttung	EUR	37,526.00	1,394.40	1,304.10	1,583.77

**CANDRIAM BONDS Euro High Yield**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>2,512,460,531</b>	<b>2,094,265,362</b>	<b>2,974,768,749</b>
C	LU0012119607	Thesaurierung	EUR	119,428.23	1,287.93	1,156.27	1,277.42
C	LU0012119789	Ausschüttung	EUR	611,484.85	182.19	167.72	191.12
C - USD - Hedged	LU1258428280	Thesaurierung	USD	6,010.72	225.72	198.78	214.92
C (q)	LU1269890163	Ausschüttung	EUR	27,034.20	151.83	141.13	161.38
I	LU0144746509	Thesaurierung	EUR	248,463.47	1,406.74	1,254.72	1,385.94
I	LU1258427985	Ausschüttung	EUR	74,959.39	1,596.88	1,459.57	1,661.92
I - GBP - Unhedged	LU1184247861	Thesaurierung	GBP	1.00	2,223.34	2,030.73	2,123.43
I - USD - Hedged	LU1375972509	Thesaurierung	USD	446.13	1,860.72	1,628.14	1,760.29
L	LU0574792569	Thesaurierung	EUR	3,816.62	1,266.84	1,138.68	1,259.32
N	LU0144751095	Thesaurierung	EUR	16,217.47	1,156.68	1,042.37	1,155.97
R	LU0942153742	Thesaurierung	EUR	295,792.05	148.08	132.25	145.47
R - CHF - Hedged	LU1258428017	Thesaurierung	CHF	42,361.55	167.93	153.18	169.38
R - GBP - Unhedged	LU1184247606	Thesaurierung	GBP	4.00	225.33	205.94	214.31
R (q)	LU1375972848	Ausschüttung	EUR	1,167.00	147.96	136.84	155.83
R (q) - GBP - Hedged	LU1375972921	Ausschüttung	GBP	3,478.00	158.06	144.28	162.17
R2	LU1410488487	Thesaurierung	EUR	-	-	160.17	175.57
R2	LU1410488560	Ausschüttung	EUR	423.52	155.08	141.41	159.78
S	LU1432307756	Thesaurierung	EUR	115,177.09	1,699.14	1,511.40	1,656.07
S - CHF - Hedged	LU2130893154	Thesaurierung	CHF	579.00	1,646.70	1,495.81	1,647.44
S - GBP - Hedged	LU2130893238	Thesaurierung	GBP	157.00	1,756.35	1,542.09	1,667.51
S - USD - Hedged	LU2130892933	Thesaurierung	USD	18,643.50	1,791.01	1,562.68	1,675.45
S - USD - Hedged	LU2130893071	Ausschüttung	USD	-	-	1,471.47	1,626.36
S (s)	LU1010337324	Ausschüttung	EUR	110,973.00	1,557.61	1,453.45	1,638.25
S2	LU1633811333	Thesaurierung	EUR	103,832.76	1,824.06	1,620.36	1,773.06
S4	LU1410488305	Thesaurierung	EUR	57,170.00	1,641.83	1,460.07	1,599.41
V	LU0891843558	Thesaurierung	EUR	409,401.02	2,189.70	1,948.37	2,146.89
V	LU2592305275	Ausschüttung	EUR	31,262.55	1,647.27	-	-
Z	LU0252971055	Thesaurierung	EUR	251,064.00	257.53	228.30	249.30

**CANDRIAM BONDS Euro Long Term**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>109,586,929</b>	<b>81,094,241</b>	<b>105,980,060</b>
C	LU0077500055	Thesaurierung	EUR	1,398.31	7,507.18	6,852.15	9,515.57
C	LU0108056432	Ausschüttung	EUR	2,421.05	3,969.25	3,652.92	5,087.19
I	LU0144745956	Thesaurierung	EUR	1,370.75	8,329.16	7,566.89	10,455.72
Z	LU0252963110	Thesaurierung	EUR	447,604.00	174.40	158.06	217.96

**CANDRIAM BONDS Euro Short Term**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>567,985,198</b>	<b>1,084,557,927</b>	<b>1,336,192,167</b>
C	LU0157929810	Thesaurierung	EUR	22,034.92	2,061.40	1,982.51	2,066.86
C	LU0157929737	Ausschüttung	EUR	15,814.85	1,377.49	1,326.91	1,383.95
I	LU0156671504	Thesaurierung	EUR	95,369.72	2,188.05	2,099.19	2,187.07



Statistiken

**CANDRIAM BONDS Euro Short Term (Fortsetzung)**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
N	LU0156671413	Thesaurierung	EUR	820.22	1,888.87	1,823.81	1,909.06
R	LU1269890593	Thesaurierung	EUR	466,208.22	148.96	142.96	148.74
R2	LU1410489881	Ausschüttung	EUR	-	-	143.85	149.52
S	LU1184248083	Thesaurierung	EUR	116,511.71	1,533.32	1,468.88	1,525.43
Z	LU0252964431	Thesaurierung	EUR	18,904.63	2,245.99	2,149.25	2,229.49

**CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>1,657,555,527</b>	<b>1,306,751,913</b>	<b>776,509,782</b>
BF	LU2178471418	Thesaurierung	EUR	558,400.23	1,555.92	1,498.19	1,500.61
C	LU1838941372	Thesaurierung	EUR	113,619.39	152.93	147.97	148.83
C	LU1838941455	Ausschüttung	EUR	34,817.27	153.79	148.79	149.61
C - SEK - Hedged	LU2512025599	Thesaurierung	SEK	18,835,978.31	155.91	-	-
I	LU1838941539	Thesaurierung	EUR	115,145.57	1,546.42	1,491.72	1,496.83
PI	LU1838941703	Thesaurierung	EUR	2.00	1,549.42	1,493.85	1,497.79
R	LU1838941612	Thesaurierung	EUR	29,666.26	154.36	148.95	149.51
R2	LU2240495791	Ausschüttung	EUR	96,959.82	154.67	149.16	149.63
V	LU1838941885	Thesaurierung	EUR	30,551.40	1,550.52	1,494.93	1,499.29
Z	LU1838941968	Thesaurierung	EUR	164,988.00	1,558.83	1,501.44	1,504.32

**CANDRIAM BONDS Global Government**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>212,947,637</b>	<b>247,759,736</b>	<b>161,863,737</b>
C	LU0157931550	Thesaurierung	EUR	67,779.00	130.48	130.99	148.23
C (AH)	LU2629011144	Thesaurierung	EUR	3,698.75	155.29	-	-
C	LU0157931394	Ausschüttung	EUR	63,917.70	33.42	33.92	38.62
I	LU0156673039	Thesaurierung	EUR	799,089.27	143.35	143.32	161.37
I - EUR - Asset Hedged	LU0391256509	Thesaurierung	EUR	539,561.66	131.90	127.99	147.54
R	LU2043253751	Thesaurierung	EUR	3.67	133.80	133.53	150.15
Z	LU0252978738	Thesaurierung	EUR	12,576.97	1,246.39	1,242.45	1,395.96

**CANDRIAM BONDS Global High Yield**

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>678,163,411</b>	<b>464,253,283</b>	<b>375,316,492</b>
C	LU0170291933	Thesaurierung	EUR	770,671.38	259.66	234.66	249.59
C	LU0170293392	Ausschüttung	EUR	618,271.22	97.22	92.00	102.62
C - USD - Hedged	LU2637814901	Thesaurierung	USD	10.00	156.04	-	-
C (q)	LU1269891567	Ausschüttung	EUR	163,360.11	154.36	146.59	162.96
I	LU0170293806	Thesaurierung	EUR	493,546.31	269.68	242.83	261.25
I - USD - Hedged	LU1599350359	Thesaurierung	USD	7,874.10	1,999.09	1,763.72	1,855.70
N	LU0170293632	Thesaurierung	EUR	160,820.28	232.39	211.06	225.81
R	LU1269891641	Thesaurierung	EUR	139,004.28	214.46	192.84	204.26
R (q)	LU1375973069	Ausschüttung	EUR	622.64	157.55	-	-
R (q) - GBP - Hedged	LU1375973143	Ausschüttung	GBP	57,261.42	161.35	150.52	164.70
R (q) - GBP - Unhedged	LU1375973226	Ausschüttung	GBP	1,399.17	157.00	151.89	159.04
R2	LU1410489964	Thesaurierung	EUR	-	-	173.56	183.20
R2	LU1410490038	Ausschüttung	EUR	102,008.66	156.94	144.08	159.46
S	LU1797525737	Thesaurierung	EUR	1,535.02	1,609.20	-	-
S - USD - Unhedged	LU1184248240	Thesaurierung	USD	1.00	1,653.46	-	-
S-USD-Hedged	LU2620728431	Thesaurierung	USD	12,772.76	1,634.61	-	-
V	LU0891839952	Thesaurierung	EUR	339,850.14	286.09	257.09	276.05
V	LU2404725389	Ausschüttung	EUR	15,451.00	1,534.03	1,414.04	-
V2	LU1410490384	Thesaurierung	EUR	1.00	1,505.87	-	-
Z	LU0252968697	Thesaurierung	EUR	29,814.21	297.20	265.24	278.88



## Statistiken

### CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>62,536,927</b>	<b>166,576,692</b>	<b>311,019,425</b>
C	LU0165520114	Thesaurierung	EUR	93,850.58	142.57	139.49	144.93
C	LU0165520973	Ausschüttung	EUR	58,771.63	111.65	109.29	113.64
I	LU0165522086	Thesaurierung	EUR	749.74	155.58	151.54	156.75
R	LU0942153825	Thesaurierung	EUR	798.82	108.49	105.77	109.49
R2	LU1410488990	Thesaurierung	EUR	505.54	157.40	153.30	158.55
R2	LU1410489022	Ausschüttung	EUR	5,701.30	154.21	150.19	155.34
Z	LU0252962658	Thesaurierung	EUR	301,369.25	137.48	133.52	137.70

### CANDRIAM BONDS International

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>98,226,810</b>	<b>91,850,238</b>	<b>104,553,381</b>
C	LU0012119433	Thesaurierung	EUR	40,412.58	908.52	873.85	1,019.58
C	LU0012119516	Ausschüttung	EUR	30,771.74	195.08	190.18	224.03
I	LU0144746335	Thesaurierung	EUR	4,931.29	997.87	954.34	1,108.21
R	LU1269891724	Thesaurierung	EUR	414.16	137.92	132.16	153.76
R2	LU1410491358	Thesaurierung	EUR	-	-	134.37	156.02
R2	LU1410491432	Ausschüttung	EUR	-	-	134.32	-
Z	LU0252972020	Thesaurierung	EUR	49,084.32	1,029.46	981.61	1,136.46

### CANDRIAM BONDS Total Return

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>586,111,602</b>	<b>670,169,537</b>	<b>910,054,769</b>
C	LU0252128276	Thesaurierung	EUR	323,492.67	137.79	131.15	135.84
C	LU0252129167	Ausschüttung	EUR	185,730.55	123.24	118.54	122.84
C - USD - Hedged	LU1184248596	Thesaurierung	USD	338.85	171.31	159.82	162.27
C (q)	LU1269892029	Ausschüttung	EUR	15,079.66	134.68	131.18	137.66
I	LU0252132039	Thesaurierung	EUR	74,103.80	1,461.49	1,384.64	1,428.24
I	LU1120698102	Ausschüttung	EUR	7,482.00	1,337.36	1,279.59	1,319.89
I - GBP - Hedged	LU1184249305	Thesaurierung	GBP	1.00	1,598.08	-	-
I - USD - Hedged	LU1184249644	Thesaurierung	USD	5,572.36	1,752.11	1,627.70	1,646.93
N	LU0252131148	Thesaurierung	EUR	3,806.51	126.72	121.00	125.72
R	LU1184248752	Thesaurierung	EUR	13,043.88	152.99	144.86	149.40
R - GBP - Hedged	LU1184248919	Thesaurierung	GBP	-	-	155.25	157.86
R2	LU1410491861	Ausschüttung	EUR	14,856.69	147.46	140.78	144.93
S	LU1511858513	Thesaurierung	EUR	53,663.92	1,583.56	1,495.85	1,521.45
S	LU1511858430	Ausschüttung	EUR	582.00	1,464.68	1,399.41	1,441.91
S - GBP - Hedged	LU1582239882	Thesaurierung	GBP	89,187.70	1,638.01	1,528.99	1,553.70
V	LU1269892375	Thesaurierung	EUR	1.00	1,577.01	-	-
Z	LU0252136964	Thesaurierung	EUR	79,552.26	1,616.75	1,523.54	1,563.71
Z - USD - Hedged	LU1546486744	Thesaurierung	USD	1,025.26	1,839.61	1,700.43	1,712.00



CANDRIAM BONDS Capital Securities

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Frankreich</b>				
CREDIT AGRICOLE 5.8750 23-33 25/10A	200,000	EUR	220,089	0.56
SOCIETE GENERALE 4.7500 21-XX XX/XXS	600,000	USD	478,615	1.22
			<b>698,704</b>	<b>1.79</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHE BANK AG FL.R 14-XX 30/04A	600,000	USD	479,397	1.22
			<b>479,397</b>	<b>1.22</b>
<b>Italien</b>				
ASS GENERALI 5.8 22-32 06/07A	400,000	EUR	432,114	1.10
			<b>432,114</b>	<b>1.10</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	1,400,000	EUR	1,341,886	3.43
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	400,000	EUR	357,310	0.91
ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S	700,000	USD	511,849	1.31
ING GROUP NV FL.R 19-XX 16/11S	1,000,000	USD	846,770	2.16
			<b>3,057,815</b>	<b>7.81</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	400,000	EUR	379,490	0.97
			<b>379,490</b>	<b>0.97</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>5,047,520</b>	<b>12.90</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Österreich</b>				
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	400,000	EUR	379,642	0.97
RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	200,000	EUR	190,400	0.49
			<b>570,042</b>	<b>1.46</b>
<b>Belgien</b>				
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	1,200,000	EUR	1,033,350	2.64
KBC GROUPE NV FL.R 18-XX XX/XXS	1,600,000	EUR	1,478,207	3.78
			<b>2,511,557</b>	<b>6.42</b>
<b>Dänemark</b>				
DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	1,400,000	USD	1,148,193	2.93
			<b>1,148,193</b>	<b>2.93</b>
<b>Frankreich</b>				
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	600,000	EUR	577,326	1.48
BFCM FL.R 22-32 16/06A	400,000	EUR	395,794	1.01
BNP PARIBAS FL.R 19-99 31/12S	300,000	USD	270,987	0.69
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	1,000,000	EUR	947,630	2.42
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	2,200,000	USD	1,745,012	4.46
BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	600,000	EUR	545,862	1.39
CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	500,000	EUR	506,043	1.29
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	300,000	USD	270,607	0.69
SCOR SE FL.R 14-XX 01/10A	400,000	EUR	391,358	1.00
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	900,000	USD	851,255	2.18
SOGECAP FL.R 23-44 16/05A	200,000	EUR	216,283	0.55
SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	600,000	EUR	593,406	1.52
			<b>7,311,563</b>	<b>18.68</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	800,000	EUR	820,888	2.10
ALLIANZ SE FL.R 23-53 25/07A	200,000	EUR	219,335	0.56
COMMERZBANK AG FL.R 19-XX 09/04A	1,000,000	USD	872,611	2.23
COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	400,000	EUR	426,800	1.09
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	200,000	EUR	192,867	0.49
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-XX 30/04A	800,000	EUR	875,060	2.24
			<b>3,407,561</b>	<b>8.71</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	600,000	EUR	583,782	1.49

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	700,000	EUR	672,035	1.72
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	400,000	EUR	432,914	1.11
			<b>1,688,731</b>	<b>4.32</b>
<b>Italien</b>				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	1,000,000	EUR	1,042,120	2.66
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	250,000	EUR	236,545	0.60
INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S	800,000	EUR	882,064	2.25
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	400,000	EUR	391,108	1.00
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	400,000	EUR	375,980	0.96
			<b>2,927,817</b>	<b>7.48</b>
<b>Luxemburg</b>				
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/06Q	200,000	EUR	185,585	0.47
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	400,000	EUR	381,784	0.98
			<b>567,369</b>	<b>1.45</b>
<b>Niederlande</b>				
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS	600,000	EUR	579,501	1.48
ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	300,000	USD	270,451	0.69
NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A	1,200,000	EUR	1,227,690	3.14
			<b>2,077,642</b>	<b>5.31</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	400,000	EUR	413,494	1.06
BANCO DE BADELL FL.R 23-XX 18/04Q	400,000	EUR	428,410	1.09
BANCO SANTANDER ALL FL.R 23-XX 21/02Q	200,000	USD	193,936	0.50
BANCO SANTANDER ALL FL.R 23-XX 21/02Q	400,000	USD	396,926	1.01
BBVA SUB FL.R 17-XX 16/11Q	1,000,000	USD	817,603	2.09
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	500,000	EUR	483,098	1.23
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	1,000,000	EUR	931,725	2.38
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	300,000	EUR	316,998	0.81
			<b>3,982,190</b>	<b>10.18</b>
<b>Schweden</b>				
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	200,000	USD	174,239	0.45
SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	200,000	USD	178,196	0.46
			<b>352,435</b>	<b>0.90</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	600,000	USD	535,454	1.37
UBS GROUP FL.R 21-99 31/12S	1,000,000	USD	810,972	2.07
			<b>1,346,426</b>	<b>3.44</b>
<b>Grobritannien</b>				
BARCLAYS FL.R 23-XX 15/03Q	400,000	USD	377,589	0.96
BARCLAYS PLC FL.R 19-XX 15/03Q	400,000	GBP	440,462	1.13
BARCLAYS PLC FL.R 20-XX XX/XXQ	200,000	USD	172,937	0.44
BARCLAYS PLC FL.R 21-XX 15/12Q	1,100,000	USD	780,750	2.00
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	400,000	EUR	392,668	1.00
NATWEST GROUP PLC FL.R 20-XX 31/03Q	200,000	GBP	207,840	0.53
ROYAL BK SCOTLAND G FL.R 15-49 30/09Q	600,000	USD	546,531	1.40
SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	500,000	EUR	444,923	1.14
			<b>3,363,700</b>	<b>8.60</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
INTESA SANPAOLO FL.R 15-49 17/03S	700,000	USD	624,173	1.59
			<b>624,173</b>	<b>1.59</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>31,879,399</b>	<b>81.46</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>36,926,919</b>	<b>94.36</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	2	EUR	3,063	0.01
			<b>3,063</b>	<b>0.01</b>

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt			3,063	0.01
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			3,063	0.01
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>36,929,982</b>	<b>94.37</b>
Erwerbskosten			35,590,807	



Candriam BONDS Capital Securities

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Frankreich	20.48
Niederlande	13.12
Spanien	11.15
Deutschland	9.93
Großbritannien	8.60
Italien	8.59
Belgien	6.42
Irland	4.32
Schweiz	3.44
Dänemark	2.93
Vereinigte Staaten von Amerika	1.59
Österreich	1.46
Luxemburg	1.45
Schweden	0.90
	<b>94.37</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Banken und andere Finanzinstitute	76.42
Versicherungen	15.96
Immobilien	1.00
Versorger	0.98
Anlagefonds	0.01
	<b>94.37</b>



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Antigua und Barbuda</b>				
SIMON GLOBAL DEVELOP 3.5 23-26 14/11A	2,000,000	EUR	2,095,180	0.81
			<b>2,095,180</b>	<b>0.81</b>
<b>Japan</b>				
DAIFUKU CO LTD 0.0 23-30 14/09U	90,000,000	JPY	627,015	0.24
NIPPON STEEL CORP CV 0.00 21-26 05/10U5/10U	320,000,000	JPY	2,741,441	1.06
			<b>3,368,456</b>	<b>1.31</b>
<b>Spanien</b>				
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	4,900,000	EUR	4,947,824	1.92
			<b>4,947,824</b>	<b>1.92</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AMERICAN WATER CAPIL 3.625 23-26 16/06S	4,000,000	USD	3,619,717	1.40
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	2,000,000	USD	1,891,395	0.73
JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 21-24 10/06U06U	1,000,000	EUR	1,024,190	0.40
			<b>6,535,302</b>	<b>2.53</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>16,946,762</b>	<b>6.57</b>
<b>Wandelanleihen</b>				
<b>Belgien</b>				
GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	4,000,000	EUR	3,892,460	1.51
SAGERPAR SA CV 0 21-26 01/04U1-26 01/04U	2,000,000	EUR	1,839,820	0.71
UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	1,300,000	EUR	1,219,894	0.47
			<b>6,952,174</b>	<b>2.70</b>
<b>Bermuda</b>				
JAZZ INVEST I LTD CV 1.5 17-24 15/08S	1,000,000	USD	878,975	0.34
			<b>878,975</b>	<b>0.34</b>
<b>Kanada</b>				
SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S	2,000,000	USD	1,709,066	0.66
			<b>1,709,066</b>	<b>0.66</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
MEITUAN CV 0.00 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	5,000,000	USD	4,147,535	1.61
			<b>4,147,535</b>	<b>1.61</b>
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	60,016	EUR	2,880,537	1.12
BNP PARIBAS SA CV 0.00 22-25 13/05U5 13/05U	2,100,000	EUR	2,526,794	0.98
CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	7,400,000	USD	6,592,305	2.56
EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	110,000	EUR	6,682,995	2.59
EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	20,000	EUR	1,324,990	0.51
ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	2,100,000	EUR	2,706,585	1.05
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	47,384	EUR	9,283,828	3.60
SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	3,500,000	EUR	3,641,820	1.41
UBISOFT ENTERTA CV 0.0 19-24 24/09U	3,794	EUR	420,322	0.16
VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0.00 19-25 01/01U	231,295	EUR	7,219,642	2.80
WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	5,500,000	EUR	5,363,408	2.08
WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	46,000	EUR	4,135,469	1.60
			<b>52,778,695</b>	<b>20.47</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	6,500,000	EUR	6,368,733	2.47
FRESENIUS SE CV 0.00 17-24 31/01U	3,000,000	EUR	2,988,825	1.16
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	2,200,000	EUR	1,894,629	0.73
LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	2,000,000	EUR	1,946,080	0.75
			<b>13,198,267</b>	<b>5.12</b>
<b>Hongkong</b>				
LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	3,000,000	USD	3,687,557	1.43
XIAOMI BEST TIME CV 0.00 20-27 17/12U17/12U	1,700,000	USD	1,376,282	0.53
			<b>5,063,839</b>	<b>1.96</b>

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





CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Italien</b>				
NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	1,000,000	EUR	931,550	0.36
PIRELLI AND C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	4,000,000	EUR	3,958,680	1.54
PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	4,400,000	EUR	4,868,843	1.89
			<b>9,759,073</b>	<b>3.78</b>
<b>Japan</b>				
DAIFUKU CO LTD CV 0.0 23-28 14/09U	120,000,000	JPY	828,269	0.32
JFE HOLDINGS INC CV 0.0 23-28 28/09U	60,000,000	JPY	402,753	0.16
MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-24 29/03U	400,000,000	JPY	2,565,947	1.00
			<b>3,796,969</b>	<b>1.47</b>
<b>Luxemburg</b>				
CITI GLOB CV FL.R 23-28 15/03 A	2,000,000	EUR	2,219,140	0.86
			<b>2,219,140</b>	<b>0.86</b>
<b>Mexiko</b>				
FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	4,100,000	EUR	4,102,952	1.59
			<b>4,102,952</b>	<b>1.59</b>
<b>Niederlande</b>				
AMERICA MOVIL BV CV 0.00 21-24 02/03A02/03U	7,700,000	EUR	7,732,185	3.00
MONDELEZ INTL HDLG NL CV 0.00 21-24 20/09UU	6,000,000	EUR	5,827,260	2.26
QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	5,000,000	USD	4,097,407	1.59
STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	8,400,000	USD	9,176,543	3.56
			<b>26,833,395</b>	<b>10.41</b>
<b>Sudkorea</b>				
LG CHEM CV1.25 23-28 18/07S	4,000,000	USD	3,480,704	1.35
SK HYNIX CV 1.75 23-30 11/04Q	5,200,000	USD	6,574,318	2.55
			<b>10,055,022</b>	<b>3.90</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04S	4,000,000	EUR	4,932,620	1.91
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11AA	5,600,000	EUR	4,672,640	1.81
CRITERIA CAIXA SAU CV 0.00 21-25 22/06U	8,000,000	EUR	7,593,760	2.94
INTL CONSO AIRLINE CV 1.125 21-28 18/05S	4,000,000	EUR	3,564,200	1.38
			<b>20,763,220</b>	<b>8.05</b>
<b>Großbritannien</b>				
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01U	6,000,000	EUR	5,901,330	2.29
			<b>5,901,330</b>	<b>2.29</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	3,000,000	USD	2,445,571	0.95
AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	3,500,000	USD	3,544,200	1.37
AKAMAI TECHNOLOG CV 1.125 23-29 15/02S	6,100,000	USD	5,984,588	2.32
CGM FUNDING LUX SCA CV 0.00 20-24 25/07U	30,000,000	HKD	3,353,482	1.30
CITIGROUP GLOBAL CV 0.00 23-26 26/02U	32,000,000	HKD	3,440,174	1.33
ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U	1,000,000	USD	830,707	0.32
FORD MOTOR CO CV 0.00 21-26 15/03U26 15/03U	2,000,000	USD	1,804,626	0.70
JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 14/01U1U	4,000,000	EUR	4,026,280	1.56
JPM CHASE FIN CO LLC CV 0.00 22-25 29/04U4U	1,000,000	EUR	1,111,970	0.43
JPMORGAN CHASE BANK CV 0 21-24 18/02U	1,500,000	EUR	1,674,675	0.65
NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U	3,000,000	USD	2,629,620	1.02
SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	7,500,000	USD	6,892,104	2.67
SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/12S	4,000,000	USD	3,514,290	1.36
SPOTIFY USA INC CV 0.00 21-26 15/03U 15/03U	2,000,000	USD	1,600,815	0.62
VENTAS REALTY LP CV 3.75 23-26 01/06S	4,500,000	USD	4,315,095	1.67
WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	4,000,000	USD	4,000,670	1.55
WESTERN DIGITAL CORP CV 1.5 18-24 01/02S	5,300,000	USD	4,775,973	1.85
			<b>55,944,840</b>	<b>21.69</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	30,000,000	HKD	3,570,994	1.38
			<b>3,570,994</b>	<b>1.38</b>
<b>Wandelanleihen gesamt</b>			<b>227,675,486</b>	<b>88.29</b>

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



CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>244,622,248</b>	<b>94.86</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	5,000	EUR	5,284,850	2.05
			<b>5,284,850</b>	<b>2.05</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>5,284,850</b>	<b>2.05</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>5,284,850</b>	<b>2.05</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>249,907,098</b>	<b>96.91</b>
Erwerbskosten			253,073,219	



## CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

#### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	24.23
Frankreich	20.47
Niederlande	10.41
Spanien	9.97
Deutschland	5.12
Südkorea	3.90
Italien	3.78
Luxemburg	2.91
Japan	2.78
Belgien	2.70
Großbritannien	2.29
Hongkong	1.96
Kaimaninseln	1.61
Mexiko	1.59
Britische Jungferninseln	1.38
Antigua und Barbuda	0.81
Kanada	0.66
Bermuda	0.34
	<b>96.91</b>

#### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	30.08
Internet und Internet-Dienste	9.94
Elektronik und Halbleiter	8.00
Immobilien	6.10
Versorger	5.55
Transport	5.14
Kommunikation	4.81
Elektrotechnik	3.60
Büroausstattung und Computer	3.28
Chemikalien	2.88
Einzelhandel und Warenhäuser	2.56
Sonstige Dienstleistungen	2.55
Anlagefonds	2.05
Pharmazeutika	1.89
Biotechnologie	1.59
Tabak und alkoholische Getränke	1.59
Luft- und Raumfahrt	1.38
Hotels und Restaurants	1.12
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	1.06
Kraftfahrzeuge	0.70
Maschinen- und Apparatebau	0.56
NE-Metalle	0.47
	<b>96.91</b>



CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Frankreich</b>				
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	3,000,000	EUR	2,895,975	2.09
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	3,000,000	EUR	2,979,255	2.15
ELIS SA 2.875 18-26 15/02A	700,000	EUR	690,243	0.50
LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	3,000,000	EUR	3,113,385	2.25
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	4,093,000	EUR	3,998,603	2.89
			<b>13,677,461</b>	<b>9.89</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	1,800,000	EUR	1,756,343	1.27
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	3,800,000	EUR	3,745,052	2.71
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	5,450,000	EUR	5,627,049	4.07
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	1,900,000	EUR	1,863,315	1.35
			<b>12,991,759</b>	<b>9.39</b>
<b>Italien</b>				
TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	2,500,000	EUR	2,494,413	1.80
			<b>2,494,413</b>	<b>1.80</b>
<b>Luxemburg</b>				
LKQ CORP 3.875 16-24 01/04S	4,500,000	EUR	4,493,925	3.25
			<b>4,493,925</b>	<b>3.25</b>
<b>Niederlande</b>				
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	3,250,000	EUR	2,812,291	2.03
GIVAUDAN FINANCE EUR 4.125 23-33 28/11A	1,500,000	EUR	1,599,450	1.16
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	6,100,000	EUR	5,718,078	4.13
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	2,000,000	EUR	2,193,982	1.59
TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S	4,000,000	EUR	4,544,496	3.29
			<b>16,868,297</b>	<b>12.20</b>
<b>Polen</b>				
CANPACK SA/EASTERN P 3.125 20-25 26/10S	3,926,000	USD	3,385,755	2.45
			<b>3,385,755</b>	<b>2.45</b>
<b>Schweden</b>				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	4,400,000	EUR	4,330,942	3.13
			<b>4,330,942</b>	<b>3.13</b>
<b>Großbritannien</b>				
ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	1,500,000	EUR	1,482,758	1.07
			<b>1,482,758</b>	<b>1.07</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	1,300,000	EUR	1,274,941	0.92
BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	3,662,000	EUR	3,635,011	2.63
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	3,500,000	EUR	3,055,938	2.21
IQVIA INC 5.700 23-28 05/15S	2,700,000	USD	2,493,550	1.80
IQVIA INC 6.25 23-29 01/02S	1,522,000	USD	1,439,063	1.04
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	2,500,000	EUR	2,484,533	1.80
			<b>14,383,036</b>	<b>10.40</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>74,108,346</b>	<b>53.58</b>
<b>Wandelanleihen</b>				
<b>Spanien</b>				
CELLNEX TELECOM CV 2.125 23-30 11/08A	6,200,000	EUR	6,389,037	4.62
			<b>6,389,037</b>	<b>4.62</b>
<b>Wandelanleihen gesamt</b>			<b>6,389,037</b>	<b>4.62</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Frankreich</b>				
EDF FL.R 21-XX 01/06A	4,000,000	EUR	3,567,960	2.58
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	3,700,000	EUR	3,678,355	2.66
ORANGE SA FL.R 23-XX 18/04A	2,000,000	EUR	2,097,760	1.52
			<b>9,344,075</b>	<b>6.76</b>

Die Erläuterungen 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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Italien</b>				
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	2,000,000	EUR	1,588,140	1.15
			<b>1,588,140</b>	<b>1.15</b>
<b>Luxemburg</b>				
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	4,500,000	EUR	4,295,070	3.11
			<b>4,295,070</b>	<b>3.11</b>
<b>Niederlande</b>				
IPD 3 BV FL.R 23-28 15/06Q	3,591,000	EUR	3,654,902	2.64
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	3,000,000	EUR	2,983,680	2.16
			<b>6,638,582</b>	<b>4.80</b>
<b>Großbritannien</b>				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	4,200,000	USD	3,793,003	2.74
			<b>3,793,003</b>	<b>2.74</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>25,658,870</b>	<b>18.55</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>106,156,253</b>	<b>76.75</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	16	EUR	1,642,713	1.19
			<b>1,642,713</b>	<b>1.19</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>1,642,713</b>	<b>1.19</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>1,642,713</b>	<b>1.19</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>107,798,966</b>	<b>77.94</b>
Erwerbskosten			104,503,028	



## CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	17.83
Niederlande	16.99
Vereinigte Staaten von Amerika	10.40
Deutschland	9.39
Luxemburg	6.35
Spanien	4.62
Großbritannien	3.81
Schweden	3.13
Italien	2.95
Polen	2.45
	<b>77.94</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	29.99
Kommunikation	12.84
Versorger	9.49
Gesundheitswesen	6.91
Verpackungsindustrie	6.87
Transport	3.98
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	2.89
Pharmazeutika	2.21
Anlagefonds	1.19
Luft- und Raumfahrt	1.07
Sonstige Dienstleistungen	0.50
	<b>77.94</b>



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Belgien</b>				
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	7,832,000	EUR	8,087,323	1.36
			<b>8,087,323</b>	<b>1.36</b>
<b>Finnland</b>				
HUHTAMAKI OYJ 5.1250 23-28 24/11A	4,400,000	EUR	4,579,837	0.77
			<b>4,579,837</b>	<b>0.77</b>
<b>Frankreich</b>				
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	8,356,000	EUR	8,258,945	1.39
CROWN EUROPEAN HLDG 4.7500 23-29 15/03S	13,050,000	EUR	13,324,442	2.24
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	4,600,000	EUR	4,440,495	0.74
ILIAD SA 1.8750 18-25 25/04A	14,000,000	EUR	13,564,880	2.28
NEXANS 5.5 23-28 05/04A	7,100,000	EUR	7,520,604	1.26
PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S	15,931,000	EUR	15,929,407	2.67
REXEL SA 2.1250 21-28 15/12S	13,000,000	EUR	12,090,000	2.03
REXEL SA 5.25 23-30 15/09S	5,710,000	EUR	5,947,879	1.00
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	22,800,000	EUR	20,920,185	3.51
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	12,200,000	EUR	11,893,463	2.00
			<b>113,890,300</b>	<b>19.11</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.00 21-24 14/07A	7,100,000	EUR	6,997,334	1.17
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	12,850,000	EUR	12,117,653	2.03
PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	20,800,000	EUR	20,124,000	3.38
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	14,259,000	EUR	14,176,512	2.38
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	12,800,000	EUR	12,497,715	2.10
			<b>65,913,214</b>	<b>11.06</b>
<b>Irland</b>				
JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	20,403,000	EUR	20,101,036	3.37
			<b>20,101,036</b>	<b>3.37</b>
<b>Luxemburg</b>				
ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	21,658,000	EUR	21,473,126	3.60
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	4,500,000	EUR	4,374,428	0.73
TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	3,000,000	EUR	2,855,100	0.48
			<b>28,702,654</b>	<b>4.82</b>
<b>Niederlande</b>				
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	22,300,000	EUR	20,679,727	3.47
DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	21,482,000	EUR	21,194,527	3.56
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	2,500,000	EUR	2,468,250	0.41
			<b>44,342,504</b>	<b>7.44</b>
<b>Schweden</b>				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	7,300,000	EUR	7,154,730	1.20
VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	8,605,000	EUR	8,556,769	1.44
			<b>15,711,499</b>	<b>2.64</b>
<b>Großbritannien</b>				
NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	18,037,000	EUR	16,925,921	2.84
RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	4,800,000	EUR	4,674,096	0.78
ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	5,779,000	EUR	5,712,570	0.96
ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	500,000	EUR	460,150	0.08
ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	11,670,000	EUR	11,855,623	1.99
			<b>39,628,360</b>	<b>6.65</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	10,000,000	EUR	9,767,600	1.64
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	11,330,000	EUR	11,075,075	1.86
COTY INC 3.875 21-26 16/06S	6,600,000	EUR	6,574,300	1.10
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	10,000,000	EUR	10,510,000	1.76
GRAPHIC PACKAGING 2.625 21-29 01/02S/02S	13,900,000	EUR	12,801,258	2.15
IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	8,600,000	EUR	8,062,500	1.35
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	8,250,000	EUR	8,117,588	1.36

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



CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	3,400,000	EUR	3,234,461	0.54
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	7,200,000	EUR	6,597,821	1.11
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	11,300,000	EUR	11,187,081	1.88
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	17,264,000	EUR	16,271,320	2.73
WMG ACQUISITION 2.75 20-28 15/07S	11,000,000	EUR	10,444,368	1.75
			<b>114,643,372</b>	<b>19.23</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>455,600,099</b>	<b>76.44</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Frankreich</b>				
ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	2,800,000	EUR	3,045,000	0.51
ARKEMA SA FL.R 19-XX 17/09A	10,300,000	EUR	10,212,296	1.71
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	7,800,000	EUR	7,602,192	1.28
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	8,900,000	EUR	8,392,415	1.41
			<b>29,251,903</b>	<b>4.91</b>
<b>Deutschland</b>				
MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	3,718,000	EUR	3,694,093	0.62
			<b>3,694,093</b>	<b>0.62</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	10,600,000	EUR	10,430,983	1.75
			<b>10,430,983</b>	<b>1.75</b>
<b>Niederlande</b>				
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	2,200,000	EUR	2,178,605	0.37
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	6,000,000	EUR	5,950,200	1.00
			<b>8,128,805</b>	<b>1.36</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>51,505,784</b>	<b>8.64</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>507,105,883</b>	<b>85.08</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R C	98,000	EUR	10,787,840	1.81
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	277	EUR	28,447,503	4.77
			<b>39,235,343</b>	<b>6.58</b>
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	3,334	EUR	5,694,539	0.96
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	2,500	EUR	4,046,875	0.68
			<b>9,741,414</b>	<b>1.63</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>48,976,757</b>	<b>8.22</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>48,976,757</b>	<b>8.22</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>556,082,640</b>	<b>93.30</b>
Erwerbskosten			555,568,851	

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





## CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

#### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	30.60
Vereinigte Staaten von Amerika	19.23
Deutschland	11.68
Niederlande	8.80
Großbritannien	6.65
Luxemburg	6.45
Irland	3.37
Schweden	2.64
Italien	1.75
Belgien	1.36
Finnland	0.77
	<b>93.30</b>

#### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	30.30
Verpackungsindustrie	8.75
Anlagefonds	7.54
Chemikalien	5.22
Elektrotechnik	4.65
Kraftfahrzeuge	3.81
Pharmazeutika	3.49
Papier und Forsterzeugnisse	3.38
Gesundheitswesen	3.26
Versorger	3.16
Luft- und Raumfahrt	3.02
Textilien und Bekleidung	2.73
Sonstige Konsumgüter	2.52
Internet und Internet-Dienste	2.28
Kommunikation	2.27
Verschiedene Kapitalgüter	2.03
Baumaterialien	2.00
Transport	1.59
Sonstige Dienstleistungen	0.78
Hotels und Restaurants	0.51
	<b>93.30</b>



CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Strukturierte Produkte</b>				
<b>Mexiko</b>				
MEXICO 3.375 16-31 23/02A	540,000	MXN	2,922,367	0.96
MEXICO 7.75 13-34 23/11S	400,000	MXN	2,166,866	0.71
			<b>5,089,233</b>	<b>1.67</b>
<b>Strukturierte Produkte, insgesamt</b>			<b>5,089,233</b>	<b>1.67</b>
<b>Anleihen</b>				
<b>Argentinien</b>				
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	3,000,000	USD	1,199,190	0.39
ARGENTINA TRE BD DIRTY 1.5 20-24 25/03S	100,000,000	ARS	1,523,233	0.50
			<b>2,722,423</b>	<b>0.89</b>
<b>Brasilien</b>				
BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	70,000	BRL	14,899,631	4.90
BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	20,000	BRL	4,103,620	1.35
BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	47,500	BRL	10,159,140	3.34
RIO SMART LIGHTING 12.25 21-32 20/09S	22,834,463	BRL	4,904,453	1.61
			<b>34,066,844</b>	<b>11.20</b>
<b>Kolumbien</b>				
COLOMBIA 13.25 22-33 09/02A	20,000,000,000	COP	6,169,049	2.03
COLOMBIA 7.0 16-32 30/06A	10,000,000,000	COP	2,170,934	0.71
COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	10,000,000,000	COP	2,134,538	0.70
COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	10,000,000,000	COP	1,882,331	0.62
COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	20,000,000,000	COP	4,715,307	1.55
			<b>17,072,159</b>	<b>5.61</b>
<b>Tschechische Republik</b>				
CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	275,000,000	CZK	8,846,479	2.91
			<b>8,846,479</b>	<b>2.91</b>
<b>Dominikanische Republik</b>				
DOMINICAN REP INTL BD 12.75 22-29 23/09S	120,000,000	DOP	2,301,556	0.76
DOMINICAN REPUBLIC 13.625 23-33 03/02S	200,000,000	DOP	4,133,187	1.36
DOMINICAN REPUBLIC I 11.25 23-25 15/09S	63,700,000	DOP	1,165,681	0.38
			<b>7,600,424</b>	<b>2.50</b>
<b>Ecuador</b>				
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	3,750,000	USD	1,198,781	0.39
ECUADOR 5 20-30 31/01S	3,750,000	USD	1,754,681	0.58
			<b>2,953,462</b>	<b>0.97</b>
<b>Ghana</b>				
GHANA 7.875 20-35 11/02S	6,500,000	USD	2,863,803	0.94
			<b>2,863,803</b>	<b>0.94</b>
<b>Ungarn</b>				
HUNGARY 3 20-41 25/04A	3,000,000,000	HUF	5,872,016	1.93
HUNGARY 3.00 18-38 27/10A	3,000,000,000	HUF	6,089,729	2.00
HUNGARY 4 21-51 28/04A	1,500,000,000	HUF	3,018,724	0.99
HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	450,000,000	HUF	1,351,845	0.44
			<b>16,332,314</b>	<b>5.37</b>
<b>Indien</b>				
INDIA GOVERNMENT BON 7.3 23-53 19/06S	500,000,000	INR	5,933,516	1.95
			<b>5,933,516</b>	<b>1.95</b>
<b>Indonesien</b>				
INDONESIA 7.125 21-42 15/06S	25,000,000,000	IDR	1,686,164	0.55
INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	50,000,000,000	IDR	3,446,271	1.13
INDONESIA 7.5 19-40 15/04S	75,000,000,000	IDR	5,218,702	1.72
INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	40,000,000,000	IDR	2,783,957	0.92
INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	50,000,000,000	IDR	3,577,547	1.18
INDONESIA 8.25 15-36 15/05S	50,000,000,000	IDR	3,664,252	1.20
INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	50,000,000,000	IDR	3,669,220	1.21
			<b>24,046,113</b>	<b>7.91</b>

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

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Jamaika</b>				
JAMAICA 9.625 23-30 03/11S	150,000,000	JMD	989,963	0.33
			<b>989,963</b>	<b>0.33</b>
<b>Luxemburg</b>				
BANQ EU 3.0 19-29 25/11A	13,000,000	PLN	2,942,591	0.97
			<b>2,942,591</b>	<b>0.97</b>
<b>Malaysia</b>				
MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	15,000,000	MYR	3,297,367	1.08
MALAYSIA 4.498 10-30 15/04S	10,000,000	MYR	2,270,322	0.75
MALAYSIA 4.504 22-29 30/04S	15,000,000	MYR	3,398,971	1.12
MALAYSIA 4.893 18-38 08/06S	7,000,000	MYR	1,675,015	0.55
			<b>10,641,675</b>	<b>3.50</b>
<b>Mexiko</b>				
MEXICO 8 22-53 31/07S	2,600,000	MXN	13,680,376	4.50
MEXICO 8.00 17-47 07/11S	2,283,000	MXN	12,082,660	3.97
			<b>25,763,036</b>	<b>8.47</b>
<b>Mosambik</b>				
MOZAMBIQUE FL.R 19-31 15/09S	3,700,000	USD	3,157,673	1.04
			<b>3,157,673</b>	<b>1.04</b>
<b>Peru</b>				
PERU 5.35 19-40 12/08S	10,000,000	PEN	2,316,926	0.76
PERU 5.4 19-34 12/08S	5,000,000	PEN	1,221,878	0.40
PERU 6.15 17-32 12/08S	12,000,000	PEN	3,166,665	1.04
PERU 6.90 07-37 12/08S	14,000,000	PEN	3,809,937	1.25
			<b>10,515,406</b>	<b>3.46</b>
<b>Polen</b>				
POLAND 6.00 22-33 25/10A	95,000,000	PLN	25,626,321	8.42
			<b>25,626,321</b>	<b>8.42</b>
<b>Rumanien</b>				
ROMANIA 6.625 22-29 27/09A	1,600,000	EUR	1,891,382	0.62
ROMANIA 6.7 22-32 25/02A	45,000,000	RON	10,262,344	3.37
ROMANIA 8.25 22-32 29/09A	6,000,000	RON	1,507,281	0.50
			<b>13,661,007</b>	<b>4.49</b>
<b>Sudafrika</b>				
SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	120,000,000	ZAR	5,733,388	1.88
SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	50,000,000	ZAR	2,134,090	0.70
SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	104,553,265	ZAR	4,212,578	1.38
SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	25,000,000	ZAR	1,014,474	0.33
SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	144,000,000	ZAR	6,648,611	2.19
SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	195,000,000	ZAR	8,318,431	2.73
			<b>28,061,572</b>	<b>9.23</b>
<b>Sri Lanka</b>				
SRI LANKA 0 17-27 11/05S	5,500,000	USD	2,788,115	0.92
SRI LANKA 0 19-30 28/03S	650,000	USD	328,689	0.11
			<b>3,116,804</b>	<b>1.02</b>
<b>Tadschikistan</b>				
TAJIKISTAN INT BOND7.125 17-27 14/09S	3,400,000	USD	2,932,806	0.96
			<b>2,932,806</b>	<b>0.96</b>
<b>Tunesien</b>				
BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	3,600,000	USD	2,961,000	0.97
			<b>2,961,000</b>	<b>0.97</b>
<b>Grobritannien</b>				
EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A	110,000,000,000	IDR	6,700,696	2.20
			<b>6,700,696</b>	<b>2.20</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ARGENTINA 0.5 20-30 09/07S	3,000,000	USD	1,207,335	0.40
INTL BK FOR RECONS 5.35 22-29 09/02A	79,000,000,000	IDR	4,954,700	1.63
UNIT STAT TREA BIL ZCP 14-03-24	10,000,000	USD	9,871,557	3.25
			<b>16,033,592</b>	<b>5.27</b>
<b>Uruguay</b>				
URUGUAY 8.25 21-31 21/05S	60,000,000	UYU	1,429,755	0.47

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

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



## CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
URUGUAY 9.75 23-33 20/07S	200,149,544	UYU	5,200,479	1.71
			<b>6,630,234</b>	<b>2.18</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>282,171,913</b>	<b>92.76</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Kongo</b>				
CONGO 6.00 07-29 30/06S	3,552,582	USD	2,906,314	0.96
			<b>2,906,314</b>	<b>0.96</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>2,906,314</b>	<b>0.96</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>290,167,460</b>	<b>95.39</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Russland</b>				
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
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Ukraine</b>				
UKRAINE 15.84 19-25 26/02S	13,000,000	UAH	277,660	0.09
			<b>277,660</b>	<b>0.09</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>277,660</b>	<b>0.09</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere, insgesamt</b>			<b>277,660</b>	<b>0.09</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>290,445,120</b>	<b>95.48</b>
Erwerbskosten			284,475,843	

\* 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 2023

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Brasilien	11.20
Mexiko	10.14
Südafrika	9.23
Polen	8.42
Indonesien	7.91
Kolumbien	5.61
Ungarn	5.37
Vereinigte Staaten von Amerika	5.27
Rumänien	4.49
Malaysia	3.50
Peru	3.46
Tschechische Republik	2.91
Dominikanische Republik	2.50
Großbritannien	2.20
Uruguay	2.18
Indien	1.95
Mosambik	1.04
Sri Lanka	1.02
Ekuador	0.97
Luxemburg	0.97
Tunesien	0.97
Kongo	0.96
Tadschikistan	0.96
Ghana	0.94
Argentinien	0.89
Jamaika	0.33
Ukraine	0.09
Russland	0.00
	<b>95.48</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	88.10
Supranationale Organisationen	4.80
Versorger	1.61
Banken und andere Finanzinstitute	0.97
	<b>95.48</b>



Candriam BONDS Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Angola</b>				
ANGOLA 8.75 22-32 14/04S	4,000,000	USD	3,528,060	1.19
ANGOLA 9.125 19-49 26/11S	2,000,000	USD	1,635,040	0.55
ANGOLA 9.375 18-48 08/05S	1,000,000	USD	833,225	0.28
			<b>5,996,325</b>	<b>2.02</b>
<b>Argentinien</b>				
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	1,800,000	USD	719,514	0.24
			<b>719,514</b>	<b>0.24</b>
<b>Brasilien</b>				
BRAZIL 12.25 00-30 06/03S	1,000,000	USD	1,370,315	0.46
BRAZIL 4.75 19-50 14/01S	1,500,000	USD	1,154,940	0.39
			<b>2,525,255</b>	<b>0.85</b>
<b>Bulgarien</b>				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.375 23-31 13/05A	1,400,000	EUR	1,628,599	0.55
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	6,143,000	EUR	7,282,759	2.45
			<b>8,911,358</b>	<b>3.00</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
ALIBABA GROUP HLD LTD 4.20 17-47 06/12S	4,000,000	USD	3,272,140	1.10
LIMA METRO LINE 2 FIN 4.35 19-36 05/04Q	1,749,931	USD	1,601,799	0.54
			<b>4,873,939</b>	<b>1.64</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 3.25 21-71 21/09S	5,300,000	USD	3,565,257	1.20
CORP NAC DE CBR CHL 6.3 23-53 08/09S	2,045,000	USD	2,077,577	0.70
CORPORACION NACI 5.95 23-34 08/01S	2,200,000	USD	2,236,399	0.75
			<b>7,879,233</b>	<b>2.65</b>
<b>Kolumbien</b>				
COLOMBIA 4.50 15-26 28/01S	2,000,000	USD	1,966,800	0.66
COLOMBIA 5.20 19-49 15/05S	3,000,000	USD	2,354,670	0.79
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	4,000,000	USD	3,647,900	1.23
COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S	2,350,000	USD	2,484,373	0.84
COLOMBIA 8 22-33 20/04S	2,800,000	USD	3,063,984	1.03
COLOMBIA 8.0000 23-35 14/11S	674,000	USD	738,539	0.25
COLOMBIA 8.75 23-53 14/11S	812,000	USD	935,627	0.32
ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	5,000,000	USD	4,247,006	1.43
ECOPETROL SA 8.8750 23-33 13/01S	1,100,000	USD	1,196,422	0.40
			<b>20,635,321</b>	<b>6.95</b>
<b>Costa Rica</b>				
COSTA RICA GOVE 7.3000 23-54 13/11S	1,240,000	USD	1,349,796	0.45
			<b>1,349,796</b>	<b>0.45</b>
<b>Dominikanische Republik</b>				
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	3,000,000	USD	2,737,935	0.92
DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S	4,000,000	USD	3,476,140	1.17
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	4,000,000	USD	3,471,340	1.17
DOMINICAN REPUBLIC 6.40 19-49 05/06S	2,000,000	USD	1,888,900	0.64
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 15-45 27/01S	2,000,000	USD	1,997,600	0.67
			<b>13,571,915</b>	<b>4.57</b>
<b>Ekuador</b>				
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	5,000,000	USD	1,598,375	0.54
ECUADOR 5 20-30 31/01S	6,250,000	USD	2,924,469	0.99
			<b>4,522,844</b>	<b>1.52</b>
<b>Ägypten</b>				
EGYPT 8.875 20-50 29/05S	8,000,000	USD	5,120,320	1.72
			<b>5,120,320</b>	<b>1.72</b>
<b>Georgien</b>				
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	2,000,000	USD	1,843,360	0.62
			<b>1,843,360</b>	<b>0.62</b>

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Ghana</b>				
GHANA 7.875 20-35 11/02S	2,000,000	USD	881,170	0.30
GHANA 8.625 21-34 07/04S	4,000,000	USD	1,758,820	0.59
GHANA 8.627 18-49 16/06S	6,500,000	USD	2,803,418	0.94
			<b>5,443,408</b>	<b>1.83</b>
<b>Ungarn</b>				
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	8,000,000	EUR	9,230,985	3.11
HUNGARY 5.375 23-33 12/09A	2,400,000	EUR	2,838,478	0.96
HUNGARY 7.625 11-41 29/03S	2,000,000	USD	2,397,130	0.81
MAGYAR EXPORT-I 6.0000 23-29 16/05A	1,508,000	EUR	1,769,659	0.60
			<b>16,236,252</b>	<b>5.47</b>
<b>Indonesien</b>				
INDONESIA 8.50 05-35 12/10S	3,000,000	USD	3,998,415	1.35
INDONESIA GOVERNMENT 4.45 20-70 15/04S	5,000,000	USD	4,523,700	1.52
			<b>8,522,115</b>	<b>2.87</b>
<b>Elfenbeinkuste</b>				
IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A	4,000,000	EUR	3,734,976	1.26
			<b>3,734,976</b>	<b>1.26</b>
<b>Luxemburg</b>				
EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	4,000,000	USD	3,217,560	1.08
GREENSAIF PIPELINES 6.129 23-38 23/02S	3,000,000	USD	3,139,725	1.06
MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	2,333,000	USD	2,476,526	0.83
ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	2,200,000	EUR	1,660,199	0.56
RUMO LUXEMBOURG 4.2000 21-32 18/01S	3,000,000	USD	2,568,360	0.87
			<b>13,062,370</b>	<b>4.40</b>
<b>Mexiko</b>				
COMISION FEDERA 3.8750 21-33 26/07S	2,000,000	USD	1,621,710	0.55
COMISION FEDERA 4.6770 21-51 09/02S	6,000,000	USD	4,249,890	1.43
MEXICO 5.75 10-10 12/10S	3,700,000	USD	3,321,176	1.12
			<b>9,192,776</b>	<b>3.10</b>
<b>Mikronesien</b>				
KAZMUNAYGAS 6.375 18-48 24/04S	4,000,000	USD	3,775,040	1.27
			<b>3,775,040</b>	<b>1.27</b>
<b>Montenegro</b>				
MONTENEGRO 2.875 20-27 16/12A	1,500,000	EUR	1,457,409	0.49
			<b>1,457,409</b>	<b>0.49</b>
<b>Mosambik</b>				
MOZAMBIQUE FL.R 19-31 15/09S	4,000,000	USD	3,413,700	1.15
			<b>3,413,700</b>	<b>1.15</b>
<b>Nigeria</b>				
NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	2,000,000	USD	1,982,420	0.67
NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	2,000,000	USD	1,803,100	0.61
NIGERIA 8.25 21-51 28/09S	3,000,000	USD	2,470,800	0.83
NIGERIA 9.248 18-49 21/01S	2,000,000	USD	1,806,720	0.61
			<b>8,063,040</b>	<b>2.72</b>
<b>Panama</b>				
PANAMA GOVERNMENT INT 6.875 23-36 31/01S	1,666,000	USD	1,667,200	0.56
REPUBLIC OF PAN 4.5000 22-63 19/01S	6,000,000	USD	3,946,500	1.33
			<b>5,613,700</b>	<b>1.89</b>
<b>Peru</b>				
PERU 3.23 20-21 28/07S	3,000,000	USD	1,876,695	0.63
PERU 3.60 21-72 15/01S	2,000,000	USD	1,414,820	0.48
			<b>3,291,515</b>	<b>1.11</b>
<b>Rumanien</b>				
ROMANIA 2.125 22-28 07/03A	4,000,000	EUR	4,017,811	1.35
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	2,000,000	EUR	1,906,515	0.64
ROMANIA 5.25 22-27 25/05S	4,000,000	USD	3,978,640	1.34
ROMANIA 6.625 22-29 27/09A	5,500,000	EUR	6,501,625	2.19
			<b>16,404,591</b>	<b>5.53</b>
<b>Senegal</b>				
SENEGAL 5.375 21-37 08/06A	7,433,000	EUR	6,082,608	2.05

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
			<b>6.082.608</b>	<b>2,05</b>
<b>Südafrika</b>				
SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	2,000,000	USD	1,604,450	0.54
SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	1,000,000	USD	950,140	0.32
SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S	2,000,000	USD	1,900,050	0.64
			<b>4,454,640</b>	<b>1.50</b>
<b>Sri Lanka</b>				
SRI LANKA 0 16-26 18/07S	3,000,000	USD	1,541,235	0.52
SRI LANKA 0 17-27 11/05S	4,700,000	USD	2,382,571	0.80
SRI LANKA 0 19-30 28/03S	3,000,000	USD	1,517,025	0.51
			<b>5,440,831</b>	<b>1.83</b>
<b>Tadschikistan</b>				
TAJIKISTAN INT BOND7.125 17-27 14/09S	3,451,000	USD	2,976,798	1.00
			<b>2,976,798</b>	<b>1.00</b>
<b>Tunesien</b>				
BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	3,800,000	USD	3,125,500	1.05
			<b>3,125,500</b>	<b>1.05</b>
<b>Turkei</b>				
COCA-COLA ICECEK AS 4.5 22-29 20/01S	1,500,000	USD	1,381,118	0.47
TAV HAVALIMANLARI HO 8.50 23-28 07/12S	2,778,000	USD	2,846,853	0.96
TURKEY 5.75 17-47 11/05S	7,000,000	USD	5,512,010	1.86
			<b>9,739,981</b>	<b>3.28</b>
<b>Ukraine</b>				
NPC UKRENERGO 6.875 21-28 09/11S	6,000,000	USD	1,620,390	0.55
STATE ROAD AGENCY OF 6.25 21-30 24/06S	6,200,000	USD	1,583,573	0.53
UKRAINE 7.253 20-35 15/03S	6,000,000	USD	1,428,810	0.48
			<b>4,632,773</b>	<b>1.56</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
UNITED ARAB EMIRATES 4.0 20-50 28/07S	4,000,000	USD	2,677,280	0.90
			<b>2,677,280</b>	<b>0.90</b>
<b>Grobritannien</b>				
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	2,650,000	USD	2,750,939	0.93
			<b>2,750,939</b>	<b>0.93</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ARGENTINA 0.5 20-30 09/07S	1,800,000	USD	724,401	0.24
BRAZIL 6.25 23-31 18/03S	3,591,000	USD	3,731,121	1.26
MEXICO 5.0000 20-51 27/04S	2,000,000	USD	1,739,660	0.59
SOUTH AFRICA 5.875 13-25 16/09S	4,000,000	USD	4,041,780	1.36
UNIT STAT TREA BIL ZCP 14-03-24	7,000,000	USD	6,886,906	2.32
			<b>17,123,868</b>	<b>5.77</b>
<b>Venezuela</b>				
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S	60,000,000	USD	6,851,400	2.31
			<b>6,851,400</b>	<b>2.31</b>
<b>Sambia</b>				
ZAMBIA 0 15-49 30/07S	1,400,000	USD	871,444	0.29
			<b>871,444</b>	<b>0.29</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>242,888,134</b>	<b>81.82</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Argentinien</b>				
ARGENTINA 0.125 20-46 09/07S	3,500,000	USD	1,214,780	0.41
ARGENTINA FL.R 20-41 09/07S	5,200,000	USD	1,779,726	0.60
			<b>2,994,506</b>	<b>1.01</b>
<b>Kongo</b>				
CONGO 6.00 07-29 30/06S	5,468,694	USD	4,473,857	1.51
			<b>4,473,857</b>	<b>1.51</b>
<b>Rumänien</b>				
BANCA TRANSILVANIA SA7.25 23-28 07/12A	2,222,000	EUR	2,529,052	0.85
			<b>2,529,052</b>	<b>0.85</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>9,997,415</b>	<b>3.37</b>

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>252,885,549</b>	<b>85.19</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Argentinien</b>				
ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A*	720,000	EUR	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere, insgesamt</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	12,691	USD	19,423,792	6.54
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z C	5,900	USD	9,626,675	3.24
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS I C	100	USD	110,920	0.04
			<b>29,161,387</b>	<b>9.82</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>29,161,387</b>	<b>9.82</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>29,161,387</b>	<b>9.82</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>282,046,936</b>	<b>95.01</b>
Erwerbskosten			297,783,459	

\* 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 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Luxemburg	14.22
Kolumbien	6.95
Rumänien	6.38
Vereinigte Staaten von Amerika	5.77
Ungarn	5.47
Dominikanische Republik	4.57
Türkei	3.28
Mexiko	3.10
Bulgarien	3.00
Indonesien	2.87
Nigeria	2.72
Chile	2.65
Venezuela	2.31
Senegal	2.05
Angola	2.02
Panama	1.89
Ghana	1.83
Sri Lanka	1.83
Ägypten	1.72
Kaimaninseln	1.64
Ukraine	1.56
Ekuador	1.52
Kongo	1.51
Südafrika	1.50
Mikronesien	1.27
Elfenbeinküste	1.26
Argentinien	1.25
Mosambik	1.15
Peru	1.11
Tunesien	1.05
Tadschikistan	1.00
Großbritannien	0.93
Vereinigte Arabische Emirate	0.90
Brasilien	0.85
Georgien	0.62
Montenegro	0.49
Costa Rica	0.45
Sambia	0.29
	<b>95.01</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	59.17
Anlagefonds	14.19
Banken und andere Finanzinstitute	8.26
Erdöl	5.41
Versorger	2.84
Transport	1.58
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	1.45
Internet und Internet-Dienste	1.10
Verschiedene Kapitalgüter	0.53
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.47
	<b>95.01</b>

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



Candriam BONDS Emerging Markets Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Österreich</b>				
KLABIN AUSTRIA GMBH 3.2 21-31 12/01S	400,000	USD	334,518	0.45
			<b>334,518</b>	<b>0.45</b>
<b>Aserbaidjan</b>				
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 16-26 24/03S	1,000,000	USD	1,018,149	1.36
			<b>1,018,149</b>	<b>1.36</b>
<b>Bermuda</b>				
INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S	800,000	USD	753,920	1.00
			<b>753,920</b>	<b>1.00</b>
<b>Brasilien</b>				
AEGEA FINANCE SA RL 9.0 23-31 20/01S	417,000	USD	444,645	0.59
			<b>444,645</b>	<b>0.59</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
ALIBABA GROUP HLD LTD 3.15 21-51 09/02S	1,550,000	USD	1,032,012	1.37
CHINA OVERSEAS VI 6.45 14-34 11/06S	500,000	USD	507,673	0.68
CK HUTCHISON 4.875 23-33 21/04S	500,000	USD	501,045	0.67
CK HUTCHISON INTL 20 2.5 20-30 08/05S	1,000,000	USD	873,215	1.16
DIB SUKUK LTD 2.9500 20-26 16/01S	1,000,000	USD	958,555	1.28
LIMA METRO LINE 2 FIN 4.35 19-36 05/04Q	874,965	USD	800,900	1.07
MAF GLOBAL SEC LTD FL.R 18-XX 20/03S	800,000	USD	788,418	1.05
QNB FINANCE LTD 1.1250 21-24 17/06S	520,000	USD	508,719	0.68
SUN HUNG KAI PROP 5.875 20-30 21/01S	500,000	USD	441,653	0.59
			<b>6,412,190</b>	<b>8.54</b>
<b>Chile</b>				
INVERSIONES CMPC 3.0000 21-31 06/04	750,000	USD	639,109	0.85
METRO 4.70 20-50 07/05S	800,000	USD	663,428	0.88
			<b>1,302,537</b>	<b>1.74</b>
<b>Kolumbien</b>				
BANCO BOGOTA 4.375 17-27 03/08S	500,000	USD	465,448	0.62
COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S	450,000	USD	278,093	0.37
			<b>743,541</b>	<b>0.99</b>
<b>Tschechische Republik</b>				
ENERGO PRO AS 11.00 23-28 02/11S	800,000	USD	828,008	1.10
			<b>828,008</b>	<b>1.10</b>
<b>Ägypten</b>				
AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	1,000,000	USD	850,670	1.13
			<b>850,670</b>	<b>1.13</b>
<b>Georgien</b>				
SILKNET JSC 8.3750 22-27 31/01S	575,000	USD	576,061	0.77
			<b>576,061</b>	<b>0.77</b>
<b>Guatemala</b>				
CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S	700,000	USD	610,442	0.81
			<b>610,442</b>	<b>0.81</b>
<b>Hongkong</b>				
AIA GROUP LTD 3.2000 20-40 16/09S	1,200,000	USD	911,850	1.21
BANGKOK BANK PC 4.0500 18-24 19/03S	500,000	USD	498,455	0.66
SWIRE PAC MTN HK 2.875 20-30 30/01S	750,000	USD	663,566	0.88
			<b>2,073,871</b>	<b>2.76</b>
<b>Indonesien</b>				
BANK MANDIRI PT 3.7500 19-24 11/04S	1,000,000	USD	995,540	1.33
INDOFOOD CBP SUKSES 3.398 21-31 09/06S	1,000,000	USD	867,480	1.16
STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	1,000,000	USD	917,950	1.22
			<b>2,780,970</b>	<b>3.70</b>
<b>Israel</b>				
ENERGEAN ISRAEL FINA 8.5 23-33 30/09S	750,000	USD	719,063	0.96
			<b>719,063</b>	<b>0.96</b>
<b>Jersey</b>				
GALAXY PIPELINE ASSET 2.16 21-34 31/03S	1,359,104	USD	1,182,651	1.58

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



## Candriam BONDS Emerging Markets Corporate

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
			<b>1,182,651</b>	<b>1.58</b>
<b>Luxemburg</b>				
EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	1,000,000	USD	804,390	1.07
GREENSAIF PIPELINES 6.129 23-38 23/02S	750,000	USD	784,931	1.05
MILLICOM INTL CELL 6.25 19-29 25/03S	450,000	USD	428,585	0.57
MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	750,000	USD	796,140	1.06
QNB FINANCE LTD 2.75 20-27 12/02S	500,000	USD	467,848	0.62
RUMO LUXEMBOURG 4.2000 21-32 18/01S	600,000	USD	513,672	0.68
ST MARYS CEMENT INC 5.75 16-27 28/01S	500,000	USD	505,083	0.67
TURK TELEKOM 6.875 19-25 28/02S	500,000	USD	496,223	0.66
			<b>4,796,872</b>	<b>6.39</b>
<b>Malaysia</b>				
CIMB BANK BHD 2.1250 22-27 20/07S	1,000,000	USD	913,515	1.22
KHAZANAH CAPITAL LTD 4.876 23-33 01/06S	1,000,000	USD	1,005,320	1.34
MISC CAP TWO LABUAN 3.75 22-27 06/04S	500,000	USD	480,870	0.64
MISC CAPITAL TWO LABU 3.625 22-25 06/04S	500,000	USD	489,230	0.65
			<b>2,888,935</b>	<b>3.85</b>
<b>Mauritius</b>				
GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	540,000	USD	490,058	0.65
GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	500,000	USD	489,835	0.65
			<b>979,893</b>	<b>1.31</b>
<b>Mexiko</b>				
AMERICA MOVIL 4.375 19-49 22/04S	250,000	USD	222,815	0.30
AMERICA MOVIL 5.375 22-32 04/04S	600,000	USD	557,034	0.74
AMERICA MOVIL 6.125 10-40 30/03S	750,000	USD	819,038	1.09
NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	1,000,000	USD	829,235	1.10
ORBIA ADVANCE CORP 5.875 14-44 17/09S09S	500,000	USD	451,625	0.60
			<b>2,879,747</b>	<b>3.84</b>
<b>Niederlande</b>				
IHS NETHERLANDS HOLDCO 8 19-27 18/09S09S	1,100,000	USD	984,357	1.31
PROSUS NV 3.061 21-31 13/07S	1,000,000	USD	809,830	1.08
PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	1,000,000	USD	658,215	0.88
TEVA PHARMA FIN 4.10 16-46 01/10S	2,200,000	USD	1,492,244	1.99
VIVO ENERGY INVEST 5.125 20-27 24/09S	950,000	USD	892,231	1.19
VTR FINANCE NV 6.3750 20-28 15/07S	700,000	USD	178,847	0.24
			<b>5,015,724</b>	<b>6.68</b>
<b>Nigeria</b>				
AFRICA FINANCE CORP 2.875 21-28 28/04S	1,000,000	USD	875,130	1.17
			<b>875,130</b>	<b>1.17</b>
<b>Panama</b>				
CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S	800,000	USD	693,560	0.92
			<b>693,560</b>	<b>0.92</b>
<b>Paraguay</b>				
FRIGORIFICO CONCEPCION 7.7 21-28 21/07S	850,000	USD	711,335	0.95
TELEFONICA CELULAR 5.875 19-27 15/04S	600,000	USD	585,216	0.78
			<b>1,296,551</b>	<b>1.73</b>
<b>Peru</b>				
SAN MIGUEL INDUSTRIA 3.5 21-28 02/08S	1,000,000	USD	861,300	1.15
			<b>861,300</b>	<b>1.15</b>
<b>Philippinen</b>				
GLOBE TELECOM INC 2.5 20-30 23/07S	1,250,000	USD	1,020,930	1.36
PHILIPPINES 2.50 20-31 23/01S	1,250,000	USD	1,035,224	1.38
			<b>2,056,154</b>	<b>2.74</b>
<b>Katar</b>				
NAKILAT INC REG S 6.067 06-33 31/12S	647,018	USD	666,237	0.89
			<b>666,237</b>	<b>0.89</b>
<b>Singapur</b>				
MEDCO MAPLE TREE PTE 8.96 23-29 27/04S	1,000,000	USD	1,018,549	1.36
			<b>1,018,549</b>	<b>1.36</b>
<b>Südkorea</b>				
KOREA GAS CORP 3.875 14-24 12/02S	1,000,000	USD	998,340	1.33

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam BONDS Emerging Markets Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
SK HYNIX 6.375 23-28 17/01S	500,000	USD	516,323	0.69
SK HYNIX INC 6.5000 23-33 17/01S	500,000	USD	528,013	0.70
WOORI BANK 2 22-27 20/01S	1,000,000	USD	922,370	1.23
			<b>2,965,046</b>	<b>3.95</b>
<b>Togo</b>				
BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	700,000	USD	599,722	0.80
			<b>599,722</b>	<b>0.80</b>
<b>Turkei</b>				
COCA-COLA ICECEK AS 4.5 22-29 20/01S	750,000	USD	690,559	0.92
MERSIN ULUSLARA 8.2500 23-28 15/11S	750,000	USD	784,478	1.04
TAV HAVALIMANLARI HO 8.50 23-28 07/12S	556,000	USD	569,780	0.76
TUPRAS REG SHS 4.50 17-24 18/10S	750,000	USD	737,843	0.98
			<b>2,782,660</b>	<b>3.71</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
1ST ABU DHABI FIX TO FLOAT 20-XX XX/XXS	500,000	USD	479,073	0.64
ABU DHABI COMMERCIAL BK 4.50 22-2714/09S	700,000	USD	688,345	0.92
ALPHA STAR HOLDING 8.375 23-27 12/04S	700,000	USD	731,500	0.97
EMIRATES NBD BANK 5.875 23-28 11/10S	441,000	USD	457,240	0.61
MASDAR ABU DHABI FUT 4.875 23-33 25/07S	481,000	USD	477,277	0.64
			<b>2,833,435</b>	<b>3.77</b>
<b>Grobritannien</b>				
BIDVEST GROUP U 3.6250 21-26 23/09S	700,000	USD	651,312	0.87
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	800,000	USD	830,472	1.11
			<b>1,481,784</b>	<b>1.97</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AERODOM REGS 6.75 17-29 30/03Q	900,000	USD	893,687	1.19
ALPEK SAB DE CV 4.25 19-29 18/09S	500,000	USD	462,133	0.62
BANGKOK BANK HK 9.025 98-29 15/03S	600,000	USD	692,415	0.92
CENCOSUD SA 6.625 15-45 12/02S	769,000	USD	780,623	1.04
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	700,000	USD	623,406	0.83
MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	350,000	USD	283,859	0.38
SIGMA FINANCE NL 4.875 18-28 27/03S	300,000	USD	294,582	0.39
SINGAPORE TELECOMMUN 7.375 01-31 01/1	1,000,000	USD	1,172,559	1.56
STAR ENERGY GEOTHERMAL 6.75 18-33 24-04S	729,720	USD	728,618	0.97
TELECOM TRINIDAD 8.875 19-29 18/10S	750,000	USD	677,363	0.90
			<b>6,609,245</b>	<b>8.80</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
CABCORP 5.25 22-29 27/04S	550,000	USD	518,174	0.69
FORTUNE STAR BVI LTD 5.05 21-27 27/01S	300,000	USD	198,805	0.26
GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	500,000	USD	513,120	0.68
			<b>1,230,099</b>	<b>1.64</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>63,161,879</b>	<b>84.13</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Hongkong</b>				
BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	500,000	USD	419,830	0.56
KASIKORNBANK PCL HK FL.R 19-31 02/10S	600,000	USD	552,216	0.74
			<b>972,046</b>	<b>1.29</b>
<b>Ungarn</b>				
OTP BANK PLC 8.75 23-33 15/05S	550,000	USD	567,875	0.76
			<b>567,875</b>	<b>0.76</b>
<b>Mexiko</b>				
BBVA BANCOMER FL.R 18-33 18/01S	800,000	USD	727,232	0.97
CEMEX SAB DE CV FL.R 23-XX 14/06S	800,000	USD	851,804	1.13
			<b>1,579,036</b>	<b>2.10</b>
<b>Rumänien</b>				
BANCA TRANSILVANIA SA7.25 23-28 07/12A	444,000	EUR	505,355	0.67
			<b>505,355</b>	<b>0.67</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
FIRST ABU DHABI BANK FL.R 23-34 04/04S	1,400,000	USD	1,447,102	1.93

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
			<b>1,447,102</b>	<b>1.93</b>
<b>Großbritannien</b>				
STANDARD CHARTERED PLC FL.R 19-30 21/05S	750,000	USD	702,083	0.94
			<b>702,083</b>	<b>0.94</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	1,250,000	USD	1,234,105	1.64
			<b>1,234,105</b>	<b>1.64</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>7,007,602</b>	<b>9.33</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>70,169,481</b>	<b>93.47</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>70,169,481</b>	<b>93.47</b>
Erwerbskosten			71,536,458	



Candriam BONDS Emerging Markets Corporate

Corporate Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Vereinigte Staaten von Amerika	10.45
Kaimaninseln	8.54
Niederlande	6.68
Luxemburg	6.39
Mexiko	5.94
Vereinigte Arabische Emirate	5.70
Hongkong	4.06
Südkorea	3.95
Malaysia	3.85
Türkei	3.71
Indonesien	3.70
Großbritannien	2.91
Philippinen	2.74
Chile	1.74
Paraguay	1.73
Britische Jungferninseln	1.64
Jersey	1.58
Aserbaidjan	1.36
Singapur	1.36
Mauritius	1.31
Nigeria	1.17
Peru	1.15
Ägypten	1.13
Tschechische Republik	1.10
Bermuda	1.00
Kolumbien	0.99
Israel	0.96
Panama	0.92
Katar	0.89
Guatemala	0.81
Togo	0.80
Georgien	0.77
Ungarn	0.76
Rumänien	0.67
Brasilien	0.59
Österreich	0.45
	<b>93.47</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Banken und andere Finanzinstitute	45.13
Kommunikation	13.29
Transport	5.17
Erdöl	4.18
Versorger	4.04
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	3.71
Internet und Internet-Dienste	3.33
Pharmazeutika	1.99
Supranationale Organisationen	1.96
Baumaterialien	1.81
Elektronik und Halbleiter	1.39
Papier und Forsterzeugnisse	1.30
Elektrotechnik	1.22
Versicherungen	1.21
Kraftfahrzeuge	1.10

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 2023

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Einzelhandel und Warenhäuser	1.04
Chemikalien	0.62
Immobilien	0.59
Sonstige Dienstleistungen	0.38
	<b>93.47</b>





Candriam BONDS Emerging Markets Total Return

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Angola</b>				
ANGOLA 8.75 22-32 14/04S	450,000	USD	396,907	1.41
			<b>396,907</b>	<b>1.41</b>
<b>Argentinien</b>				
ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	325,000	USD	129,912	0.46
			<b>129,912</b>	<b>0.46</b>
<b>Brasilien</b>				
AEGEA FINANCE SA RL 9.0 23-31 20/01S	208,000	USD	221,789	0.79
BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	5,000	BRL	1,064,258	3.79
			<b>1,286,047</b>	<b>4.58</b>
<b>Kolumbien</b>				
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	500,000	USD	455,988	1.62
COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	3,000,000,000	COP	707,295	2.52
			<b>1,163,283</b>	<b>4.14</b>
<b>Tschechische Republik</b>				
CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	6,300,000	CZK	202,665	0.72
			<b>202,665</b>	<b>0.72</b>
<b>Dominikanische Republik</b>				
DOMINICAN REPUBLIC 13.625 23-33 03/02S	15,000,000	DOP	309,989	1.10
DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S	500,000	USD	434,518	1.55
			<b>744,507</b>	<b>2.65</b>
<b>Ekuador</b>				
ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	500,000	USD	159,838	0.57
ECUADOR 5 20-30 31/01S	500,000	USD	233,958	0.83
			<b>393,796</b>	<b>1.40</b>
<b>Ägypten</b>				
EGYPT 8.875 20-50 29/05S	300,000	USD	192,012	0.68
			<b>192,012</b>	<b>0.68</b>
<b>Georgien</b>				
GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S	250,000	USD	230,420	0.82
SILKNET JSC 8.3750 22-27 31/01S	200,000	USD	200,369	0.71
			<b>430,789</b>	<b>1.53</b>
<b>Guatemala</b>				
CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S	400,000	USD	348,824	1.24
			<b>348,824</b>	<b>1.24</b>
<b>Ungarn</b>				
HUNGARY 4.75 22-32 24/11A	75,000,000	HUF	200,284	0.71
HUNGARY 5.5 22-34 16/06S	250,000	USD	254,805	0.91
			<b>455,089</b>	<b>1.62</b>
<b>Indonesien</b>				
INDONESIA 8.25 15-36 15/05S	11,000,000,000	IDR	806,134	2.87
			<b>806,134</b>	<b>2.87</b>
<b>Israel</b>				
LEVIATHAN BOND LTD 6.125 20-25 30/06S	400,000	USD	388,840	1.38
			<b>388,840</b>	<b>1.38</b>
<b>Elfenbeinküste</b>				
COTE D IVOIRE 6.625 18-48 22/03A	500,000	EUR	441,780	1.57
			<b>441,780</b>	<b>1.57</b>
<b>Luxemburg</b>				
MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	292,000	USD	309,964	1.10
QNB FINANCE LTD 3.5000 19-24 28/03S	700,000	USD	696,251	2.48
			<b>1,006,215</b>	<b>3.58</b>
<b>Mauritius</b>				
GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	270,000	USD	245,029	0.87
			<b>245,029</b>	<b>0.87</b>
<b>Mexiko</b>				
MEXICO 7.75 11-42 13/11S	250,000	MXN	1,300,037	4.63
NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S	500,000	USD	414,618	1.48

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 Total Return

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
SIGMA ALIMENTOS 4.125 16-26 02/05S	300,000	USD	291,474	1.04
			<b>2,006,129</b>	<b>7.14</b>
<b>Niederlande</b>				
IHS NETHERLANDS HOLDCO 8 19-27 18/09S09S	300,000	USD	268,461	0.96
PROSUS NV 3.257 22-27 19/01S	400,000	USD	370,556	1.32
VIVO ENERGY INVEST 5.125 20-27 24/09S	350,000	USD	328,717	1.17
VTR FINANCE NV 6.3750 20-28 15/07S	300,000	USD	76,649	0.27
			<b>1,044,383</b>	<b>3.72</b>
<b>Paraguay</b>				
FRIGORIFICO CONCEPCION 7.7 21-28 21/07S	650,000	USD	543,962	1.94
			<b>543,962</b>	<b>1.94</b>
<b>Peru</b>				
PERU 6.90 07-37 12/08S	500,000	PEN	136,069	0.48
			<b>136,069</b>	<b>0.48</b>
<b>Polen</b>				
POLAND 6.00 22-33 25/10A	2,000,000	PLN	539,502	1.92
			<b>539,502</b>	<b>1.92</b>
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA 6 22-34 25/05A	500,000	USD	504,683	1.80
ROMANIA 8.25 22-32 29/09A	1,000,000	RON	251,214	0.89
			<b>755,897</b>	<b>2.69</b>
<b>Senegal</b>				
SENEGAL 5.375 21-37 08/06A	1,000,000	EUR	818,324	2.91
SENEGAL 6.25 14-24 30/07S	300,000	USD	299,219	1.06
			<b>1,117,543</b>	<b>3.98</b>
<b>Singapur</b>				
MEDCO MAPLE TREE PTE 8.96 23-29 27/04S	400,000	USD	407,420	1.45
			<b>407,420</b>	<b>1.45</b>
<b>Südafrika</b>				
SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	12,500,000	ZAR	507,237	1.81
			<b>507,237</b>	<b>1.81</b>
<b>Südkorea</b>				
SK HYNIX 6.375 23-28 17/01S	300,000	USD	309,794	1.10
			<b>309,794</b>	<b>1.10</b>
<b>Sri Lanka</b>				
SRI LANKA 0 17-27 11/05S	600,000	USD	304,158	1.08
			<b>304,158</b>	<b>1.08</b>
<b>Tadschikistan</b>				
TAJIKISTAN INT BOND7.125 17-27 14/09S	242,000	USD	208,747	0.74
			<b>208,747</b>	<b>0.74</b>
<b>Tunesien</b>				
BANQUE CENT TUNISIE 5.75 15-25 30/01S	325,000	USD	267,313	0.95
			<b>267,313</b>	<b>0.95</b>
<b>Türkei</b>				
MERSIN ULUSLARA 8.2500 23-28 15/11S	250,000	USD	261,493	0.93
TAV HAVALIMANLARI HO 8.50 23-28 07/12S	555,000	USD	568,755	2.02
			<b>830,248</b>	<b>2.95</b>
<b>Ukraine</b>				
NPC UKRENERGO 6.875 21-28 09/11S	1,150,000	USD	310,575	1.11
			<b>310,575</b>	<b>1.11</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
ALPHA STAR HOLDING 8.375 23-27 12/04S	300,000	USD	313,500	1.12
			<b>313,500</b>	<b>1.12</b>
<b>Großbritannien</b>				
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	500,000	USD	519,045	1.85
			<b>519,045</b>	<b>1.85</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ARGENTINA 0.5 20-30 09/07S	325,000	USD	130,795	0.47
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	500,000	USD	445,290	1.58
NBM US HOLDINGS INC 7.00 19-26 14/05S	300,000	USD	303,540	1.08
			<b>879,625</b>	<b>3.13</b>

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



## Candriam BONDS Emerging Markets Total Return

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Uruguay</b>				
URUGUAY 9.75 23-33 20/07S	12,338,759	UYU	320,598	1.14
			<b>320,598</b>	<b>1.14</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
GOLD FIELDS OROGEN 5.125 19-24 15/05S	350,000	USD	348,409	1.24
			<b>348,409</b>	<b>1.24</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>20,301,983</b>	<b>72.25</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Kaimaninseln</b>				
DP WORLD SALAAM FL.R 20-XX 01/01S	400,000	USD	399,828	1.42
MAF GLOBAL SECURITIES FL.R 22-XX 31/03SS	400,000	USD	409,062	1.46
			<b>808,890</b>	<b>2.88</b>
<b>Kongo</b>				
CONGO 6.00 07-29 30/06S	383,306	USD	313,577	1.12
			<b>313,577</b>	<b>1.12</b>
<b>Ungarn</b>				
OTP BANK PLC 8.75 23-33 15/05S	300,000	USD	309,750	1.10
			<b>309,750</b>	<b>1.10</b>
<b>Mexiko</b>				
CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S	400,000	USD	380,034	1.35
			<b>380,034</b>	<b>1.35</b>
<b>Rumanien</b>				
BANCA TRANSILVANIA SA7.25 23-28 07/12A	445,000	EUR	506,493	1.80
			<b>506,493</b>	<b>1.80</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
FIRST ABU DHABI BANK FL.R 23-34 04/04S	300,000	USD	310,094	1.10
			<b>310,094</b>	<b>1.10</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	400,000	USD	394,914	1.41
			<b>394,914</b>	<b>1.41</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>3,023,752</b>	<b>10.76</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>23,325,735</b>	<b>83.01</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	1,793	USD	2,744,613	9.77
			<b>2,744,613</b>	<b>9.77</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>2,744,613</b>	<b>9.77</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>2,744,613</b>	<b>9.77</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>26,070,348</b>	<b>92.77</b>
Erwerbskosten			26,805,710	

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



## Candriam BONDS Emerging Markets Total Return

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Luxemburg	13.35
Mexiko	8.49
Brasilien	4.58
Vereinigte Staaten von Amerika	4.54
Rumänien	4.49
Kolumbien	4.14
Senegal	3.98
Niederlande	3.72
Türkei	2.95
Kaimaninseln	2.88
Indonesien	2.87
Ungarn	2.72
Dominikanische Republik	2.65
Vereinigte Arabische Emirate	2.22
Paraguay	1.94
Polen	1.92
Großbritannien	1.85
Südafrika	1.81
Elfenbeinküste	1.57
Georgien	1.53
Singapur	1.45
Angola	1.41
Ekuador	1.40
Israel	1.38
Guatemala	1.24
Britische Jungferninseln	1.24
Uruguay	1.14
Kongo	1.12
Ukraine	1.11
Südkorea	1.10
Sri Lanka	1.08
Tunesien	0.95
Mauritius	0.87
Tadschikistan	0.74
Tschechische Republik	0.72
Ägypten	0.68
Peru	0.48
Argentinien	0.46
	<b>92.77</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	41.37
Banken und andere Finanzinstitute	23.34
Anlagefonds	9.77
Transport	5.20
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	2.97
Kommunikation	2.39
Kraftfahrzeuge	1.48
Erdöl	1.38
Baumaterialien	1.35
Internet und Internet-Dienste	1.32
Versorger	1.11
Elektronik und Halbleiter	1.10
	<b>92.77</b>

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



Candriam BONDS Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	1,500,000	EUR	1,512,458	0.36
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	1,366,000	EUR	1,212,421	0.29
NATL AUSTRALIA BANK 3.2627 23-26 13/02A	812,000	EUR	816,226	0.19
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	918,000	EUR	822,092	0.19
			<b>4,363,197</b>	<b>1.03</b>
<b>Österreich</b>				
AUSTRIA 0.00 20-40 20/10U	1,000,000	EUR	626,845	0.15
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	8,500,000	EUR	7,479,658	1.77
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	2,900,000	EUR	2,229,085	0.53
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	2,402,000	EUR	1,964,236	0.46
AUSTRIA 2.9 23-33 20/02A	1,400,000	EUR	1,436,001	0.34
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	1,200,000	EUR	1,135,128	0.27
			<b>14,870,953</b>	<b>3.52</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.125 19-27 01/07A	800,000	EUR	756,216	0.18
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	1,000,000	EUR	974,845	0.23
BELFIUS BANQUE SA 0.125 20-30 28/01A	800,000	EUR	680,976	0.16
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A	1,000,000	EUR	905,495	0.21
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	2,200,000	EUR	2,254,098	0.53
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	900,000	EUR	782,226	0.18
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	3,357,000	EUR	3,006,478	0.71
BELGIUM 3.45 23-43 22/06A	600,000	EUR	632,679	0.15
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	3,538,000	EUR	3,913,823	0.93
BNP PARIBAS 0.625 18-25 04/10A	700,000	EUR	671,118	0.16
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.00 16-36 13/10A	1,600,000	EUR	1,255,256	0.30
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	200,000	EUR	173,852	0.04
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	644,000	EUR	476,905	0.11
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	2,000,000	EUR	1,971,030	0.47
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	1,346,167	EUR	1,319,055	0.31
EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A	3,100,000	EUR	3,250,195	0.77
FLUXYS BELGIUM SA 1.75 17-27 05/10A	1,800,000	EUR	1,670,022	0.39
KBC BANK SA 0.00 20-25 03/06U	700,000	EUR	663,033	0.16
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	1,200,000	EUR	1,281,672	0.30
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	600,000	EUR	436,056	0.10
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	2,000,000	EUR	1,784,230	0.42
			<b>28,859,260</b>	<b>6.82</b>
<b>Bulgarien</b>				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	2.210.000	EUR	2.371.826	0,56
			<b>2.371.826</b>	<b>0,56</b>
<b>Kanada</b>				
CANADA 0.00 19-29 15/10U	1,000,000	EUR	858,700	0.20
CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A	1,300,000	EUR	776,887	0.18
EXPO DEV CA 0.5 22-27 25/02A	2,500,000	EUR	2,351,125	0.56
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	991,000	EUR	1,003,967	0.24
TORONTO DOMINION BANK 0.625 18-25 06/06A	1,212,000	EUR	1,168,507	0.28
TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	500,000	EUR	459,563	0.11
			<b>6,618,749</b>	<b>1.56</b>
<b>Dänemark</b>				
CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	750,000	EUR	644,918	0.15
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	1,124,000	EUR	1,143,760	0.27
			<b>1,788,678</b>	<b>0.42</b>
<b>Estland</b>				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	1,109,000	EUR	923,719	0.22
			<b>923,719</b>	<b>0.22</b>

Die Erläuterungen 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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Finnland</b>				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	2,000,000	EUR	1,738,320	0.41
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	3,035,000	EUR	2,893,022	0.68
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	606,000	EUR	551,148	0.13
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	833,000	EUR	843,175	0.20
			<b>6,025,665</b>	<b>1.42</b>
<b>Frankreich</b>				
AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A	1,600,000	EUR	1,403,481	0.33
AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A	500,000	EUR	499,950	0.12
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	500,000	EUR	501,623	0.12
ARVAL SERVICE LEASE 0.0000 21-25 01/10U	1,500,000	EUR	1,412,573	0.33
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	700,000	EUR	727,430	0.17
AXA 3.625 23-33 10/01A	823,000	EUR	873,733	0.21
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	1,000,000	EUR	1,050,780	0.25
BFCM 1.75 19-29 15/03A	1,000,000	EUR	916,395	0.22
BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A	1,300,000	EUR	1,321,223	0.31
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	800,000	EUR	829,340	0.20
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	1,500,000	EUR	1,458,128	0.34
BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A	1,000,000	EUR	1,005,420	0.24
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	2,500,000	EUR	2,084,438	0.49
BQ POSTALE HOME LOAN 1.0 18-28 10/04A	1,300,000	EUR	1,203,092	0.28
CA 4.0 23-33 18/01A	1,100,000	EUR	1,158,416	0.27
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	1,200,000	EUR	1,141,320	0.27
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	1,700,000	EUR	1,633,182	0.39
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	200,000	EUR	190,495	0.05
COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A	1,300,000	EUR	1,322,341	0.31
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	1,300,000	EUR	1,239,641	0.29
CREDIT AGRICOLE SA 2 19-29 25/03AA	700,000	EUR	649,478	0.15
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	500,000	EUR	453,663	0.11
DANONE 3.47 23-31 22/05A	500,000	EUR	514,388	0.12
DANONE SA 0 21-25 01/06A	1,600,000	EUR	1,511,528	0.36
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	1,600,000	EUR	1,668,848	0.39
EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A	1,100,000	EUR	1,116,044	0.26
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	1,100,000	EUR	1,116,011	0.26
FRANCE 0.5 16-25 14/06A	1,000,000	EUR	963,705	0.23
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	3,776,000	EUR	2,364,248	0.56
FRANCE 0.75 19-52 25/05A	1,500,000	EUR	859,148	0.20
FRANCE 1.375 17-29 14/03A	2,000,000	EUR	1,880,290	0.44
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	4,300,000	EUR	3,124,725	0.74
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	8,000,000	EUR	6,956,959	1.64
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	1,368,000	EUR	1,132,416	0.27
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	500,000	EUR	506,435	0.12
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	1,314,000	EUR	1,371,357	0.32
KERING SA 3.625 23-27 05/09A	2,100,000	EUR	2,148,993	0.51
KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	600,000	EUR	501,066	0.12
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	900,000	EUR	739,769	0.17
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	500,000	EUR	494,875	0.12
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	1,400,000	EUR	1,172,822	0.28
LVMH MOET HENNESSY 3.375 23-25 21/10A	2,200,000	EUR	2,215,081	0.52
ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	1,400,000	EUR	1,322,013	0.31
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	400,000	EUR	388,928	0.09
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	500,000	EUR	412,818	0.10
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	1,600,000	EUR	1,509,464	0.36
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	500,000	EUR	474,025	0.11
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	1,200,000	EUR	1,226,022	0.29
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A	1,200,000	EUR	1,201,056	0.28
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	900,000	EUR	859,190	0.20
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	700,000	EUR	633,710	0.15
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	1,700,000	EUR	1,742,959	0.41

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A	1,500,000	EUR	1,270,740	0.30
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	800,000	EUR	811,080	0.19
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	1,800,000	EUR	1,596,735	0.38
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.25 20-28 15/04A	600,000	EUR	562,560	0.13
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	300,000	EUR	283,121	0.07
VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A	2,000,000	EUR	1,872,660	0.44
			<b>71,601,931</b>	<b>16.93</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	1,200,000	EUR	1,061,100	0.25
BOSCH GMBH ROBERT 3.625 23-27 02/06A	900,000	EUR	919,791	0.22
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	200,000	EUR	205,177	0.05
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	2,000,000	EUR	1,882,591	0.45
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	300,000	EUR	252,483	0.06
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	1,257,000	EUR	839,066	0.20
GERMANY 0.625 17-27 07/04A	2,000,000	EUR	1,886,030	0.45
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	700,000	EUR	661,696	0.16
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	2,000,000	EUR	1,828,200	0.43
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	5,500,000	EUR	6,284,629	1.49
GERMANY 4.75 98-28 04/07A	1,000,000	EUR	1,118,890	0.26
GERMANY 5.625 98-28 04/01A	2,000,000	EUR	2,279,120	0.54
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	500,000	EUR	497,848	0.12
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	566,000	EUR	516,192	0.12
KFW 0.00 20-30 17/09U	1,000,000	EUR	848,860	0.20
KFW 0.0100 19-27 05/05A	1,115,000	EUR	1,030,818	0.24
KFW 1.25 22-27 30/06A	4,000,000	EUR	3,846,700	0.91
KREDITANSTA 2.7500 23-33 14/02U	3,000,000	EUR	3,053,490	0.72
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	1,030,000	EUR	1,049,467	0.25
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	1,000,000	EUR	833,185	0.20
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	600,000	EUR	499,143	0.12
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	5,000,000	EUR	4,657,674	1.10
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	300,000	EUR	286,970	0.07
VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	500,000	EUR	529,283	0.13
			<b>36,868,403</b>	<b>8.72</b>
<b>Indonesien</b>				
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	1,000,000	EUR	943,825	0.22
			<b>943,825</b>	<b>0.22</b>
<b>Irland</b>				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	888,936	0.21
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	4,800,000	EUR	4,516,535	1.07
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	518,000	EUR	457,658	0.11
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	534,000	EUR	457,761	0.11
			<b>6,320,890</b>	<b>1.49</b>
<b>Italien</b>				
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	570,000	EUR	499,346	0.12
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	6,124,000	EUR	3,883,778	0.92
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	547,000	EUR	532,540	0.13
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	1,000,000	EUR	901,245	0.21
ITALY 0.90 20-31 01/04S	3,200,000	EUR	2,709,407	0.64
ITALY 0.95 20-30 01/08S	1,300,000	EUR	1,125,365	0.27
ITALY 1.65 20-30 01/12S	1,500,000	EUR	1,349,729	0.32
ITALY 1.80 20-41 01/03S	2,100,000	EUR	1,517,313	0.36
ITALY 2.00 18-28 01/02S	5,500,000	EUR	5,320,397	1.26
ITALY 2.10 19-26 15/07S	3,800,000	EUR	3,739,503	0.88
ITALY 2.25 16-36 01/09S	4,512,000	EUR	3,788,613	0.90
ITALY 2.50 14-24 01/12S	3,000,000	EUR	2,978,474	0.70
ITALY 2.70 16-47 01/03S	1,200,000	EUR	948,102	0.22
ITALY 2.8 18-28 01/12S	3,600,000	EUR	3,576,581	0.85
ITALY 4 22-35 30/04S	2,003,000	EUR	2,048,458	0.48
ITALY 4.00 05-37 01/02S	700,000	EUR	710,084	0.17

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A	500,000	EUR	414,688	0.10
TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	561,000	EUR	485,447	0.11
TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	362,000	EUR	296,190	0.07
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	394,000	EUR	376,315	0.09
			<b>37,201,575</b>	<b>8.79</b>
<b>Elfenbeinkuste</b>				
BQUE AFRICAINE DEV 0.125 16-26 07/10A	1,000,000	EUR	936,835	0.22
			<b>936,835</b>	<b>0.22</b>
<b>Japan</b>				
JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A	839,000	EUR	752,805	0.18
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A	429,000	EUR	407,762	0.10
TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	1,111,000	EUR	1,087,630	0.26
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	500,000	EUR	495,705	0.12
			<b>2,743,902</b>	<b>0.65</b>
<b>Lettland</b>				
LATVIA 0.25 21-30 23/01A	800,000	EUR	674,160	0.16
			<b>674,160</b>	<b>0.16</b>
<b>Luxemburg</b>				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	1,000,000	EUR	840,970	0.20
BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A	947,000	EUR	967,877	0.23
BEI 4.00 05-37 15/10A	1,100,000	EUR	1,247,708	0.29
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	1,408,000	EUR	1,273,613	0.30
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	1,000,000	EUR	844,650	0.20
ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	478,000	EUR	454,898	0.11
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	900,000	EUR	881,042	0.21
EURO UNIO BILL 0.00 20-30 04/10U	1,000,000	EUR	849,510	0.20
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	503,000	EUR	445,935	0.11
EUROP FIN STABILITY 3 13-34 04/09A	1,000,000	EUR	1,025,255	0.24
EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A	2,389,000	EUR	2,226,392	0.53
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	1,450,000	EUR	1,202,572	0.28
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	1,077,000	EUR	876,258	0.21
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.25 19-25 02/07A	1,704,000	EUR	1,626,459	0.38
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	1,000,000	EUR	865,935	0.20
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	1,631,000	EUR	1,685,679	0.40
TRATON FINANCE LUXEM 4.0 23-25 16/09A	900,000	EUR	904,694	0.21
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	1,527,000	EUR	1,469,806	0.35
			<b>19,689,253</b>	<b>4.65</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	1,646,000	EUR	1,558,960	0.37
ABN AMRO BANK 0.875 18-25 22/04A	1,061,000	EUR	1,026,295	0.24
ABN AMRO BANK 1.25 20-25 28/05A	400,000	EUR	387,840	0.09
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	2,054,000	EUR	1,840,199	0.44
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	1,580,000	EUR	1,593,098	0.38
BMW FINANCE NV 0 21-26 11/01A	661,000	EUR	624,232	0.15
BMW FINANCE NV 1.5000 19-29 06/02A	500,000	EUR	468,460	0.11
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	800,000	EUR	662,488	0.16
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	1,000,000	EUR	854,255	0.20
COOPERATIEVE RABOBANK 0.625 21-33 25/02A	1,100,000	EUR	879,720	0.21
DAIMLER TRUCK INTL F 3.875 23-26 19/06A	700,000	EUR	712,362	0.17
DEUTSCHE BAHN FIN 1.50 17-32 08/12A	1,231,000	EUR	1,112,473	0.26
DEUTSCHE TELEKOM INTL 4.50 10-30 28/10A	1,000,000	EUR	1,101,360	0.26
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	1,054,000	EUR	983,061	0.23
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	556,000	EUR	574,701	0.14
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	198,000	EUR	199,733	0.05
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	2,000,000	EUR	1,894,040	0.45
HEINEKEN NV 1.625 20-25 30/03A	333,000	EUR	326,141	0.08
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	1,500,000	EUR	1,224,090	0.29
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	1,260,000	EUR	1,209,795	0.29
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	1,000,000	EUR	1,021,735	0.24

Die Erläuterungen 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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
NATIONALE-NEDERLANDEN 0.625 18-25 11/09A	1,500,000	EUR	1,439,565	0.34
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	785,000	EUR	655,915	0.16
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	1,577,000	EUR	1,413,631	0.33
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	1,400,000	EUR	720,783	0.17
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	5,100,000	EUR	3,780,323	0.89
NN GROUP NV 1.625 17-27 01/06A	1,310,000	EUR	1,262,257	0.30
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	1,018,000	EUR	1,060,222	0.25
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	1,500,000	EUR	1,530,465	0.36
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	966,000	EUR	1,023,598	0.24
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	924,000	EUR	940,147	0.22
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	727,000	EUR	769,042	0.18
TENNET HOLDING BV 4.50 22-34 28/10A	400,000	EUR	446,168	0.11
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	1,137,000	EUR	1,141,417	0.27
VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A	500,000	EUR	447,790	0.11
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A	900,000	EUR	911,444	0.22
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	450,000	EUR	451,177	0.11
			<b>38,248,982</b>	<b>9.04</b>
<b>Neuseeland</b>				
AUCKLAND COUNCIL 0.25 21-31 17/11A	1,421,000	EUR	1,173,519	0.28
AUCKLAND COUNCIL 1.00 17-27 19/01A	800,000	EUR	762,172	0.18
			<b>1,935,691</b>	<b>0.46</b>
<b>Norwegen</b>				
KOMMUNALBANKEN AS 0.875 17-27 24/05A	1,200,000	EUR	1,135,896	0.27
			<b>1,135,896</b>	<b>0.27</b>
<b>Philippinen</b>				
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	1,000,000	EUR	954,235	0.23
			<b>954,235</b>	<b>0.23</b>
<b>Polen</b>				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	1,744,000	EUR	1,495,933	0.35
			<b>1,495,933</b>	<b>0.35</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	600,000	EUR	617,397	0.15
			<b>617,397</b>	<b>0.15</b>
<b>Rumanien</b>				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	742,000	EUR	556,407	0.13
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	4,000,000	EUR	3,683,939	0.87
			<b>4,240,346</b>	<b>1.00</b>
<b>Slowakei</b>				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	2,207,129	EUR	2,286,707	0.54
			<b>2,286,707</b>	<b>0.54</b>
<b>Slowenien</b>				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	1,082,000	EUR	891,531	0.21
			<b>891,531</b>	<b>0.21</b>
<b>Spanien</b>				
ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	1,100,000	EUR	940,368	0.22
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	1,400,000	EUR	1,349,650	0.32
BANCO DE SABADELL SA 0.125 20-28 10/02A	1,200,000	EUR	1,073,700	0.25
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	1,600,000	EUR	1,639,328	0.39
BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	1,500,000	EUR	1,394,745	0.33
BBVA 3.375 22-27 20/09A	1,000,000	EUR	1,010,065	0.24
CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A02A	500,000	EUR	441,668	0.10
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	1,100,000	EUR	1,051,617	0.25
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	1,200,000	EUR	1,226,275	0.29
SPAIN 1 21-42 30/07A	3,131,000	EUR	2,097,128	0.50
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	2,300,000	EUR	2,093,828	0.49
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	600,000	EUR	574,122	0.14
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	1,200,000	EUR	1,141,080	0.27
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	5,400,000	EUR	5,265,269	1.24
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	3,050,000	EUR	2,760,356	0.65
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	5,100,000	EUR	5,644,602	1.33

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	2,100,000	EUR	2,611,811	0.62
			<b>32,315,612</b>	<b>7.64</b>
<b>Schweden</b>				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	1,127,000	EUR	1,170,204	0.28
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	1,397,000	EUR	1,409,217	0.33
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	775,000	EUR	788,981	0.19
			<b>3,368,402</b>	<b>0.80</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	569,000	EUR	500,976	0.12
EMIRATES TELECOM 2.75 14-26 18/06A	1,000,000	EUR	981,455	0.23
			<b>1,482,431</b>	<b>0.35</b>
<b>Großbritannien</b>				
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09U	1,600,000	EUR	1,478,760	0.35
NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A	1,617,000	EUR	1,499,549	0.35
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	1,180,000	EUR	1,221,135	0.29
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	1,674,000	EUR	1,580,532	0.37
VODAFONE GROUP 1.875 17-29 20/11A	500,000	EUR	467,558	0.11
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	1,081,000	EUR	1,027,166	0.24
			<b>7,274,700</b>	<b>1.72</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AIR PROD CHEMICALS 0.5 20-28 05/05A	500,000	EUR	452,300	0.11
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	1,993,000	EUR	1,874,317	0.44
APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	955,000	EUR	816,592	0.19
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	1,500,000	EUR	1,439,798	0.34
BANQUE INTERNATIONALE 0.20-30 21/02A	5,000,000	EUR	4,303,424	1.02
BIRD 1.50 16-36 14/01A	367,000	EUR	320,404	0.08
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,336,000	EUR	1,222,346	0.29
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	833,000	EUR	793,149	0.19
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	837,000	EUR	602,791	0.14
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	840,000	EUR	765,106	0.18
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	541,077	0.13
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	277,000	EUR	285,683	0.07
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	1,497,000	EUR	1,546,498	0.37
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	801,261	0.19
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25 16-28 25/05A	500,000	EUR	484,343	0.11
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	526,000	EUR	509,578	0.12
MONDELEZ INTERNATIONALE 0.25 21-28 17/03A	1,402,000	EUR	1,255,281	0.30
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	613,000	EUR	532,961	0.13
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	1,000,000	EUR	1,034,845	0.24
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,000,000	EUR	862,810	0.20
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	1,069,000	EUR	1,080,486	0.26
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	967,000	EUR	864,179	0.20
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	633,000	EUR	642,001	0.15
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	2,267,000	EUR	2,180,695	0.52
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	907,000	EUR	875,795	0.21
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	500,000	EUR	501,168	0.12
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	1,000,000	EUR	870,355	0.21
			<b>27,459,243</b>	<b>6.49</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>366,509,927</b>	<b>86.64</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	406,000	EUR	418,783	0.10
			<b>418,783</b>	<b>0.10</b>
<b>Belgien</b>				
KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	500,000	EUR	466,388	0.11
KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	700,000	EUR	633,049	0.15
			<b>1,099,437</b>	<b>0.26</b>
<b>Dänemark</b>				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	1,173,000	EUR	1,102,292	0.26

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



## Candriam BONDS Euro

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			<b>1,102,292</b>	<b>0.26</b>
<b>Finnland</b>				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	504,000	EUR	524,089	0.12
			<b>524,089</b>	<b>0.12</b>
<b>Frankreich</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	1,000,000	EUR	828,080	0.20
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	1,200,000	EUR	1,243,771	0.29
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	500,000	EUR	473,815	0.11
BPCE FL.R 22-28 14/01A	1,200,000	EUR	1,096,380	0.26
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	400,000	EUR	412,096	0.10
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	600,000	EUR	622,287	0.15
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	500,000	EUR	483,515	0.11
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	1,000,000	EUR	925,010	0.22
			<b>6,084,954</b>	<b>1.44</b>
<b>Deutschland</b>				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	800,000	EUR	838,768	0.20
			<b>838,768</b>	<b>0.20</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP FL.R 23-31 23/10A	500,000	EUR	540,965	0.13
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	273,000	EUR	282,068	0.07
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	1,011,000	EUR	983,415	0.23
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	326,000	EUR	341,247	0.08
			<b>2,147,695</b>	<b>0.51</b>
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	492,000	EUR	520,487	0.12
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	488,000	EUR	477,152	0.11
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	550,000	EUR	516,973	0.12
			<b>1,514,612</b>	<b>0.36</b>
<b>Luxemburg</b>				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	1,133,000	EUR	1,137,215	0.27
			<b>1,137,215</b>	<b>0.27</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	300,000	EUR	308,999	0.07
			<b>308,999</b>	<b>0.07</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	400,000	EUR	416,012	0.10
			<b>416,012</b>	<b>0.10</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	700,000	EUR	697,704	0.16
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	400,000	EUR	413,494	0.10
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	900,000	EUR	854,789	0.20
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	500,000	EUR	490,384	0.12
BBVA FL.R 23-31 13/01A	1,000,000	EUR	1,051,405	0.25
CAIXABANK SA FL.R 22-26 13/04A	1,400,000	EUR	1,362,627	0.32
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	800,000	EUR	864,740	0.20
REDELA CORPORACTION 23-XX 07/08A	200,000	EUR	204,098	0.05
			<b>5,939,241</b>	<b>1.40</b>
<b>Schweden</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	1,600,000	EUR	1,479,112	0.35
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	510,000	EUR	474,973	0.11
			<b>1,954,085</b>	<b>0.46</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	512,000	EUR	529,121	0.13
			<b>529,121</b>	<b>0.13</b>
<b>Großbritannien</b>				
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	1,000,000	EUR	1,009,540	0.24
			<b>1,009,540</b>	<b>0.24</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	1,071,000	EUR	941,302	0.22
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	672,000	EUR	562,703	0.13
CITIGROUP INC FL.R 18-26 24/07A	1,474,000	EUR	1,423,486	0.34

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

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



## Candriam BONDS Euro

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A	1,774,000	EUR	1,677,477	0.40
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	633,000	EUR	590,051	0.14
			<b>5,195,019</b>	<b>1.23</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>30,219,862</b>	<b>7.14</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>396,729,789</b>	<b>93.79</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	6,601	EUR	10,110,289	2.39
			<b>10,110,289</b>	<b>2.39</b>
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C	23,500	EUR	4,098,399	0.97
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	1,600	EUR	2,474,015	0.58
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	5,100	EUR	4,486,061	1.06
			<b>11,058,475</b>	<b>2.61</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>21,168,764</b>	<b>5.00</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>21,168,764</b>	<b>5.00</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>417,898,553</b>	<b>98.79</b>
Erwerbskosten			457,765,945	



## CANDRIAM BONDS Euro

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

#### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	20.76
Italien	9.15
Niederlande	9.12
Spanien	9.04
Deutschland	8.91
Vereinigte Staaten von Amerika	7.72
Luxemburg	7.54
Belgien	7.08
Österreich	3.52
Irland	2.00
Großbritannien	1.96
Kanada	1.56
Finnland	1.55
Schweden	1.26
Australien	1.13
Rumänien	1.00
Dänemark	0.68
Japan	0.65
Bulgarien	0.56
Slowakei	0.54
Neuseeland	0.46
Polen	0.35
Vereinigte Arabische Emirate	0.35
Norwegen	0.27
Portugal	0.24
Philippinen	0.23
Estland	0.22
Indonesien	0.22
Elfenbeinküste	0.22
Slowenien	0.21
Lettland	0.16
Schweiz	0.13
	<b>98.79</b>

#### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	33.90
Banken und andere Finanzinstitute	32.64
Supranationale Organisationen	5.03
Anlagefonds	5.00
Pharmazeutika	2.28
Kommunikation	2.03
Versorger	2.01
Elektrotechnik	1.73
Elektronik und Halbleiter	1.65
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.47
Sonstige Konsumgüter	1.32
Transport	1.28
Büroausstattung und Computer	1.24
Tabak und alkoholische Getränke	1.18
Versicherungen	1.08
Sonstige Dienstleistungen	1.08
Immobilien	0.79
Internet und Internet-Dienste	0.76
Einzelhandel und Warenhäuser	0.53
Baumaterialien	0.48
Kraftfahrzeuge	0.37
Textilien und Bekleidung	0.25
Chemikalien	0.23
Papier und Forsterzeugnisse	0.20

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



## CANDRIAM BONDS Euro

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Sonstiges	0.15
Grafik und Verlage	0.11
	<b>98.79</b>



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	2,435,000	EUR	2,571,445	0.30
WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	6,000,000	EUR	5,510,700	0.64
			<b>8,082,145</b>	<b>0.95</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.7 20-40 02/04A	3,000,000	EUR	3,075,000	0.36
FLUVIUS SYSTEM OPER 3.875 23-31 18/03A	6,000,000	EUR	6,224,279	0.73
			<b>9,299,279</b>	<b>1.09</b>
<b>Kanada</b>				
ROYAL BANK OF CANADA 4.125 23-28 05/07A	3,333,000	EUR	3,442,439	0.40
TORONTO DOMINION BANK 2.551 22-27 03/08A	4,400,000	EUR	4,308,546	0.50
TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A	6,279,000	EUR	6,363,044	0.74
			<b>14,114,029</b>	<b>1.65</b>
<b>Danemark</b>				
DANSKE BANK BG 4.5 23-28 09/11A	2,750,000	EUR	2,840,833	0.33
			<b>2,840,833</b>	<b>0.33</b>
<b>Finnland</b>				
NESTE OYJ 3.875 23-31 21/05A	2,250,000	EUR	2,337,840	0.27
NORDEA BKP 4.125 23-28 05/05A	1,500,000	EUR	1,550,220	0.18
			<b>3,888,060</b>	<b>0.45</b>
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	5,200,000	EUR	4,973,904	0.58
ARVAL SERVICE LEASE 4.0 22-26 22/09A	5,100,000	EUR	5,171,681	0.60
ARVAL SERVICE LEASE 4.25 23-25 11/11A	3,500,000	EUR	3,541,388	0.41
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	3,200,000	EUR	3,362,496	0.39
BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A	6,300,000	EUR	6,693,497	0.78
BFCM 1.25 20-30 03/06A 1.25 20-30 03/06A	2,600,000	EUR	2,251,795	0.26
BFCM 3.125 22-27 14/09A	4,000,000	EUR	3,989,940	0.47
BFCM 3.625 22-32 14/09A	3,300,000	EUR	3,349,566	0.39
BFCM BANQUE 4.125 23-29 13/03A	10,000,000	EUR	10,390,449	1.22
BNP PARIBAS 4.125 23-33 24/05A	5,000,000	EUR	5,281,025	0.62
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	2,000,000	EUR	1,944,460	0.23
BNP PARIBAS FL.R 20-29 17/04A	2,400,000	EUR	2,169,936	0.25
BNP PARIBAS FL.R 21-30 11/07A	2,300,000	EUR	1,985,728	0.23
BOUYGUES 3.875 23-31 17/07A	5,800,000	EUR	6,054,503	0.71
BOUYGUES 4.625 22-32 07/06A	3,200,000	EUR	3,519,056	0.41
BPCE 2.375 22-32 26/04A	5,000,000	EUR	4,655,575	0.54
BPCE 3.50 23-28 25/01A	3,700,000	EUR	3,744,271	0.44
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	6,900,000	EUR	7,161,889	0.84
COVIVIO 4.6250 23-32 05/06A	5,800,000	EUR	6,026,344	0.70
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	2,700,000	EUR	2,397,654	0.28
CREDIT AGRICOLE 1.75 19-29 05/03A	600,000	EUR	555,006	0.06
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	4,000,000	EUR	3,703,720	0.43
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	10,000,000	EUR	10,047,749	1.18
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875 23-28 22/05A	1,700,000	EUR	1,738,820	0.20
CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S	1,639,000	EUR	1,628,825	0.19
CROWN EUROPEAN HLDG 4.7500 23-29 15/03S	4,300,000	EUR	4,390,429	0.51
EDF 2.0019-49 09/12A	2,000,000	EUR	1,330,691	0.16
EDF 4.625 23-43 25/01A	7,100,000	EUR	7,487,340	0.88
ELO 6.00 23-29 22/03A	6,000,000	EUR	6,101,580	0.71
ENGIE SA 1.875 18-33 19/09A	800,000	EUR	708,920	0.08
GECINA 0.875 22-33 25/01A	3,000,000	EUR	2,483,460	0.29
ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	1,000,000	EUR	931,000	0.11
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	5,000,000	EUR	5,241,025	0.61
LA BANQUE POSTALE 4.375 23-30 17/01A	4,000,000	EUR	4,135,280	0.48
LA POSTE 1.375 20-32 21/04A	3,500,000	EUR	3,043,215	0.36

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
LA POSTE 3.75 23-30 12/06A	7,000,000	EUR	7,255,534	0.85
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A	5,600,000	EUR	4,642,008	0.54
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	200,000	EUR	165,127	0.02
RCI BANQUE SA 4.5000 23-27 06/04A	3,900,000	EUR	4,008,401	0.47
RCI BANQUE SA 4.875 23-29 02/10A	7,187,000	EUR	7,567,407	0.89
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	3,000,000	EUR	2,762,265	0.32
SUEZ SACA 4.50 23-33 13/11A	3,000,000	EUR	3,205,035	0.37
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125 23-30 11/12A	5,300,000	EUR	5,455,979	0.64
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	5,286,000	EUR	5,458,429	0.64
			<b>182,712,402</b>	<b>21.37</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHE BAHN FINANC 3.625 23-37 18/12A	6,971,000	EUR	7,296,719	0.85
DEUTSCHE BAHN FINANCE 4.0 23-43 23/11A	4,900,000	EUR	5,355,480	0.63
DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	2,000,000	EUR	1,880,530	0.22
DEUTSCHE BANK AG 4 22-27 29/11A	3,300,000	EUR	3,395,271	0.40
DEUTSCHE BOERSE 3.75 23-29 28/09A	4,100,000	EUR	4,266,768	0.50
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	4,100,000	EUR	4,368,202	0.51
EON SE 3.875 23-35 12/01A	2,128,000	EUR	2,217,706	0.26
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	200,000	EUR	168,322	0.02
LEG IMMOBILIEN SE 0.875 23-29 17/01A	3,000,000	EUR	2,598,090	0.30
ROBERT BOSCH GM 4.3750 23-43 02/06A	4,000,000	EUR	4,298,760	0.50
VOLKSWAGEN BANK 4.625 23-31 03/05A	2,000,000	EUR	2,100,540	0.25
VONOVIA FINANCE BV 0.625 19-27 07/10A	500,000	EUR	447,918	0.05
VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	1,700,000	EUR	1,446,989	0.17
VONOVIA SE 1.5 21-41 16/06A	2,000,000	EUR	1,306,010	0.15
VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A	3,800,000	EUR	3,516,330	0.41
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,800,000	EUR	1,869,066	0.22
			<b>46,532,701</b>	<b>5.44</b>
<b>Irland</b>				
CRH SMW FINANCE DAC 4.00 23-31 11/07A	5,143,000	EUR	5,349,080	0.63
			<b>5,349,080</b>	<b>0.63</b>
<b>Italien</b>				
ACEA 3.875 23-31 24/01A	2,860,000	EUR	2,937,849	0.34
AUTOSTRADA ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	2,500,000	EUR	2,301,438	0.27
INTESA SANPAOLO 4.875 23-30 19/05A	4,000,000	EUR	4,212,460	0.49
MEDIOBANCA 0.875 19-26 15/01A	1,481,000	EUR	1,410,401	0.16
MEDIOBANCA 1 20-27 08/09A8/09A	1,500,000	EUR	1,383,960	0.16
MEDIOBANCA DI C 4.8750 23-27 13/09A	1,000,000	EUR	1,029,035	0.12
			<b>13,275,143</b>	<b>1.55</b>
<b>Japan</b>				
EAST JA 4.11 23-43 22/02A	3,000,000	EUR	3,205,335	0.37
EAST JAPAN RAIL 4.3890 23-43 05/09A	3,000,000	EUR	3,300,840	0.39
			<b>6,506,175</b>	<b>0.76</b>
<b>Luxemburg</b>				
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 23-30 06/09A	3,000,000	EUR	3,165,915	0.37
HEIDELBERG MATERIALS 4.875 23-33 21/11A	5,000,000	EUR	5,333,625	0.62
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1.375 20-40 15/10A	2,000,000	EUR	1,471,960	0.17
TRATON FINANCE LUXEM 4.0 23-25 16/09A	3,200,000	EUR	3,216,688	0.38
TRATON FINANCE LUXEM 4.125 22-25 22/11A	3,500,000	EUR	3,528,210	0.41
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	3,000,000	EUR	3,066,255	0.36
			<b>19,782,653</b>	<b>2.31</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	1,000,000	EUR	958,490	0.11
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	1,800,000	EUR	1,607,895	0.19
DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	1,280,000	EUR	1,021,946	0.12
DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	1,000,000	EUR	838,020	0.10
DIGITAL INTREPID 1.375 22-32 18/07A8/07A	1,006,000	EUR	821,751	0.10
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	9,400,000	EUR	8,802,961	1.03
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	2,200,000	EUR	2,273,997	0.27

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
ENEL FINANCE INTL 1.125 19-34 17/10A	1,000,000	EUR	777,515	0.09
ING GROEP NV 4.50 23-29 23/05A	4,000,000	EUR	4,127,280	0.48
JDE PEET S BV 4.5 23-34 23/01A	2,000,000	EUR	2,104,020	0.25
SANDOZ FINANCE 4.2200 23-30 17/04A	2,000,000	EUR	2,076,260	0.24
SANDOZ FINANCE BV 4.5 23-33 17/11A	2,000,000	EUR	2,125,110	0.25
SIEM FI 3.625 23-43 24/02A	3,000,000	EUR	3,127,230	0.37
SIEMENS FINANCIERING 3.5 23-36 24/02A	4,000,000	EUR	4,147,920	0.49
TENNET HOLDING BV 0.875 19-30 03/06A	642,000	EUR	596,158	0.07
TENNET HOLDING BV 4.75 22-42 28/10A	2,000,000	EUR	2,331,390	0.27
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A	5,000,000	EUR	4,541,100	0.53
VONOVIA FINANCE BV 1.625 19-39 07/10A	6,000,000	EUR	4,160,940	0.49
			<b>46,439,983</b>	<b>5.43</b>
<b>Norwegen</b>				
TELENOR AS 4.25 23-35 03/10A	1,750,000	EUR	1,904,910	0.22
			<b>1,904,910</b>	<b>0.22</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	6,300,000	EUR	5,976,968	0.70
BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	2,700,000	EUR	2,391,377	0.28
BANCO SANTANDER SA 1.125 18-25 17/01A	2,400,000	EUR	2,336,124	0.27
BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	2,600,000	EUR	2,494,674	0.29
BBVA 3.375 22-27 20/09A	4,600,000	EUR	4,646,299	0.54
CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A02A	1,500,000	EUR	1,325,003	0.15
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	4,400,000	EUR	4,277,711	0.50
			<b>23,448,156</b>	<b>2.74</b>
<b>Schweden</b>				
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A	3,900,000	EUR	3,948,302	0.46
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.875 23-28 09/05A	1,000,000	EUR	1,025,035	0.12
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	5,581,000	EUR	5,794,948	0.68
SVENSKA HANDELSBAN 0.05 21-28 06/09A	5,000,000	EUR	4,353,800	0.51
SVENSKA HANDELSBANKE 3.375 23-28 17/02A	5,000,000	EUR	5,051,525	0.59
SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A	4,000,000	EUR	4,084,000	0.48
SVENSKA HANDELSBANKEN 3.75 23-26 05/05A	4,000,000	EUR	4,052,500	0.47
SWEDBANK AB 4.625 23-26 30/05A	3,800,000	EUR	3,839,900	0.45
			<b>32,150,010</b>	<b>3.76</b>
<b>Großbritannien</b>				
BARCLAYS 4.918 23-30 08/08A	1,500,000	EUR	1,564,200	0.18
INTERHOTELS GR 4.375 23-29 28/11A	9,500,000	EUR	9,851,974	1.15
LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	3,600,000	EUR	3,687,552	0.43
NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	572,000	EUR	506,171	0.06
NATWEST MKTS 4.25 23-28 13/01A	3,000,000	EUR	3,104,820	0.36
			<b>18,714,717</b>	<b>2.19</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AIR PRODUCTS CHEMIC 4.0 23-35 03/03A	5,000,000	EUR	5,291,225	0.62
AMERICAN TOWER CORP 0.95 21-30 05/10A	3,000,000	EUR	2,520,915	0.29
AT T INC 4.35 19-29 01/03S	5,500,000	USD	4,914,550	0.57
BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A	3,900,000	EUR	4,025,366	0.47
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-26 27/10A	3,226,000	EUR	3,133,059	0.37
BECTON DICKINSON 1.9570 21-31 11/02S	2,500,000	USD	1,888,200	0.22
BECTON DICKINSON 4.298 22-32 22/08S	667,000	USD	584,432	0.07
BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	2,500,000	EUR	2,348,075	0.27
BOOKING 3.625 23-28 12/11A	2,500,000	EUR	2,572,150	0.30
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	1,250,000	EUR	1,336,944	0.16
BOOKING HOLDING 4.5000 22-31 15/11A	4,973,000	EUR	5,423,628	0.63
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	1,500,000	EUR	1,286,551	0.15
DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	300,000	EUR	291,558	0.03
DEUT TELEKOM INT FIN 3.60 17-27 19/01S	4,500,000	USD	3,962,659	0.46
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	1,510,000	EUR	1,367,033	0.16
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	800,000	EUR	779,892	0.09
FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 23-29 20/02A	2,500,000	EUR	2,617,463	0.31

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	800,000	EUR	735,468	0.09
IBM INTL BUSINESS MA 4.0 23-43 06/02A	8,000,000	EUR	8,340,799	0.98
MC DONALD S CORP 4.125 23-35 28/11A	4,000,000	EUR	4,226,500	0.49
MCDONALD'S CORP 3.0000 22-34 31/05A	5,000,000	EUR	4,863,875	0.57
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	322,000	EUR	287,762	0.03
THERMO FISHER SCIEN 2.875 17-37 24/07A	3,000,000	EUR	2,850,735	0.33
VERIZON COMMUNICATION 1.25 19-30 08/04A	3,000,000	EUR	2,676,390	0.31
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	2,500,000	EUR	2,337,363	0.27
			<b>70,662,592</b>	<b>8.27</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>505,702,868</b>	<b>59.15</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	3,000,000	EUR	2,898,765	0.34
			<b>2,898,765</b>	<b>0.34</b>
<b>Belgien</b>				
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	1,000,000	EUR	861,125	0.10
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,400,000	EUR	2,458,968	0.29
KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	3,000,000	EUR	3,002,115	0.35
KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	1,700,000	EUR	1,688,874	0.20
KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A	4,800,000	EUR	4,989,048	0.58
			<b>13,000,130</b>	<b>1.52</b>
<b>Frankreich</b>				
BNP PAR FL.R 23-32 13/11A	3,000,000	EUR	3,186,390	0.37
BNP PARIBAS SA FL.R 22-28 25/07A	2,500,000	EUR	2,436,388	0.28
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	2,100,000	EUR	1,990,023	0.23
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	3,000,000	USD	2,379,564	0.28
BPCE FL.R 22-28 14/01A	3,000,000	EUR	2,740,950	0.32
BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	1,600,000	EUR	1,455,632	0.17
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	8,300,000	EUR	8,010,039	0.94
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	4,200,000	EUR	4,053,358	0.47
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	1,500,000	EUR	1,461,450	0.17
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	3,000,000	EUR	2,726,295	0.32
EDF FL.R 19-XX 03/12A	1,000,000	EUR	914,254	0.11
EDF FL.R 20-XX 15/03A	1,200,000	EUR	1,115,519	0.13
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	6,100,000	EUR	6,064,314	0.71
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-28 09/02A	1,900,000	EUR	1,750,784	0.20
SOCIETE GENERALE FL.R 23-XX 14/05S	500,000	USD	484,615	0.06
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-29 12/06A	2,500,000	EUR	2,171,813	0.25
SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	2,000,000	EUR	1,978,020	0.23
UNIBAIL RODAMCO SE FL.R 23-99 31/12A	4,000,000	EUR	3,999,220	0.47
UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	1,900,000	EUR	1,676,617	0.20
			<b>50,595,245</b>	<b>5.92</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE FL.R 23-53 25/07A	5,700,000	EUR	6,251,047	0.73
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	1,900,000	EUR	1,992,074	0.23
COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	3,000,000	EUR	3,201,000	0.37
DEUTSCHE BANK A FL.R 22-28 23/02A	1,600,000	EUR	1,505,344	0.18
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-26 03/09A	2,700,000	EUR	2,587,856	0.30
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	2,400,000	EUR	2,435,136	0.28
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	600,000	EUR	578,601	0.07
			<b>18,551,058</b>	<b>2.17</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP FL.R 23-31 23/10A	2,000,000	EUR	2,163,860	0.25
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	3,000,000	EUR	2,880,150	0.34
AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	3,500,000	EUR	3,359,178	0.39
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	3,900,000	EUR	4,057,385	0.47
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	3,921,000	EUR	3,814,016	0.45
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A	889,000	EUR	962,151	0.11

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	1,500,000	EUR	1,602,773	0.19
			<b>18,839,513</b>	<b>2.20</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	1,000,000	EUR	917,430	0.11
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	1,000,000	EUR	1,065,875	0.12
INTESA SANPAOLO SPA FL.R 20-XX 20/06S	768,000	EUR	762,804	0.09
UNICREDIT FL.R 23-29 17/01A	1,833,000	EUR	1,918,849	0.22
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	1,500,000	EUR	1,478,775	0.17
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	6,100,000	EUR	5,964,397	0.70
			<b>12,108,130</b>	<b>1.42</b>
<b>Luxemburg</b>				
BANCO SANTANDER SA FL.R 18-XX 19/06Q	3,000,000	EUR	2,783,775	0.33
			<b>2,783,775</b>	<b>0.33</b>
<b>Niederlande</b>				
ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	4,000,000	EUR	3,484,000	0.41
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 20-28 05/05A	1,800,000	EUR	1,661,193	0.19
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	1,600,000	EUR	1,705,576	0.20
ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	2,700,000	EUR	2,634,539	0.31
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	2,900,000	EUR	2,827,094	0.33
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	2,000,000	EUR	1,876,200	0.22
ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	2,700,000	EUR	2,642,153	0.31
NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	3,000,000	EUR	3,018,105	0.35
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	3,000,000	EUR	2,910,660	0.34
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	3,000,000	EUR	2,987,280	0.35
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	3,000,000	EUR	2,974,065	0.35
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	2,000,000	EUR	1,942,380	0.23
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	10,600,000	EUR	10,327,367	1.21
			<b>40,990,612</b>	<b>4.79</b>
<b>Norwegen</b>				
DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A	1,515,000	EUR	1,593,886	0.19
DNB BANK ASA FL.R 23-29 14/03A	5,000,000	EUR	5,158,400	0.60
			<b>6,752,286</b>	<b>0.79</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-XX 29/06Q	6,000,000	EUR	5,990,670	0.70
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	2,700,000	EUR	2,791,085	0.33
BANCO SANTANDER ALL FL.R 23-XX 21/02Q	800,000	USD	775,743	0.09
BBVA FL.R 23-26 10/05A	3,000,000	EUR	3,019,335	0.35
BBVA FL.R 23-33 15/09A	2,600,000	EUR	2,737,007	0.32
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	1,800,000	EUR	1,739,151	0.20
CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	5,000,000	EUR	4,658,625	0.54
CAIXABANK SA FL.R 20-26 10/07A	800,000	EUR	768,628	0.09
CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A11A	1,200,000	EUR	1,129,722	0.13
CAIXABANK SA FL.R 22-26 13/04A	3,600,000	EUR	3,503,898	0.41
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	3,000,000	EUR	3,169,980	0.37
CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	7,200,000	EUR	7,203,707	0.84
			<b>37,487,551</b>	<b>4.39</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP AG FL.R 23-28 17/03A	3,333,000	EUR	3,431,840	0.40
UBS GROUP AG FL.R 23-32 17/03A	3,333,000	EUR	3,516,615	0.41
UBS GROUP AG FL.R 23-XX 13/05S	675,000	USD	659,058	0.08
			<b>7,607,513</b>	<b>0.89</b>
<b>Großbritannien</b>				
BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	1,069,000	EUR	1,066,338	0.12
NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	2,439,000	EUR	2,487,024	0.29
STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	2,000,000	EUR	1,936,150	0.23
			<b>5,489,512</b>	<b>0.64</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	1,872,000	EUR	1,645,301	0.19
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	2,000,000	EUR	1,640,750	0.19
CITIGROUP INC FL.R 20-26 06/05A	6,066,000	EUR	5,841,892	0.68

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
DEUTSCHE BANK AG NEW Y FL.R 22-28 07/01S	2,000,000	USD	1,665,767	0.19
JPM CHASE FL.R 23-31 13/11A	5,000,000	EUR	5,272,650	0.62
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	4,000,000	EUR	3,728,600	0.44
MORGAN STANLEY FL.R 23-29 02/03A	5,000,000	EUR	5,196,775	0.61
			<b>24,991,735</b>	<b>2.92</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>242,095,825</b>	<b>28.32</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>747,798,693</b>	<b>87.47</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R C	230,000	EUR	25,318,399	2.96
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	500	EUR	765,815	0.09
			<b>26,084,214</b>	<b>3.05</b>
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES I C	15	EUR	24,575	0.00
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	5,526	EUR	9,391,547	1.10
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	8,900	EUR	14,406,874	1.69
			<b>23,822,996</b>	<b>2.79</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>49,907,210</b>	<b>5.84</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>49,907,210</b>	<b>5.84</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>797,705,903</b>	<b>93.31</b>
Erwerbskosten			774,583,612	



CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Frankreich	30.34
Vereinigte Staaten von Amerika	11.19
Niederlande	10.23
Deutschland	7.61
Spanien	7.13
Luxemburg	5.43
Schweden	3.76
Italien	2.97
Irland	2.83
Großbritannien	2.83
Belgien	2.61
Kanada	1.65
Australien	1.28
Norwegen	1.01
Schweiz	0.89
Japan	0.76
Finnland	0.45
Dänemark	0.33
	<b>93.31</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Banken und andere Finanzinstitute	62.69
Immobilien	6.54
Anlagefonds	4.15
Versorger	3.62
Transport	2.05
Kommunikation	1.72
Hotels und Restaurants	1.65
Versicherungen	1.32
Sonstige Dienstleistungen	1.22
Verpackungsindustrie	1.15
Baumaterialien	1.12
Internet und Internet-Dienste	1.09
Büroausstattung und Computer	1.06
Pharmazeutika	0.83
Einzelhandel und Warenhäuser	0.71
Chemikalien	0.62
Elektrotechnik	0.50
Tabak und alkoholische Getränke	0.36
Elektronik und Halbleiter	0.33
Erdöl	0.27
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.25
Maschinen- und Apparatebau	0.03
	<b>93.31</b>



CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	3,767,000	EUR	3,798,285	0.59
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	1,556,000	EUR	1,643,190	0.25
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	1,489,000	EUR	1,321,592	0.20
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	1,000,000	EUR	835,505	0.13
NATL AUSTRALIA BANK 3.2627 23-26 13/02A	1,625,000	EUR	1,633,458	0.25
			<b>9,232,030</b>	<b>1.43</b>
<b>Österreich</b>				
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	8,500,000	EUR	7,761,986	1.20
AUSTRIA 0.75 18-28 20/02A	2,000,000	EUR	1,880,150	0.29
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	13,854,000	EUR	12,190,965	1.88
AUSTRIA 2.9 23-33 20/02A	2,000,000	EUR	2,051,430	0.32
AUSTRIA GOVERNMENT B 3.45 23-30 20/10A	4,000,000	EUR	4,247,200	0.66
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	1,400,000	EUR	1,324,316	0.20
OEBB-INFRASTRUKTUR 1 14-24 18/11A	500,000	EUR	489,693	0.08
			<b>29,945,740</b>	<b>4.62</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.125 19-27 01/07A	3,000,000	EUR	2,835,810	0.44
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	701,000	EUR	683,366	0.11
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A	1,000,000	EUR	947,860	0.15
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	2,600,000	EUR	2,663,934	0.41
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	6,500,000	EUR	5,636,734	0.87
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	1,800,000	EUR	1,564,452	0.24
BELGIUM 3 23-33 22/06A	2,700,000	EUR	2,788,344	0.43
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	3,000,000	EUR	2,814,345	0.43
EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A	4,000,000	EUR	3,523,460	0.54
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	4,223,000	EUR	4,161,830	0.64
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	772,540	EUR	756,981	0.12
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	1,300,000	EUR	1,388,478	0.21
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	2,800,000	EUR	2,497,922	0.39
			<b>32,263,516</b>	<b>4.98</b>
<b>Bulgarien</b>				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	4,684,000	EUR	5,026,985	0.78
			<b>5,026,985</b>	<b>0.78</b>
<b>Kanada</b>				
CANADA 0.01 20-30 25/11A	3,000,000	EUR	2,491,020	0.38
CANADA 0.875 18-28 05/07A	1,000,000	EUR	925,915	0.14
EXPO DEV CA 0.5 22-27 25/02A	3,000,000	EUR	2,821,350	0.44
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	1,982,000	EUR	2,007,934	0.31
TORONTO DOMINION BANK 3.879 23-26 13/03A	3,000,000	EUR	3,054,900	0.47
TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	2,000,000	EUR	1,838,250	0.28
			<b>13,139,369</b>	<b>2.03</b>
<b>Kroatien</b>				
CROATIA 1.125 19-29 19/06A	3,000,000	EUR	2,730,840	0.42
			<b>2,730,840</b>	<b>0.42</b>
<b>Dänemark</b>				
CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	1,565,000	EUR	1,428,329	0.22
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	1,685,000	EUR	1,714,622	0.26
			<b>3,142,951</b>	<b>0.49</b>
<b>Finnland</b>				
FINLAND 0.5 19-29 15/09A	1,000,000	EUR	904,570	0.14
FINLAND 1.5000 22-32 15/09A	3,000,000	EUR	2,766,720	0.43
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	1,345,000	EUR	1,282,081	0.20
MUNICIPALITY FINANCE 0.0 21-28 21/04A	2,000,000	EUR	1,801,740	0.28
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	150,000	EUR	144,837	0.02
NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	1,354,000	EUR	1,364,250	0.21

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	909,000	EUR	826,722	0.13
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	2,467,000	EUR	2,497,134	0.39
			<b>11,588,054</b>	<b>1.79</b>
<b>Frankreich</b>				
AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A	700,000	EUR	614,023	0.09
AGENCE FRANCAISE DEV 0.50 18-25 31/10A	2,100,000	EUR	2,012,378	0.31
AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A	1,500,000	EUR	1,499,850	0.23
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	1,000,000	EUR	1,003,245	0.15
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	1,900,000	EUR	1,974,452	0.30
AXA 3.625 23-33 10/01A	1,000,000	EUR	1,061,645	0.16
AXA 3.75 22-30 12/10A	1,000,000	EUR	1,056,885	0.16
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	1,500,000	EUR	1,576,170	0.24
BFCM 5.125 23-33 13/01A	500,000	EUR	536,695	0.08
BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A	2,700,000	EUR	2,744,078	0.42
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	600,000	EUR	622,005	0.10
BNP PARIBAS 3.8750 23-31 10/01A	2,000,000	EUR	2,061,510	0.32
BPCE S.A. 0.01 21-27 14/01A	1,600,000	EUR	1,459,400	0.23
CA 4.0 23-33 18/01A	2,100,000	EUR	2,211,521	0.34
CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A	500,000	EUR	475,550	0.07
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	2,100,000	EUR	2,017,460	0.31
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	500,000	EUR	476,238	0.07
COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A	2,700,000	EUR	2,746,400	0.42
COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U	2,500,000	EUR	2,104,138	0.32
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	1,000,000	EUR	953,570	0.15
CREDIT AGRICOLE SA 2 19-29 25/03AA	1,000,000	EUR	927,826	0.14
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	2,000,000	EUR	2,009,550	0.31
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	300,000	EUR	272,198	0.04
DANONE 3.47 23-31 22/05A	2,400,000	EUR	2,469,060	0.38
DANONE SA 0.709 16-24 03/11	1,500,000	EUR	1,463,400	0.23
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	2,200,000	EUR	2,294,666	0.35
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	1,100,000	EUR	1,072,154	0.17
EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A	1,600,000	EUR	1,623,336	0.25
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	2,400,000	EUR	2,316,781	0.36
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	1,700,000	EUR	1,724,744	0.27
FRANCE 0.5 16-25 14/06A	6,500,000	EUR	6,264,082	0.97
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	4,000,000	EUR	3,651,861	0.56
FRANCE 3.0 23-33 25/05A	2,700,000	EUR	2,808,554	0.43
GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	1,100,000	EUR	1,095,237	0.17
KERING SA 3.625 23-31 05/09A	1,000,000	EUR	1,035,690	0.16
KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	600,000	EUR	501,066	0.08
L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A	3,500,000	EUR	3,559,798	0.55
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	1,700,000	EUR	1,397,341	0.22
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	2,000,000	EUR	1,979,500	0.31
LVMH MOET HENNESSY 3.375 23-25 21/10A	2,600,000	EUR	2,617,823	0.40
ORANGE SA 0.00 19-26 04/09U	900,000	EUR	834,957	0.13
ORANGE SA 3.625 22-31 16/11A	700,000	EUR	731,983	0.11
PERNOD RICARD 3.25 22-28 02/11A	2,000,000	EUR	2,032,480	0.31
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	800,000	EUR	777,856	0.12
PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	1,000,000	EUR	981,325	0.15
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	800,000	EUR	660,508	0.10
REXEL SA 2.125 21-28 15/06S	1,500,000	EUR	1,419,199	0.22
SAGESS 0.625 16-28 20/10A	1,600,000	EUR	1,454,096	0.22
SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A	500,000	EUR	474,025	0.07
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	1,600,000	EUR	1,634,696	0.25
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A	2,000,000	EUR	2,001,760	0.31
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	1,900,000	EUR	1,665,911	0.26
SOCIETE GENERALE SA 1.75 19-29 22/03A	1,000,000	EUR	910,285	0.14
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	3,500,000	EUR	3,588,445	0.55

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
SOCIETE GRAND PARIS 1.125 18-28 22/10A	2,000,000	EUR	1,869,150	0.29
SODEXO 0.75 20-25 27/04A	1,400,000	EUR	1,353,170	0.21
SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	2,000,000	EUR	1,958,874	0.30
STE AUTORPARRHI 1.5 18-30 25/01A	1,600,000	EUR	1,476,176	0.23
UNIBAIL RODAMCO 1.0000 19-27 27/02A	1,200,000	EUR	1,121,586	0.17
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	2,000,000	EUR	1,774,150	0.27
VALEO SA 5.375 22-27 28/05A	900,000	EUR	936,347	0.14
			<b>99,948,859</b>	<b>15.43</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A	1,900,000	EUR	1,903,050	0.29
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	6,000,000	EUR	6,155,309	0.95
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	1,000,000	EUR	1,065,415	0.16
DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U	1,100,000	EUR	1,035,425	0.16
GERMANY 0.50 17-27 16/02A	3,000,000	EUR	2,822,265	0.44
GERMANY 0.625 17-27 07/04A	2,500,000	EUR	2,357,538	0.36
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	2,500,000	EUR	2,363,200	0.36
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	2,500,000	EUR	2,285,250	0.35
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	2,000,000	EUR	1,991,390	0.31
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	566,000	EUR	516,192	0.08
KFW 0.0100 19-27 05/05A	5,115,000	EUR	4,728,818	0.73
KFW 0.625 18-28 07/01A	5,000,000	EUR	4,664,099	0.72
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	2,000,000	EUR	2,037,800	0.31
KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A	3,000,000	EUR	3,077,940	0.48
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	1,000,000	EUR	831,905	0.13
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	5,000,000	EUR	4,657,674	0.72
SANTANDER CONSUMER B 4.375 23-27 13/09A	1,000,000	EUR	1,031,195	0.16
VOLKSWAGEN FINANCIAL 3 20-25 06/04A	2,000,000	EUR	1,989,300	0.31
VOLKSWAGEN LEASING G 0.25 21-26 12/01A	1,500,000	EUR	1,407,180	0.22
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	300,000	EUR	286,970	0.04
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,200,000	EUR	1,246,044	0.19
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	1,600,000	EUR	1,483,182	0.23
ZF FINANCE GMBH 5.75 23-26 03/08A	800,000	EUR	827,907	0.13
			<b>50,765,048</b>	<b>7.84</b>
<b>Indonesien</b>				
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	6,000,000	EUR	5,521,139	0.85
INDONESIA 1.45 19-26 18/06A	800,000	EUR	755,060	0.12
			<b>6,276,199</b>	<b>0.97</b>
<b>Irland</b>				
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	969,000	EUR	888,936	0.14
IRELAND 0.00 21-31 18/10U	3,000,000	EUR	2,516,490	0.39
IRELAND 0.20 20-30 18/10A	1,000,000	EUR	871,235	0.13
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	1,000,000	EUR	940,945	0.15
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	819,000	EUR	723,595	0.11
RYANAIR DAC 0.875 21-26 25/05A	359,000	EUR	339,373	0.05
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	1,400,000	EUR	1,380,484	0.21
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	427,000	EUR	366,037	0.06
SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	1,000,000	EUR	940,655	0.15
			<b>8,967,750</b>	<b>1.38</b>
<b>Italien</b>				
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	762,000	EUR	673,616	0.10
ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	500,000	EUR	506,583	0.08
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	547,000	EUR	532,540	0.08
INTESA SANPAOLO 1.00 19-24 04/07A	992,000	EUR	977,432	0.15
ITALY 0.35 19-25 01/02S	3,000,000	EUR	2,910,075	0.45
ITALY 1.65 20-30 01/12S	10,000,000	EUR	8,998,199	1.39
ITALY 2.05 17-27 01/08S	9,000,000	EUR	8,771,714	1.35
ITALY 2.10 19-26 15/07S	6,300,000	EUR	6,199,703	0.96
ITALY 2.45 16-33 01/09S	1,000,000	EUR	908,855	0.14
ITALY 2.5 18-25 15/11S	2,000,000	EUR	1,988,040	0.31

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
ITALY 2.50 14-24 01/12S	2,200,000	EUR	2,184,215	0.34
ITALY 2.8 18-28 01/12S	1,000,000	EUR	993,495	0.15
ITALY 3.50 14-30 01/03S	7,500,000	EUR	7,647,862	1.18
ITALY 5.00 09-25 01/03S	1,500,000	EUR	1,530,735	0.24
ITALY 5.25 98-29 01/11S	1,000,000	EUR	1,114,960	0.17
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	1,300,000	EUR	1,471,541	0.23
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-28 01/08S	4,000,000	EUR	4,141,160	0.64
TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A	1,000,000	EUR	829,376	0.13
TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	1,122,000	EUR	970,895	0.15
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	394,000	EUR	376,315	0.06
			<b>53,727,311</b>	<b>8.29</b>
<b>Japan</b>				
JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A	907,000	EUR	813,819	0.13
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	1,500,000	EUR	1,487,115	0.23
			<b>2,300,934</b>	<b>0.36</b>
<b>Luxemburg</b>				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	2,500,000	EUR	2,102,425	0.32
BANQUE EUROP INVEST 0.375 22-27 15/09A	4,000,000	EUR	3,721,520	0.57
BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A	1,000,000	EUR	1,022,045	0.16
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	1,908,000	EUR	1,725,891	0.27
EUROP FIN STABILITY 0.875 17-27 26/07A	2,000,000	EUR	1,898,950	0.29
EUROP FIN STABILITY 0.875 22-28 05/09A	7,000,000	EUR	6,527,709	1.01
EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A	1,191,000	EUR	1,109,935	0.17
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	4,050,000	EUR	3,358,908	0.52
FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A	1,500,000	EUR	1,355,280	0.21
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	446,000	EUR	422,442	0.07
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	2,000,000	EUR	1,731,870	0.27
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	3,263,000	EUR	3,372,392	0.52
TRATON FINANCE LUXEM 4.0 23-25 16/09A	1,300,000	EUR	1,306,780	0.20
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	2,544,000	EUR	2,448,714	0.38
			<b>32,104,861</b>	<b>4.96</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	1,146,000	EUR	1,085,400	0.17
ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A	1,200,000	EUR	1,209,582	0.19
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	2,000,000	EUR	2,080,580	0.32
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	1,088,000	EUR	974,750	0.15
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	3,160,000	EUR	3,186,196	0.49
BNG BANK N.V. 0.125 21-33 19/04A	2,000,000	EUR	1,581,100	0.24
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	500,000	EUR	414,055	0.06
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	2,300,000	EUR	1,964,787	0.30
DAIMLER TRUCK INTL F 3.875 23-26 19/06A	1,000,000	EUR	1,017,660	0.16
DEUTSCHE TELEKOM INTL 4.50 10-30 28/10A	1,700,000	EUR	1,872,312	0.29
EDP FINANCE BV 1.625 18-26 26/01A	1,083,000	EUR	1,048,506	0.16
ENEL FIN INTL 0.875 22-31 17/01A	500,000	EUR	422,833	0.07
ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	961,000	EUR	876,672	0.14
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	744,000	EUR	750,514	0.12
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	2,000,000	EUR	1,894,040	0.29
HEINEKEN NV 1.625 20-25 30/03A	333,000	EUR	326,140	0.05
HEINEKEN NV 3.625 23-27 15/11A	888,000	EUR	902,417	0.14
IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	500,000	EUR	482,588	0.07
ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A	2,000,000	EUR	2,049,940	0.32
ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	200,000	EUR	191,896	0.03
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	653,000	EUR	626,981	0.10
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	1,500,000	EUR	1,532,603	0.24
KPN NV 0.875 21-33 15/11A50 21-33 15/11A	1,000,000	EUR	800,030	0.12
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07U	4,500,000	EUR	3,915,180	0.60
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	3,200,000	EUR	2,889,313	0.45
NETHERLANDS 2.5 23-33 15/07A	2,000,000	EUR	2,029,950	0.31
PACCAR FINANCIAL EUR 3.25 22-25 29/11A	883,000	EUR	884,647	0.14

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	530,000	EUR	551,982	0.09
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	1,448,000	EUR	1,534,337	0.24
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	1,410,000	EUR	1,439,187	0.22
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	1,386,000	EUR	1,410,220	0.22
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	955,000	EUR	1,010,228	0.16
TENNET HOLDING BV 4.50 22-34 28/10A	500,000	EUR	557,710	0.09
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	1,274,000	EUR	1,278,949	0.20
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A	2,200,000	EUR	2,227,973	0.34
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	500,000	EUR	501,308	0.08
			<b>47,522,566</b>	<b>7.34</b>
<b>Norwegen</b>				
SANTANDER CONSUMER B 0.125 20-25 25/02A	2,200,000	EUR	2,111,703	0.33
			<b>2,111,703</b>	<b>0.33</b>
<b>Philippinen</b>				
PHILIPPINES 0.2500 21-25 28/04A	2,800,000	EUR	2,671,858	0.41
PHILIPPINES 0.875 19-27 17/05A	3,000,000	EUR	2,756,985	0.43
			<b>5,428,843</b>	<b>0.84</b>
<b>Polen</b>				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	2,790,000	EUR	2,393,150	0.37
POLAND 2.75 22-32 25/05A	2,143,000	EUR	2,077,263	0.32
			<b>4,470,413</b>	<b>0.69</b>
<b>Portugal</b>				
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	500,000	EUR	479,340	0.07
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	1,000,000	EUR	1,028,995	0.16
			<b>1,508,335</b>	<b>0.23</b>
<b>Rumanien</b>				
ROMANIA 1.3750 20-29 02/12A	2,000,000	EUR	1,651,580	0.25
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	2,367,000	EUR	1,774,954	0.27
ROMANIA 2.125 22-28 07/03A	1,714,000	EUR	1,558,532	0.24
ROMANIA 2.875 18-29 11/03A	2,000,000	EUR	1,813,730	0.28
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	2,000,000	EUR	1,841,970	0.28
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	780,000	EUR	673,101	0.10
			<b>9,313,867</b>	<b>1.44</b>
<b>Slowakei</b>				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	2,207,129	EUR	2,286,707	0.35
			<b>2,286,707</b>	<b>0.35</b>
<b>Spanien</b>				
ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	2,100,000	EUR	1,795,248	0.28
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	900,000	EUR	831,065	0.13
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	2,300,000	EUR	2,217,281	0.34
BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	1,900,000	EUR	1,829,301	0.28
BANCO NTANDER 3.25 23-28 14/02A	1,500,000	EUR	1,523,715	0.24
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	2,400,000	EUR	2,458,992	0.38
CAIXABANK SA 0.75 21-28 26/05A	2,000,000	EUR	1,824,830	0.28
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	500,000	EUR	478,008	0.07
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	2,100,000	EUR	2,145,980	0.33
SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	1,300,000	EUR	1,214,168	0.19
SPAIN 0.7 22-32 30/04A	11,000,000	EUR	9,286,199	1.43
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	6,000,000	EUR	5,651,099	0.87
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	2,000,000	EUR	1,903,310	0.29
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	9,509,000	EUR	8,989,047	1.39
SPAIN 1.571 19-29 30/04A	323,000	EUR	303,415	0.05
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	5,000,000	EUR	4,784,350	0.74
SPAIN 3.55 23-33 31/10A	4,500,000	EUR	4,714,897	0.73
SPAIN 5.75 01-32 30/07A	1,000,000	EUR	1,221,200	0.19
TELEFONICA EMISIONES 1.495 18-25 11/09A	1,100,000	EUR	1,070,449	0.17
			<b>54,242,554</b>	<b>8.37</b>
<b>Schweden</b>				
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A	1,376,000	EUR	1,393,042	0.22
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	1,878,000	EUR	1,949,993	0.30

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
VOLVO TREASURY AB 0.125 20-24 17/09A	440,000	EUR	428,864	0.07
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	1,550,000	EUR	1,577,962	0.24
			<b>5,349,861</b>	<b>0.83</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	1,000,000	EUR	880,645	0.14
			<b>880,645</b>	<b>0.14</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
EMIRATES TELECOM 2.75 14-26 18/06A	1,000,000	EUR	981,455	0.15
			<b>981,455</b>	<b>0.15</b>
<b>Großbritannien</b>				
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	1,770,000	EUR	1,831,702	0.28
RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A	2,374,000	EUR	2,241,448	0.35
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	3,164,000	EUR	3,006,433	0.46
			<b>7,079,583</b>	<b>1.09</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	927,000	EUR	856,381	0.13
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	2,392,000	EUR	2,249,556	0.35
APPLE INC 0.00 19-25 15/11U	5,327,000	EUR	5,054,789	0.78
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	741,000	EUR	645,311	0.10
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	2,000,000	EUR	1,961,448	0.30
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	2,500,000	EUR	2,151,713	0.33
BECTON DICKINSON 0.0340 21-25 13/08A	2,000,000	EUR	1,894,730	0.29
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	1,836,000	EUR	1,679,811	0.26
CELLNEX FINANCE CO 1.0000 21-27 15/09A	1,800,000	EUR	1,650,530	0.25
CITIGROUP INC 1.625 18-28 21/03A	3,000,000	EUR	2,818,320	0.44
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	833,000	EUR	793,149	0.12
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	991,000	EUR	902,642	0.14
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	571,000	EUR	541,077	0.08
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	150,000	EUR	140,852	0.02
GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A	696,000	EUR	719,417	0.11
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	1,154,000	EUR	1,190,172	0.18
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	2,395,000	EUR	2,474,191	0.38
KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A	923,000	EUR	801,261	0.12
MC DONALD S CORP 3.625 23-27 28/11A	1,368,000	EUR	1,398,438	0.22
MCDONALD S CORP 0.9 19-26 15/06A	1,200,000	EUR	1,143,072	0.18
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	1,500,000	EUR	1,378,350	0.21
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	920,000	EUR	799,876	0.12
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	600,000	EUR	620,907	0.10
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,727,000	EUR	1,490,073	0.23
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	1,603,000	EUR	1,620,224	0.25
PROCTER AND GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	2,716,000	EUR	2,649,037	0.41
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	1,000,000	EUR	930,615	0.14
PROLOGIS EURO FINANCE 4.625 23-33 23/05A	1,400,000	EUR	1,496,076	0.23
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	844,000	EUR	856,002	0.13
THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A	1,402,000	EUR	1,348,626	0.21
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	1,000,000	EUR	1,002,335	0.15
VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A	2,006,000	EUR	1,877,325	0.29
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	1,000,000	EUR	870,355	0.13
			<b>48,006,661</b>	<b>7.41</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>550,343,640</b>	<b>84.97</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	1,212,000	EUR	1,250,160	0.19
			<b>1,250,160</b>	<b>0.19</b>
<b>Belgien</b>				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	2,000,000	EUR	2,049,140	0.32
KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	2,600,000	EUR	2,601,833	0.40
KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	1,800,000	EUR	1,627,839	0.25

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			<b>6.278.812</b>	<b>0,97</b>
<b>Kanada</b>				
TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q	1,900,000	EUR	1,904,351	0.29
			<b>1,904,351</b>	<b>0.29</b>
<b>Finnland</b>				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	756,000	EUR	786,134	0.12
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	1,840,000	EUR	1,584,728	0.24
			<b>2,370,862</b>	<b>0.37</b>
<b>Frankreich</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	2,429,000	EUR	2,011,406	0.31
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	3,000,000	EUR	3,109,425	0.48
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	1,000,000	EUR	947,630	0.15
BPCE FL.R 22-28 14/01A	1,500,000	EUR	1,370,475	0.21
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	1,300,000	EUR	1,339,312	0.21
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	1,800,000	EUR	1,866,861	0.29
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	1,700,000	EUR	1,643,951	0.25
ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	300,000	EUR	279,860	0.04
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	600,000	EUR	568,116	0.09
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	1,000,000	EUR	925,010	0.14
			<b>14,062,046</b>	<b>2.17</b>
<b>Deutschland</b>				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	1,200,000	EUR	1,258,152	0.19
COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	400,000	EUR	393,537	0.06
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	600,000	EUR	585,582	0.09
			<b>2,237,271</b>	<b>0.35</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	545,000	EUR	563,102	0.09
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	652,000	EUR	682,494	0.11
			<b>1,245,596</b>	<b>0.19</b>
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	1,220,000	EUR	1,290,639	0.20
UNICREDIT FL.R 23-30 14/02A	1,000,000	EUR	1,044,495	0.16
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	1,022,000	EUR	1,007,539	0.16
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	1,100,000	EUR	1,075,547	0.17
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	1,000,000	EUR	939,950	0.15
			<b>5,358,170</b>	<b>0.83</b>
<b>Luxemburg</b>				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	2,265,000	EUR	2,273,426	0.35
			<b>2,273,426</b>	<b>0.35</b>
<b>Niederlande</b>				
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	1,400,000	EUR	1,364,804	0.21
			<b>1,364,804</b>	<b>0.21</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	900,000	EUR	936,027	0.14
			<b>936,027</b>	<b>0.14</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	700,000	EUR	697,704	0.11
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	600,000	EUR	620,241	0.10
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	1,000,000	EUR	1,052,270	0.16
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	1,100,000	EUR	1,044,742	0.16
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	200,000	EUR	196,153	0.03
BBVA FL.R 23-31 13/01A	1,400,000	EUR	1,471,967	0.23
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	1,200,000	EUR	1,302,678	0.20
BBVA SA FL.R 21-27 24/03A	1,000,000	EUR	931,875	0.14
IBERDROLA FINANZAS FL.R 29-XX 25/07A	1,000,000	EUR	1,009,485	0.16
REDELA CORPORACION 23-XX 07/08A	600,000	EUR	612,294	0.09
			<b>8,939,409</b>	<b>1.38</b>
<b>Schweden</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	2,000,000	EUR	1,848,890	0.29
			<b>1,848,890</b>	<b>0.29</b>

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



## CANDRIAM BONDS Euro Diversified

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	686,000	EUR	708,940	0.11
			<b>708,940</b>	<b>0.11</b>
<b>Großbritannien</b>				
HSBC FL.R 23-33 23/05A	500,000	EUR	531,528	0.08
VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	2,137,000	EUR	2,036,228	0.31
			<b>2,567,756</b>	<b>0.40</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	1,571,000	EUR	1,380,752	0.21
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	1,345,000	EUR	1,126,242	0.17
CITIGROUP INC FL.R 18-26 24/07A	1,866,000	EUR	1,802,052	0.28
JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	1,343,000	EUR	1,276,945	0.20
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	949,000	EUR	884,610	0.14
			<b>6,470,601</b>	<b>1.00</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>59,817,121</b>	<b>9.24</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>610,160,761</b>	<b>94.20</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	3.001	EUR	4.596.421	0,71
			<b>4.596.421</b>	<b>0,71</b>
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	7,500	EUR	12,810,149	1.98
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	1	EUR	910	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	5,000	EUR	5,284,849	0.82
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	6,300	EUR	5,541,605	0.86
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS I C	1	EUR	1,544	0.00
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS Z C	1	EUR	1,571	0.00
CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS Z C	1	EUR	1,200	0.00
			<b>23,641,828</b>	<b>3.65</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>28,238,249</b>	<b>4.36</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>28,238,249</b>	<b>4.36</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>638,399,010</b>	<b>98.56</b>
Erwerbskosten			657,732,555	

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 2023

#### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	18.31
Spanien	9.75
Italien	9.12
Luxemburg	8.96
Vereinigte Staaten von Amerika	8.41
Deutschland	8.18
Niederlande	7.55
Belgien	5.95
Österreich	4.62
Kanada	2.32
Finnland	2.16
Australien	1.62
Irland	1.58
Großbritannien	1.49
Rumänien	1.44
Schweden	1.11
Indonesien	0.97
Philippinen	0.84
Bulgarien	0.78
Polen	0.69
Dänemark	0.49
Kroatien	0.42
Portugal	0.38
Japan	0.36
Slowakei	0.35
Norwegen	0.33
Schweiz	0.25
Vereinigte Arabische Emirate	0.15
	<b>98.56</b>

#### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	33.48
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	32.29
Supranationale Organisationen	4.85
Anlagefonds	4.36
Pharmazeutika	2.71
Kommunikation	2.01
Tabak und alkoholische Getränke	1.68
Sonstige Konsumgüter	1.60
Versorger	1.57
Versicherungen	1.41
Büroausstattung und Computer	1.36
Elektrotechnik	1.31
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.20
Transport	1.15
Immobilien	1.10
Elektronik und Halbleiter	1.01
Sonstige Dienstleistungen	0.98
Baumaterialien	0.88
Internet und Internet-Dienste	0.72
Kraftfahrzeuge	0.70
Hotels und Restaurants	0.39
Papier und Forsterzeugnisse	0.39
Sonstiges	0.33
Einzelhandel und Warenhäuser	0.33
Textilien und Bekleidung	0.29

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



## CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Erdöl	0.22
Chemikalien	0.15
Grafik und Verlage	0.08
	<b>98.56</b>



CANDRIAM BONDS Euro Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Österreich</b>				
AUSTRIA 0.00 20-30 20/02U	12,900,000	EUR	11,165,594	1.15
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	9,000,000	EUR	8,496,944	0.88
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	1,230,000	EUR	1,178,309	0.12
AUSTRIA 0.75 20-51 20/03A	2,500,000	EUR	1,522,275	0.16
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	17,915,000	EUR	15,764,483	1.62
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	3,000,000	EUR	2,305,951	0.24
AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	4,000,000	EUR	3,950,660	0.41
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	9,000,000	EUR	7,359,750	0.76
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	4,500,000	EUR	4,408,132	0.45
AUSTRIA 2.90 23-29 23/05A	3,500,000	EUR	3,608,920	0.37
OEBB-INFRASTRUKTUR 1 14-24 18/11A	1,000,000	EUR	979,385	0.10
			<b>60,740,403</b>	<b>6.26</b>
<b>Belgien</b>				
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	7,700,000	EUR	6,692,378	0.69
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	18,000,000	EUR	16,120,529	1.66
BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	5,000,000	EUR	3,765,350	0.39
BELGIUM 1.7 19-50 22/06A	2,800,000	EUR	2,086,476	0.21
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	5,000,000	EUR	4,881,100	0.50
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	5,500,000	EUR	6,084,238	0.63
COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A	6,000,000	EUR	5,628,690	0.58
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	1,750,000	EUR	1,295,936	0.13
EUROPEAN UNION 0.8 22-25 04/07A	2,000,000	EUR	1,940,790	0.20
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	12,347,000	EUR	12,168,153	1.25
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	2,723,215	EUR	2,668,369	0.27
			<b>63,332,009</b>	<b>6.52</b>
<b>Bulgarien</b>				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	5,158,000	EUR	5,535,695	0.57
			<b>5,535,695</b>	<b>0.57</b>
<b>Kroatien</b>				
CROATIA 1.125 19-29 19/06A	4,116,000	EUR	3,746,712	0.39
CROATIA 1.125 21-33 04/03A	1,000,000	EUR	843,015	0.09
CROATIA 1.50 20-31 17/06A	1,000,000	EUR	897,730	0.09
CROATIA 1.75 21-41 04/03A	1,000,000	EUR	761,520	0.08
CROATIA 2.8750 22-32 22/04A	1,000,000	EUR	980,685	0.10
CROATIA 3.00 17-27 20/03A	2,060,000	EUR	2,067,653	0.21
			<b>9,297,315</b>	<b>0.96</b>
<b>Estland</b>				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	900,000	EUR	749,637	0.08
			<b>749,637</b>	<b>0.08</b>
<b>Finnland</b>				
FINLAND 0.000 20-30 15/09U	4,500,000	EUR	3,844,733	0.40
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	11,000,000	EUR	9,560,760	0.98
FINNVERA 0.50 16-26 13/04A	2,018,000	EUR	1,923,598	0.20
			<b>15,329,091</b>	<b>1.58</b>
<b>Frankreich</b>				
AFD 1.375 14-24 17/09A	900,000	EUR	886,028	0.09
AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A	3,000,000	EUR	2,624,475	0.27
BPIFRANCE FINAN 0.0000 21-28 25/05U	4,000,000	EUR	3,582,920	0.37
CADES 2.375 13-24 25/01A	5,000,000	EUR	4,995,875	0.51
COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U	4,000,000	EUR	3,366,620	0.35
FRANCE 0.00 22-32 25/05U	22,900,000	EUR	18,736,207	1.93
FRANCE 0.0000 20-30 25/11U	14,500,000	EUR	12,397,717	1.28
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	12,900,000	EUR	12,185,598	1.26
FRANCE 0.5 16-25 14/06A	9,300,000	EUR	8,962,456	0.92
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	2,000,000	EUR	1,825,930	0.19

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	17,700,000	EUR	11,082,412	1.14
FRANCE 0.50 15-26 25/05A	6,000,000	EUR	5,745,690	0.59
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	9,500,000	EUR	8,921,118	0.92
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	12,900,000	EUR	12,383,806	1.28
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	6,000,000	EUR	5,273,491	0.54
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	10,000,000	EUR	7,266,801	0.75
FRANCE 1.75 15-66 25/05A	4,000,000	EUR	2,862,920	0.29
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	24,000,000	EUR	20,870,880	2.15
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	5,000,000	EUR	4,138,950	0.43
FRANCE 2.5 22-43 25/05A	500,000	EUR	464,988	0.05
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	6,750,000	EUR	7,044,637	0.73
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	3,400,000	EUR	4,015,332	0.41
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	3,100,000	EUR	2,924,587	0.30
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	5,000,000	EUR	4,383,975	0.45
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	3,500,000	EUR	3,168,550	0.33
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	800,000	EUR	811,080	0.08
UNEDIC 1.25 15-27 21/10A	500,000	EUR	477,298	0.05
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	5,000,000	EUR	4,435,375	0.46
			<b>175,835,716</b>	<b>18.11</b>
<b>Deutschland</b>				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	16,500,000	EUR	16,927,102	1.74
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	6,000,000	EUR	5,679,780	0.59
GERMANY 0.00 19-24 26/07U	2,492,000	EUR	2,442,957	0.25
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	8,000,000	EUR	7,683,000	0.79
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	500,000	EUR	394,105	0.04
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	9,000,000	EUR	7,794,767	0.80
GERMANY 0.00 21-36 15/05U	16,700,000	EUR	12,811,738	1.32
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	9,200,000	EUR	5,147,860	0.53
GERMANY 0.00 22-27 16/04U	16,000,000	EUR	14,985,120	1.54
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	11,500,000	EUR	10,178,190	1.05
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	2,714,000	EUR	1,811,636	0.19
GERMANY 0.25 19-29 15/02A	3,500,000	EUR	3,225,460	0.33
GERMANY 0.50 17-27 16/02A	4,200,000	EUR	3,951,172	0.41
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	5,700,000	EUR	5,388,096	0.56
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	5,500,000	EUR	5,027,550	0.52
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	1,500,000	EUR	1,217,303	0.13
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	8,000,000	EUR	7,832,200	0.81
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	1,000,000	EUR	903,345	0.09
GERMANY 2.6 23-33 15/08A	5,000,000	EUR	5,250,025	0.54
KFW 0.00 20-30 17/09U	3,000,000	EUR	2,546,580	0.26
KFW 0.00 21-26 15/06U	5,000,000	EUR	4,709,176	0.49
KFW 0.0100 19-27 05/05A	4,085,000	EUR	3,776,583	0.39
KFW 0.3750 18-25 23/04A	2,000,000	EUR	1,935,300	0.20
KREDITANSTA 2.7500 23-33 14/02U	3,000,000	EUR	3,053,490	0.31
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	5,097,000	EUR	5,193,333	0.53
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	1,000,000	EUR	833,185	0.09
LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A	5,500,000	EUR	5,645,530	0.58
LANDW RENTENBANK 0.625 16-36 31/10A	3,000,000	EUR	2,317,785	0.24
LANDWIRTSCH REN 0.000 21-31 30/06U	5,000,000	EUR	4,151,425	0.43
LANDWIRTSCHAFTLICHE 0.00 21-28 19/07U	3,000,000	EUR	2,692,080	0.28
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	10,000,000	EUR	9,315,350	0.96
			<b>164,821,223</b>	<b>16.98</b>
<b>Irland</b>				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	15,500,000	EUR	14,584,647	1.50
IRELAND 2.00 15-45 18/02A	2,000,000	EUR	1,730,250	0.18
IRELAND 3 23-43 18/10A	500,000	EUR	519,115	0.05
IRELAND 5.40 09-25 13/03A	7,000,000	EUR	7,199,500	0.74
			<b>24,033,512</b>	<b>2.48</b>

Die Erlauerungen 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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Italien</b>				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	14,000,000	EUR	8,878,659	0.91
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	15,900,000	EUR	15,061,514	1.55
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	1,600,000	EUR	1,380,752	0.14
ITALY 0.95 20-30 01/08S	1,000,000	EUR	865,665	0.09
ITALY 0.95 21-32 01/06S	10,000,000	EUR	8,194,200	0.84
ITALY 0.95 21-37 01/03S	4,500,000	EUR	3,158,348	0.33
ITALY 1.50 15-25 01/06S	1,000,000	EUR	979,010	0.10
ITALY 1.75 19-24 01/07S	6,500,000	EUR	6,438,348	0.66
ITALY 1.80 20-41 01/03S	5,500,000	EUR	3,973,915	0.41
ITALY 1.85 20-25 01/07S	5,000,000	EUR	4,916,251	0.51
ITALY 2.00 18-28 01/02S	23,000,000	EUR	22,248,934	2.29
ITALY 2.05 17-27 01/08S	2,000,000	EUR	1,949,270	0.20
ITALY 2.10 19-26 15/07S	16,000,000	EUR	15,745,279	1.62
ITALY 2.5 18-25 15/11S	8,800,000	EUR	8,747,377	0.90
ITALY 2.50 14-24 01/12S	12,000,000	EUR	11,913,899	1.23
ITALY 2.8 18-28 01/12S	3,000,000	EUR	2,980,485	0.31
ITALY 3.00 19-29 01/02S	4,800,000	EUR	4,785,672	0.49
ITALY 3.10 19-40 01/03S	12,500,000	EUR	11,080,812	1.14
ITALY 3.50 14-30 01/03S	12,000,000	EUR	12,236,580	1.26
ITALY 3.85 22-29 15/12S	4,000,000	EUR	4,148,740	0.43
ITALY 4 22-35 30/04S	8,500,000	EUR	8,692,908	0.90
ITALY 4.5 23-53 01/10S	1,000,000	EUR	1,030,995	0.11
ITALY 4.50 10-26 01/03S	7,500,000	EUR	7,762,725	0.80
ITALY 4.50 13-24 01/03S	10,700,000	EUR	10,711,288	1.10
ITALY 4.75 13-28 01/09S	11,800,000	EUR	12,717,154	1.31
ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S	7,000,000	EUR	7,091,700	0.73
ITALY BUONI POLIENNA 4.35 23-33 01/11S	3,800,000	EUR	4,029,425	0.42
ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-31 30/10S	7,000,000	EUR	7,301,665	0.75
			<b>209,021,570</b>	<b>21.53</b>
<b>Lettland</b>				
LATVIA 0.25 21-30 23/01A	2,481,000	EUR	2,090,738	0.22
			<b>2,090,738</b>	<b>0.22</b>
<b>Luxemburg</b>				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	6,000,000	EUR	5,045,820	0.52
BANQUE EUROP INVEST 0.05 22-29 15/11A	11,250,000	EUR	9,820,912	1.01
BANQUE EUROP INVEST 1.125 17-33 13/04A	2,000,000	EUR	1,760,590	0.18
BANQUE EUROP INVEST 2.875 23-33 12/01A	5,000,000	EUR	5,111,650	0.53
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	2,000,000	EUR	1,957,870	0.20
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	1,007,000	EUR	892,756	0.09
EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A	2,381,000	EUR	2,218,937	0.23
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	1,300,000	EUR	1,078,168	0.11
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	1,200,000	EUR	976,332	0.10
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	2,500,000	EUR	2,367,950	0.24
LUXEMBOURG 3.25 23-43 02/03A	3,000,000	EUR	3,178,740	0.33
			<b>34,409,725</b>	<b>3.54</b>
<b>Niederlande</b>				
BNG BANK N.V. 0.125 21-33 19/04A	4,000,000	EUR	3,162,200	0.33
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	1,500,000	EUR	1,242,165	0.13
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	2,000,000	EUR	1,671,120	0.17
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	9,500,000	EUR	8,577,645	0.88
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	11,500,000	EUR	9,933,528	1.02
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	9,500,000	EUR	7,041,780	0.73
NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	4,000,000	EUR	3,971,300	0.41
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	2,750,000	EUR	2,879,663	0.30
NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A	1,000,000	EUR	1,112,950	0.11
			<b>39,592,351</b>	<b>4.08</b>
<b>Polen</b>				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	2,790,000	EUR	2,393,150	0.25

Die Erlauerungen 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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			<b>2,393,150</b>	<b>0.25</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGAL 0.90 20-35 12/10A	2,300,000	EUR	1,849,085	0.19
PORTUGAL 3.5 23-38 18/06A	1,000,000	EUR	1,045,500	0.11
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	700,000	EUR	795,921	0.08
			<b>3,690,506</b>	<b>0.38</b>
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	1,889,000	EUR	1,416,514	0.15
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	1,780,000	EUR	1,536,051	0.16
			<b>2,952,565</b>	<b>0.30</b>
<b>Slowakei</b>				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	4,923,786	EUR	5,101,313	0.53
			<b>5,101,313</b>	<b>0.53</b>
<b>Slowenien</b>				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	546,000	EUR	449,885	0.05
SLOVENIA 0.275 20-30 14/01A	5,276,000	EUR	4,559,493	0.47
			<b>5,009,378</b>	<b>0.52</b>
<b>Spanien</b>				
SPAIN 0 22-25 31/05A	11,000,000	EUR	10,558,349	1.09
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	7,200,000	EUR	6,059,448	0.62
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	10,000,000	EUR	8,924,951	0.92
SPAIN 1 21-42 30/07A	15,500,000	EUR	10,381,822	1.07
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	5,000,000	EUR	4,551,800	0.47
SPAIN 1.40 18-28 30/04A	7,000,000	EUR	6,682,270	0.69
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	12,000,000	EUR	11,543,100	1.19
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	7,500,000	EUR	6,593,250	0.68
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	2,000,000	EUR	1,384,650	0.14
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	6,000,000	EUR	5,741,220	0.59
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	6,500,000	EUR	6,337,825	0.65
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	9,000,000	EUR	8,145,315	0.84
SPAIN 3.15 23-33 30/04A	6,500,000	EUR	6,609,688	0.68
SPAIN 3.45 22-43 30/07A	4,000,000	EUR	3,965,380	0.41
SPAIN 3.80 14-24 30/04A	12,000,000	EUR	12,000,181	1.24
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	3,500,000	EUR	3,873,748	0.40
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	5,000,000	EUR	6,218,600	0.64
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	14,000,000	EUR	15,132,739	1.56
			<b>134,704,336</b>	<b>13.88</b>
<b>Großbritannien</b>				
EUROPEAN BANK 0.00 19-24 17/10U	1,500,000	EUR	1,461,135	0.15
			<b>1,461,135</b>	<b>0.15</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>960,101,368</b>	<b>98.90</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>960,101,368</b>	<b>98.90</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>960,101,368</b>	<b>98.90</b>
Erwerbskosten			1,038,558,515	

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



## CANDRIAM BONDS Euro Government

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

#### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Italien	21.53
Frankreich	18.11
Deutschland	16.98
Spanien	13.88
Belgien	6.52
Österreich	6.26
Niederlande	4.08
Luxemburg	3.54
Irland	2.48
Finnland	1.58
Kroatien	0.96
Bulgarien	0.57
Slowakei	0.53
Slowenien	0.52
Portugal	0.38
Rumänien	0.30
Polen	0.25
Lettland	0.22
Großbritannien	0.15
Estland	0.08
	<b>98.90</b>

#### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	85.02
Banken und andere Finanzinstitute	6.16
Supranationale Organisationen	5.23
Sonstiges	1.39
Sonstige Dienstleistungen	0.51
Transport	0.38
Büroausstattung und Computer	0.20
	<b>98.90</b>



CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Belgien</b>				
AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	10,011,000	EUR	10,337,359	0.41
			<b>10,337,359</b>	<b>0.41</b>
<b>Finnland</b>				
HUHTAMAKI OYJ 5.1250 23-28 24/11A	8,200,000	EUR	8,535,150	0.34
			<b>8,535,150</b>	<b>0.34</b>
<b>Frankreich</b>				
BANIJAY ENTERTAINMENT 7.00 23-29 01/05S	16,123,000	EUR	16,969,458	0.68
BANIJAY GROUP SAS 6.5 20-26 11/02S	11,075,000	EUR	11,041,000	0.44
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	12,600,000	EUR	12,453,651	0.50
CROWN EUROPEAN HLDG 4.7500 23-29 15/03S	8,800,000	EUR	8,985,064	0.36
ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	2,600,000	EUR	2,509,845	0.10
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	11,300,000	EUR	11,221,861	0.45
ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A	25,700,000	EUR	26,422,170	1.05
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	12,700,000	EUR	13,017,500	0.52
ILIAD SA 5.625 23-30 15/02A	38,500,000	EUR	39,785,900	1.58
LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	26,988,000	EUR	28,008,011	1.11
LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	3,500,000	EUR	3,639,650	0.14
PARTS EUROPE SA 6.5 20-25 17/07S	7,800,000	EUR	7,799,220	0.31
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	55,403,000	EUR	53,872,437	2.14
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 02/10A	14,396,000	EUR	14,777,998	0.59
RCI BANQUE SA 4.625 23-26 13/07A	3,471,000	EUR	3,552,100	0.14
RCI BANQUE SA 4.75 22-27 06/07A	6,000,000	EUR	6,271,740	0.25
SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	5,550,000	EUR	5,092,414	0.20
			<b>265,420,019</b>	<b>10.56</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	11,000,000	EUR	10,698,160	0.43
IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	7,300,000	EUR	7,188,456	0.29
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	65,750,000	EUR	67,639,524	2.69
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	38,050,000	EUR	35,881,454	1.43
PROGROUPE AG 3.00 18-26 31/03S	4,954,000	EUR	4,792,995	0.19
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	4,050,000	EUR	4,026,571	0.16
TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	26,630,000	EUR	26,001,106	1.03
ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05S	22,300,000	EUR	20,432,375	0.81
			<b>176,660,641</b>	<b>7.03</b>
<b>Israel</b>				
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	112,163,000	EUR	105,076,541	4.18
			<b>105,076,541</b>	<b>4.18</b>
<b>Italien</b>				
TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	21,978,000	EUR	18,936,684	0.75
TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	11,000,000	EUR	10,258,578	0.41
TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	31,118,000	EUR	31,048,451	1.24
TELECOM ITALIA SPA 7.875 23-28 31/07S	21,100,000	EUR	23,399,900	0.93
			<b>83,643,613</b>	<b>3.33</b>
<b>Jersey</b>				
ADIANT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S5/08S	2,092,345	EUR	2,078,159	0.08
			<b>2,078,159</b>	<b>0.08</b>
<b>Luxemburg</b>				
ALTICE FINANCING SA 2.25 20-25 22/01S	17,089,000	EUR	16,578,381	0.66
ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	2,450,000	EUR	2,429,087	0.10
BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	1,540,000	EUR	1,497,026	0.06
INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	10,687,000	EUR	9,896,055	0.39
LKQ CORP 3.875 16-24 01/04S	18,058,000	EUR	18,033,622	0.72
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	54,400,000	EUR	53,039,456	2.11
PICARD BONDCO SA 5.375 21-27 01/07S	3,350,000	EUR	3,132,250	0.12
ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	7,600,000	EUR	6,982,500	0.28

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			<b>111,588,377</b>	<b>4.44</b>
<b>Niederlande</b>				
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	24,500,000	EUR	23,454,242	0.93
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	40,210,000	EUR	34,492,432	1.37
IPD 3 BV 8.0 23-28 15/06S	26,957,000	EUR	28,733,197	1.14
OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S	17,464,000	EUR	17,242,207	0.69
OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	17,848,000	EUR	18,669,008	0.74
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	63,959,000	EUR	59,954,527	2.39
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	28,500,000	EUR	24,727,398	0.98
TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	15,300,000	EUR	16,710,660	0.67
TITAN HOLDINGS II BV 5.125 21-29 15/07SS	28,463,000	EUR	24,335,865	0.97
TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S5/08S	23,641,000	EUR	22,813,565	0.91
WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	4,254,000	EUR	3,871,650	0.15
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	30,200,000	EUR	32,058,508	1.28
ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	27,800,000	EUR	26,777,349	1.07
			<b>333,840,608</b>	<b>13.29</b>
<b>Polen</b>				
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	20,997,000	EUR	19,119,868	0.76
CANPACK SA/EASTERN P 3.125 20-25 26/10S	4,050,000	USD	3,473,902	0.14
			<b>22,593,770</b>	<b>0.90</b>
<b>Portugal</b>				
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	24,200,000	EUR	23,107,612	0.92
			<b>23,107,612</b>	<b>0.92</b>
<b>Rumanien</b>				
RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	14,000,000	EUR	13,667,500	0.54
			<b>13,667,500</b>	<b>0.54</b>
<b>Spanien</b>				
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	24,900,000	EUR	22,235,700	0.89
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	12,600,000	EUR	11,541,953	0.46
CELLNEX FINANCE COMP 2 21-33 15/02A	1,000,000	EUR	851,370	0.03
CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	35,100,000	EUR	30,728,997	1.22
CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	20,200,000	EUR	18,411,532	0.73
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	12,000,000	EUR	11,713,560	0.47
INTERNATIONAL CONSOL 3.75 21-29 25/03A	25,600,000	EUR	24,768,000	0.99
			<b>120,251,112</b>	<b>4.79</b>
<b>Schweden</b>				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	50,772,000	EUR	49,761,637	1.98
			<b>49,761,637</b>	<b>1.98</b>
<b>Grobritannien</b>				
CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	28,289,000	EUR	20,269,069	0.81
ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	16,412,000	EUR	16,223,344	0.65
ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	11,200,000	EUR	11,378,147	0.45
VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	15,139,000	EUR	13,890,033	0.55
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	8,628,000	USD	6,971,805	0.28
			<b>68,732,398</b>	<b>2.74</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	29,068,000	EUR	28,392,460	1.13
BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	13,950,000	EUR	13,847,189	0.55
BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	2,700,000	EUR	2,535,921	0.10
CARNIVAL CORP 7.625 20-26 01/03S	19,185,000	EUR	19,453,590	0.77
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	38,500,000	EUR	33,446,875	1.33
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	12,300,000	EUR	10,516,943	0.42
COTY INC 5.0000 21-26 15/04S	8,646,000	USD	7,703,264	0.31
COTY INC 5.75 23-28 15/09A	12,285,000	EUR	12,911,535	0.51
IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	16,340,000	EUR	16,077,743	0.64
IQVIA INC 6.25 23-29 01/02S	13,212,000	USD	12,492,047	0.50
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S	14,750,000	EUR	13,516,369	0.54
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 17-25 15/03S	21,235,000	EUR	21,022,802	0.84
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	39,428,000	EUR	37,160,890	1.48
			<b>229,077,628</b>	<b>9.12</b>

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>1,624,372,124</b>	<b>64.65</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Frankreich</b>				
ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	15,400,000	EUR	16,747,500	0.67
EDF FL.R 20-XX 15/03A	30,800,000	EUR	28,499,486	1.13
EDF FL.R 21-XX 01/06A	32,400,000	EUR	28,752,538	1.14
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	37,200,000	EUR	36,982,380	1.47
EDF SA FL.R 20-XX 15/09A.R 20-XX 15/09A	24,600,000	EUR	21,554,569	0.86
VEOLIA ENVIRONNEMEN FL.R 23-XX 22/02A	32,000,000	EUR	33,658,400	1.34
			<b>166,194,873</b>	<b>6.61</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	6,725,000	EUR	6,617,770	0.26
ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	6,659,000	EUR	6,109,166	0.24
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	4,172,000	EUR	3,312,860	0.13
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	34,269,000	EUR	36,526,470	1.45
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	25,000,000	EUR	24,031,000	0.96
			<b>76,597,266</b>	<b>3.05</b>
<b>Niederlande</b>				
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	46,878,000	EUR	46,027,399	1.83
IPD 3 BV FL.R 23-28 15/06Q	18,231,000	EUR	18,555,421	0.74
REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	7,134,000	EUR	7,000,808	0.28
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	7,200,000	EUR	6,960,888	0.28
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	48,300,000	EUR	47,899,110	1.91
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	4,100,000	EUR	3,813,000	0.15
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	10,400,000	EUR	9,451,000	0.38
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	8,800,000	EUR	9,386,432	0.37
			<b>149,094,058</b>	<b>5.93</b>
<b>Portugal</b>				
EDP SA FL.R 21-82 14/03AL.R 21-82 14/03A	56,600,000	EUR	47,626,636	1.90
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	14,800,000	EUR	13,294,100	0.53
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A	6,200,000	EUR	5,766,000	0.23
			<b>66,686,736</b>	<b>2.65</b>
<b>Grobritannien</b>				
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	28,050,000	USD	25,331,843	1.01
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	4,474,000	USD	3,477,079	0.14
			<b>28,808,922</b>	<b>1.15</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>487,381,855</b>	<b>19.40</b>
<b>bertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>2,111,753,979</b>	<b>84.05</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	1,879	EUR	192,953,461	7.68
			<b>192,953,461</b>	<b>7.68</b>
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	12,482	EUR	21,319,506	0.85
			<b>21,319,506</b>	<b>0.85</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>214,272,967</b>	<b>8.53</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>214,272,967</b>	<b>8.53</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>2,326,026,946</b>	<b>92.58</b>
Erwerbskosten			2,254,054,718	

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

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Frankreich	24.86
Niederlande	19.22
Vereinigte Staaten von Amerika	9.12
Deutschland	7.03
Italien	6.38
Luxemburg	5.29
Spanien	4.79
Israel	4.18
Großbritannien	3.88
Portugal	3.57
Schweden	1.98
Polen	0.90
Rumänien	0.54
Belgien	0.41
Finnland	0.34
Jersey	0.08
	<b>92.58</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Banken und andere Finanzinstitute	27.65
Kommunikation	12.61
Versorger	11.61
Anlagefonds	8.53
Pharmazeutika	6.33
Gesundheitswesen	3.83
Verpackungsindustrie	3.68
Internet und Internet-Dienste	3.15
Hotels und Restaurants	2.25
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	2.14
Luft- und Raumfahrt	2.08
Transport	1.86
Textilien und Bekleidung	1.48
Verschiedene Kapitalgüter	1.43
Sonstige Dienstleistungen	1.29
Erdöl	0.96
Grafik und Verlage	0.68
Sonstige Konsumgüter	0.34
Chemikalien	0.20
Papier und Forsterzeugnisse	0.19
Kraftfahrzeuge	0.16
Einzelhandel und Warenhäuser	0.12
	<b>92.58</b>





CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	400,000	EUR	334,202	0.30
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	200,000	EUR	179,105	0.16
			<b>513,307</b>	<b>0.47</b>
<b>Österreich</b>				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	950,000	EUR	799,511	0.73
AUSTRIA 0.75 20-51 20/03A	700,000	EUR	426,237	0.39
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	1,576,000	EUR	1,386,817	1.27
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	250,000	EUR	192,162	0.18
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	1,225,000	EUR	1,001,744	0.91
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	1,000,000	EUR	979,584	0.89
AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	190,000	EUR	227,818	0.21
			<b>5,013,873</b>	<b>4.58</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV 3.25 13-33 24/01A	100,000	EUR	102,505	0.09
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	2,250,000	EUR	2,015,065	1.84
BELGIUM 1.7 19-50 22/06A	1,400,000	EUR	1,043,238	0.95
BELGIUM 3 23-33 22/06A	250,000	EUR	258,180	0.24
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	745,000	EUR	824,138	0.75
BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	900,000	EUR	1,051,681	0.96
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	425,000	EUR	314,727	0.29
EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A	1,000,000	EUR	880,866	0.80
EUROPEAN UNION 2.75 22-33 04/02A	800,000	EUR	810,744	0.74
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	686,542	EUR	672,715	0.61
EUROPEAN UNION 3.375 22-42 04/11A	1,800,000	EUR	1,877,210	1.71
FLEMISH COM 4.00 23-42 26/09A	300,000	EUR	328,880	0.30
KBC GROUPE 4.375 23-31 06/12A	200,000	EUR	211,161	0.19
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	200,000	EUR	213,612	0.19
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	300,000	EUR	218,028	0.20
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	200,000	EUR	178,423	0.16
			<b>11,001,173</b>	<b>10.04</b>
<b>Bulgarien</b>				
BULGARIA 4.625 22-34 23/09A	300,000	EUR	319,673	0.29
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	200,000	EUR	214,645	0.20
			<b>534,318</b>	<b>0.49</b>
<b>Kanada</b>				
CANADA 0.5 22-32 25/01A	1,200,000	EUR	1,002,528	0.91
CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A	400,000	EUR	239,042	0.22
			<b>1,241,570</b>	<b>1.13</b>
<b>Dänemark</b>				
CARLSBERG BREWERIES A 4.25 23-33 05/10A	300,000	EUR	319,463	0.29
			<b>319,463</b>	<b>0.29</b>
<b>Finnland</b>				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	800,000	EUR	695,328	0.63
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	600,000	EUR	455,874	0.42
			<b>1,151,202</b>	<b>1.05</b>
<b>Frankreich</b>				
AFD 1.375 17-32 05/07A	500,000	EUR	446,535	0.41
AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A	900,000	EUR	787,343	0.72
AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A	300,000	EUR	299,970	0.27
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	200,000	EUR	200,649	0.18
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	200,000	EUR	210,156	0.19
BFCM 3.625 22-32 14/09A	300,000	EUR	304,506	0.28
BFCM 5.125 23-33 13/01A	200,000	EUR	214,678	0.20
BNP PARIBAS 4.125 23-33 24/05A	400,000	EUR	422,482	0.39
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	400,000	EUR	333,510	0.30

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
CA 4.0 23-33 18/01A	500,000	EUR	526,553	0.48
CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	200,000	EUR	175,702	0.16
COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U	400,000	EUR	336,662	0.31
COUNCIL OF EUROPE DE 2.875 23-33 17/01A	300,000	EUR	306,836	0.28
CREDIT AGRICOLE 0.8750 20-32 14/01A	300,000	EUR	247,062	0.23
CREDIT AGRICOLE 1.00 19-29 03/07A	200,000	EUR	178,468	0.16
CREDIT AGRICOLE 1.3750 17-32 03/02A	600,000	EUR	535,960	0.49
CREDIT AGRICOLE SA 2 19-29 25/03AA	200,000	EUR	185,566	0.17
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	200,000	EUR	181,465	0.17
DANONE 3.47 23-31 22/05A	400,000	EUR	411,510	0.38
EDENRED SA 3.625 23-31 13/06A	200,000	EUR	203,902	0.19
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	2,153,000	EUR	1,348,046	1.23
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	2,900,000	EUR	2,107,371	1.92
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	3,300,000	EUR	2,869,745	2.62
FRANCE 2.5 22-43 25/05A	500,000	EUR	464,988	0.42
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	1,720,000	EUR	2,031,285	1.85
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	1,950,000	EUR	2,377,761	2.17
FRANCE GOVERNMENT BO 3.5 23-33 25/11A	300,000	EUR	324,437	0.30
GECINA 1.625 19-34 29/05A	200,000	EUR	174,192	0.16
ITALY 2.50 22-32 01/12S	700,000	EUR	647,056	0.59
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	200,000	EUR	164,393	0.15
ORANGE SA 3.625 22-31 16/11A	300,000	EUR	313,707	0.29
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	300,000	EUR	247,691	0.23
RATP 3.25 23-33 11/04A	500,000	EUR	512,308	0.47
RFF S95 3.30 12-42 18/12A	500,000	EUR	492,828	0.45
SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-32 16/11A	200,000	EUR	212,822	0.19
SOCIETE GENERALE SA 5.625 23-33 02/06A	100,000	EUR	106,869	0.10
STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A	500,000	EUR	417,893	0.38
SUEZ 1.625 17-32 21/09A	200,000	EUR	177,815	0.16
UNEDIC 0.01 21-31 25/05A	300,000	EUR	249,711	0.23
VIGIE 2.375 22-30 24/05A	200,000	EUR	188,740	0.17
			<b>21,939,173</b>	<b>20.02</b>
<b>Deutschland</b>				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	1,200,000	EUR	1,231,061	1.12
DEUTSCHE BAHN FIN 1.625 18-33 16/08A	100,000	EUR	89,102	0.08
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	300,000	EUR	319,625	0.29
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	300,000	EUR	282,590	0.26
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	300,000	EUR	236,463	0.22
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	400,000	EUR	223,820	0.20
GERMANY 0.01 21-31 21/01A	550,000	EUR	462,679	0.42
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	471,000	EUR	314,400	0.29
GERMANY 0.5 19-39 25/11A	100,000	EUR	69,592	0.06
GERMANY 0.75 19-34 03/04A	600,000	EUR	499,002	0.46
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	730,000	EUR	592,421	0.54
GERMANY 2.875 23-33 10/01A	200,000	EUR	205,257	0.19
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	1,460,000	EUR	1,668,283	1.52
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	1,300,000	EUR	1,739,783	1.59
KFW 0.1250 22-32 09/01A	1,000,000	EUR	828,670	0.76
KFW 1.375 15-35 31/07A	500,000	EUR	435,710	0.40
KRED.WIEDER. 1.125 18-33 09/05A	300,000	EUR	264,444	0.24
KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A	400,000	EUR	410,392	0.37
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	200,000	EUR	166,637	0.15
LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A	500,000	EUR	513,230	0.47
LANDW RENTENBANK 0.625 16-36 31/10A	400,000	EUR	309,038	0.28
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	200,000	EUR	166,381	0.15
NRW.BANK 0.1 20-35 09/07A	1,000,000	EUR	737,440	0.67
VOLKSWAGEN FINANCIAL 0.375 21-30 12/08A	200,000	EUR	165,566	0.15
			<b>11,931,586</b>	<b>10.89</b>

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Irland</b>				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	900,000	EUR	846,851	0.77
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	250,000	EUR	223,279	0.20
IRELAND 3 23-43 18/10A	544,444	EUR	565,259	0.52
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	206,000	EUR	176,589	0.16
SMURFIT KAPPA TSY 1 21-33 22/09A3 22/09A	200,000	EUR	160,341	0.15
			<b>1,972,319</b>	<b>1.80</b>
<b>Italien</b>				
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	100,000	EUR	87,605	0.08
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	2,000,000	EUR	1,268,379	1.16
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	350,000	EUR	331,543	0.30
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	200,000	EUR	182,512	0.17
INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	200,000	EUR	215,634	0.20
ITALY 0.95 21-32 01/06S	1,900,000	EUR	1,556,897	1.42
ITALY 1.65 15-32 01/03S	450,000	EUR	393,984	0.36
ITALY 2.95 17-38 01/09S	2,100,000	EUR	1,864,232	1.70
ITALY 3.10 19-40 01/03S	200,000	EUR	177,293	0.16
ITALY 3.25 14-46 01/09S	2,500,000	EUR	2,171,674	1.98
ITALY 4 22-35 30/04S	750,000	EUR	767,022	0.70
ITALY 5 07-39 01/08S	1,600,000	EUR	1,768,447	1.61
ITALY 5.00 03-34 01/08S	1,138,000	EUR	1,268,664	1.16
TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A	100,000	EUR	82,938	0.08
TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	300,000	EUR	245,462	0.22
UNICREDIT SPA 1.8 20-30 20/01A	300,000	EUR	269,879	0.25
			<b>12,652,165</b>	<b>11.55</b>
<b>Japan</b>				
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	200,000	EUR	198,282	0.18
			<b>198,282</b>	<b>0.18</b>
<b>Luxemburg</b>				
BANQUE EUROP INVEST 1.125 17-33 13/04A	1,300,000	EUR	1,144,383	1.04
BEI 1.75 14-45 15/09A	500,000	EUR	405,245	0.37
BEI 4.00 05-37 15/10A	900,000	EUR	1,020,851	0.93
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	600,000	EUR	506,790	0.46
EUROP FIN STABILITY 0.7 20-50 20/01A	880,000	EUR	518,307	0.47
EUROP FIN STABILITY 0.875 19-35 10/04A	800,000	EUR	655,252	0.60
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	376,000	EUR	333,343	0.30
EUROPEAN STABILITY 1.125 16-32 03/05A	700,000	EUR	625,734	0.57
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	280,000	EUR	232,221	0.21
LUXEMBOURG 0.00 21-31 24/03U	300,000	EUR	252,984	0.23
LUXEMBOURG 3.25 23-43 02/03A	400,000	EUR	423,832	0.39
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	500,000	EUR	432,968	0.40
NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12A	343,000	EUR	265,815	0.24
NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A	200,000	EUR	207,440	0.19
			<b>7,025,165</b>	<b>6.41</b>
<b>Mexiko</b>				
MEXICO 1.45 21-33 25/10A	192,000	EUR	150,264	0.14
			<b>150,264</b>	<b>0.14</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	200,000	EUR	208,058	0.19
BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A	150,000	EUR	124,217	0.11
COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A	400,000	EUR	341,702	0.31
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	202,000	EUR	208,794	0.19
ENEL FIN INTL 4.0 23-31 20/02A	300,000	EUR	310,770	0.28
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	200,000	EUR	202,871	0.19
HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	400,000	EUR	367,250	0.34
ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A	600,000	EUR	489,636	0.45
ING BANK NV 1.0000 22-37 17/02A	200,000	EUR	157,137	0.14
ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	200,000	EUR	191,896	0.18
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	700,000	EUR	627,484	0.57

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

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



CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	1,000,000	EUR	863,785	0.79
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,800,000	EUR	1,334,231	1.22
NETHERLANDS 2 22-54 15/01A	200,000	EUR	180,363	0.16
NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	1,050,000	EUR	1,238,338	1.13
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	242,000	EUR	256,429	0.23
SIEMENS FINANCIERING 1.75 19-39 28/02A	300,000	EUR	249,288	0.23
STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	200,000	EUR	187,396	0.17
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	182,000	EUR	192,525	0.18
TENNET HOLDING BV 4.50 22-34 28/10A	100,000	EUR	111,542	0.10
			<b>7,843,712</b>	<b>7.16</b>
<b>Neuseeland</b>				
AUCKLAND COUNCIL 0.25 21-31 17/11A	237,000	EUR	195,724	0.18
			<b>195,724</b>	<b>0.18</b>
<b>Philippinen</b>				
PHILIPPINES 1.20 21-33 28/04A	206,000	EUR	165,843	0.15
			<b>165,843</b>	<b>0.15</b>
<b>Polen</b>				
BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A	179,000	EUR	153,539	0.14
			<b>153,539</b>	<b>0.14</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	170,000	EUR	190,634	0.17
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	200,000	EUR	227,406	0.21
			<b>418,040</b>	<b>0.38</b>
<b>Rumanien</b>				
ROMANIA 2.0 21-33 14/04A	50,000	EUR	37,494	0.03
ROMANIA 2.124 19-31 16/07A	800,000	EUR	638,944	0.58
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	148,000	EUR	127,717	0.12
			<b>804,155</b>	<b>0.73</b>
<b>Slowakei</b>				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	890,473	EUR	922,579	0.84
			<b>922,579</b>	<b>0.84</b>
<b>Slowenien</b>				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	186,000	EUR	153,257	0.14
			<b>153,257</b>	<b>0.14</b>
<b>Spanien</b>				
ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	200,000	EUR	170,976	0.16
CAIXABANK SA 4.375 23-33 29/11A	200,000	EUR	210,537	0.19
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	700,000	EUR	715,327	0.65
SPAIN 1 21-42 30/07A	1,400,000	EUR	937,713	0.86
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	800,000	EUR	553,860	0.51
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	2,350,000	EUR	2,234,614	2.04
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	1,200,000	EUR	1,170,060	1.07
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	1,300,000	EUR	1,176,546	1.07
SPAIN 3.55 23-33 31/10A	870,000	EUR	911,547	0.83
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	1,100,000	EUR	1,303,560	1.19
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	1,150,000	EUR	1,430,277	1.31
TELEFONICA EMISIONES 2.592 22-31 25/05A	200,000	EUR	192,740	0.18
			<b>11,007,757</b>	<b>10.04</b>
<b>Schweden</b>				
TELIA COMPANY AB 3.50 13-33 05/09A	200,000	EUR	205,600	0.19
			<b>205,600</b>	<b>0.19</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP SA 0.875 21-31 03/11A	100,000	EUR	80,929	0.07
			<b>80,929</b>	<b>0.07</b>
<b>Grobritannien</b>				
BRITISH TELECOM 4.25 23-33 06/01A	200,000	EUR	210,928	0.19
			<b>210,928</b>	<b>0.19</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ABBVIE INC 1.25 19-31 18/11A	400,000	EUR	350,274	0.32
APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	200,000	EUR	171,014	0.16
ATT INC 3.95 23-31 30/04A	300,000	EUR	311,793	0.28

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
BANQUE INTERNATIONALE 2.9 23-33 19/01A	500,000	EUR	512,283	0.47
BIRD 1.50 16-36 14/01A	500,000	EUR	436,518	0.40
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	300,000	EUR	257,310	0.23
IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	500,000	EUR	459,668	0.42
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	359,000	EUR	370,870	0.34
ILLINOIS TOOL WORKS INC 1.0 19-31 25/06A	200,000	EUR	176,415	0.16
JOHNSON A JOHNSON 1.65 16-35 20/05A	200,000	EUR	180,104	0.16
MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	300,000	EUR	270,456	0.25
MONDELEZ INTERNATION 0.75 21-33 17/03A	500,000	EUR	404,978	0.37
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	200,000	EUR	203,728	0.19
PROLOGIS EURO FINANCE 1.0 20-35 06/02A	300,000	EUR	224,430	0.20
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	206,000	EUR	214,831	0.20
UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	195,000	EUR	201,189	0.18
VERIZON COMM 4.75 22-34 31/10A	300,000	EUR	333,159	0.30
VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	200,000	EUR	185,346	0.17
			<b>5,264,366</b>	<b>4.80</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>103,070,289</b>	<b>94.05</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Belgien</b>				
KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	100,000	EUR	90,436	0.08
			<b>90,436</b>	<b>0.08</b>
<b>Finnland</b>				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	126,000	EUR	131,022	0.12
SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	245,000	EUR	211,010	0.19
			<b>342,032</b>	<b>0.31</b>
<b>Frankreich</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	357,000	EUR	295,625	0.27
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	200,000	EUR	207,295	0.19
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	200,000	EUR	189,526	0.17
BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	200,000	EUR	206,048	0.19
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	200,000	EUR	207,429	0.19
ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	200,000	EUR	177,737	0.16
			<b>1,283,660</b>	<b>1.17</b>
<b>Deutschland</b>				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	100,000	EUR	104,846	0.10
			<b>104,846</b>	<b>0.10</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	100,000	EUR	104,003	0.09
			<b>104,003</b>	<b>0.09</b>
<b>Spanien</b>				
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	200,000	EUR	216,185	0.20
REDELA CORPORACION 23-XX 07/08A	100,000	EUR	102,049	0.09
			<b>318,234</b>	<b>0.29</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A	300,000	EUR	310,032	0.28
			<b>310,032</b>	<b>0.28</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	293,000	EUR	245,345	0.22
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	127,000	EUR	118,383	0.11
			<b>363,728</b>	<b>0.33</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>2,916,971</b>	<b>2.66</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>105,987,260</b>	<b>96.72</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	321	EUR	491,653	0.45

Die Erlauerungen 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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			<b>491,653</b>	<b>0.45</b>
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	300	EUR	289,764	0.26
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	200	EUR	211,394	0.19
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	1,000	EUR	879,620	0.80
			<b>1,380,778</b>	<b>1.26</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>1,872,431</b>	<b>1.71</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>1,872,431</b>	<b>1.71</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>107,859,691</b>	<b>98.42</b>
Erwerbskosten			122,452,197	



## CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	21.64
Italien	11.55
Deutschland	10.98
Spanien	10.34
Belgien	10.12
Luxemburg	7.67
Niederlande	7.16
Vereinigte Staaten von Amerika	5.14
Österreich	4.58
Irland	1.80
Finnland	1.36
Kanada	1.13
Slowakei	0.84
Rumänien	0.73
Bulgarien	0.49
Portugal	0.48
Australien	0.47
Schweiz	0.36
Dänemark	0.29
Schweden	0.19
Großbritannien	0.19
Japan	0.18
Neuseeland	0.18
Philippinen	0.15
Mexiko	0.14
Polen	0.14
Slowenien	0.14
	<b>98.42</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	57.80
Banken und andere Finanzinstitute	17.76
Supranationale Organisationen	10.11
Kommunikation	2.58
Anlagefonds	1.71
Pharmazeutika	1.46
Büroausstattung und Computer	0.91
Versicherungen	0.85
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.75
Tabak und alkoholische Getränke	0.72
Versorger	0.65
Immobilien	0.59
Transport	0.54
Sonstiges	0.45
Kraftfahrzeuge	0.35
Hotels und Restaurants	0.25
Sonstige Dienstleistungen	0.23
Elektronik und Halbleiter	0.20
Internet und Internet-Dienste	0.19
Chemikalien	0.18
Maschinen- und Apparatebau	0.16
	<b>98.42</b>

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



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	4,427,000	EUR	4,463,766	0.79
NATL AUSTRALIA BANK 0.25 19-24 20/05A	1,076,000	EUR	1,060,974	0.19
TELSTRA CORP LTD 1.125 16-26 14/04A	1,400,000	EUR	1,344,133	0.24
TOYOTA FINANCE AUST 0.064 22-25 13/01A	1,000,000	EUR	965,285	0.17
WESTPAC BANKING 3.703 23-26 16/01A	2,000,000	EUR	2,018,760	0.36
			<b>9,852,918</b>	<b>1.73</b>
<b>Belgien</b>				
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A	3,000,000	EUR	2,825,445	0.50
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A	3,600,000	EUR	3,412,296	0.60
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	2,900,000	EUR	2,971,311	0.52
EUROPEAN UNION 0.8 22-25 04/07A	3,000,000	EUR	2,911,185	0.51
PROXIMUS 2.375 14-24 01/04A	3,000,000	EUR	2,988,766	0.53
			<b>15,109,003</b>	<b>2.66</b>
<b>Kanada</b>				
CANADIAN IMPERIAL BA 0.375 19-24 03/05A	4,411,000	EUR	4,358,729	0.77
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	2,261,000	EUR	2,265,861	0.40
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	3,605,000	EUR	3,652,171	0.64
RBC TORONTO 0.125 19-24 23/07A	2,000,000	EUR	1,959,000	0.34
			<b>12,235,761</b>	<b>2.15</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 1.625 14-25 30/01A	3,000,000	EUR	2,936,910	0.52
CHILE 1.75 16-26 20/01A	3,800,000	EUR	3,680,300	0.65
			<b>6,617,210</b>	<b>1.17</b>
<b>Dänemark</b>				
CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	1,568,000	EUR	1,588,956	0.28
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	1,809,000	EUR	1,840,802	0.32
			<b>3,429,758</b>	<b>0.60</b>
<b>Finnland</b>				
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	2,500,000	EUR	2,413,950	0.43
OP CORPORATE BANK PL 0.25 21-26 24/03A	4,000,000	EUR	3,738,860	0.66
STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A	3,389,000	EUR	3,430,397	0.60
			<b>9,583,207</b>	<b>1.69</b>
<b>Frankreich</b>				
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	2,400,000	EUR	2,494,044	0.44
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	2,000,000	EUR	2,014,770	0.35
BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A	3,000,000	EUR	3,048,975	0.54
BFCM BQUE FED CRED MUT 0.01 21-25 07/03A	4,000,000	EUR	3,834,980	0.68
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	3,000,000	EUR	2,916,690	0.51
BNP PARIBAS SA 1.125 18-26 11/06A	1,000,000	EUR	952,820	0.17
BPCE 1.0 19-25 01/04A	2,000,000	EUR	1,938,660	0.34
BPCE 3.50 23-28 25/01A	1,000,000	EUR	1,011,965	0.18
BPCE 3.625 23-26 17/04A	1,600,000	EUR	1,614,384	0.28
BPCE SA 1.375 18-26 23/03A	2,000,000	EUR	1,920,670	0.34
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	5,200,000	EUR	4,995,613	0.88
COMPAGNIE DE SAINT-GO 1.625 22-25 10/08A	6,000,000	EUR	5,846,729	1.03
CREDIT AGRICOLE 0.50 19-24 24/06A	1,500,000	EUR	1,476,278	0.26
DANONE SA 0 21-25 01/06A	1,000,000	EUR	944,705	0.17
EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	2,000,000	EUR	1,950,771	0.34
EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A	1,500,000	EUR	1,521,878	0.27
ELECTRICITE DE FRANCE 3.75 23-27 05/06A	2,400,000	EUR	2,448,168	0.43
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	1,800,000	EUR	1,826,199	0.32
FRANCE 0.50 14-25 25/05A	3,300,000	EUR	3,201,924	0.56
KERING 1.2500 22-25 05/05A	1,500,000	EUR	1,458,578	0.26
L OREAL S A 3.125 23-25 19/05A	2,000,000	EUR	1,997,680	0.35
LVMH MOET HENNESSY 3.375 23-25 21/10A	1,000,000	EUR	1,006,855	0.18

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

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





CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
ORANGE SA 1.00 18-25 12/09A	2,000,000	EUR	1,929,420	0.34
PSA BANQUE FRAN 0.6250 19-24 21/06A	1,574,000	EUR	1,549,965	0.27
SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	900,000	EUR	843,732	0.15
SANOFI SA 1 20-25 30/03A	1,400,000	EUR	1,360,618	0.24
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	2,000,000	EUR	2,043,371	0.36
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A	3,400,000	EUR	3,402,992	0.60
SOCIETE GENERALE SA 1.125 18-25 23/01A	1,000,000	EUR	972,456	0.17
SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A	3,400,000	EUR	3,485,918	0.61
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	1,500,000	EUR	1,520,775	0.27
SODEXO 0.5 20-24 17/07A	2,542,000	EUR	2,538,543	0.45
STELLANTIS 2.75 20-26 15/05A	1,500,000	EUR	1,485,053	0.26
SUEZ ENVIRONNEMENT 1.75 15-25 10/09A	2,000,000	EUR	1,952,630	0.34
THALES 0.875 18-24 19/04A	3,200,000	EUR	3,172,160	0.56
THALES SA 4.0 23-25 18/10A	2,800,000	EUR	2,837,534	0.50
UNEDIC 0.625 15-25 17/02A	2,800,000	EUR	2,721,628	0.48
UNIBAIL-RODAMCO 2.5 14-24 26/02A	1,400,000	EUR	1,397,172	0.25
			<b>83,637,303</b>	<b>14.73</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A	1,500,000	EUR	1,533,293	0.27
INFINEON TECHNOLOGIES 0.625 22-25 17/02A	4,000,000	EUR	3,869,660	0.68
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	1,000,000	EUR	1,038,370	0.18
ZF FINANCE GMBH 5.75 23-26 03/08A	1,200,000	EUR	1,241,861	0.22
			<b>7,683,184</b>	<b>1.35</b>
<b>Indonesien</b>				
INDONESIA 3.375 15-25 30/07A	1,000,000	EUR	994,325	0.18
			<b>994,325</b>	<b>0.18</b>
<b>Irland</b>				
ABBOTT IRL FINANCING 0.100 19-24 19/11A	1,595,000	EUR	1,546,057	0.27
CRH SMW FINANCE DAC 4.0 23-27 11/07A	3,425,000	EUR	3,520,249	0.62
			<b>5,066,306</b>	<b>0.89</b>
<b>Italien</b>				
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	2,000,000	EUR	2,025,120	0.36
ENI SPA 0.625 16-24 19/09A	1,500,000	EUR	1,467,150	0.26
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	1,613,000	EUR	1,570,360	0.28
INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A	5,501,000	EUR	5,583,129	0.98
ITALY 0.00 21-26 01/08U	10,000,000	EUR	9,318,949	1.64
ITALY 1.45 25 15-03S	9,000,000	EUR	8,812,170	1.55
ITALY 1.85 20-25 01/07S	11,000,000	EUR	10,815,749	1.90
ITALY 3.4 22-28 01/04S	2,900,000	EUR	2,956,275	0.52
ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S	4,500,000	EUR	4,558,950	0.80
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-26 15/04S	22,500,000	EUR	22,996,237	4.05
SNAM SPA 3.375 22-26 05/12A	3,000,000	EUR	3,026,160	0.53
TERNA SPA 0.125 19-25 25/07A	2,050,000	EUR	1,946,362	0.34
			<b>75,076,611</b>	<b>13.22</b>
<b>Japan</b>				
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.184 21-26 13/04A	3,418,000	EUR	3,194,480	0.56
			<b>3,194,480</b>	<b>0.56</b>
<b>Luxemburg</b>				
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	1,800,000	EUR	1,720,107	0.30
BEI 0.00 20-25 25/03U	4,200,000	EUR	4,053,042	0.71
EURO UNIO BILL 0 20-25 04/11A	1,000,000	EUR	955,645	0.17
EUROP FIN STABILITY 0.625 18-26 16/10A	1,000,000	EUR	951,425	0.17
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.0 20-25 15/10A	5,176,000	EUR	4,895,047	0.86
TRATON FINANCE LUXEM 4.0 23-25 16/09A	3,000,000	EUR	3,015,645	0.53
TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A	3,589,000	EUR	3,454,574	0.61
			<b>19,045,485</b>	<b>3.35</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK 1.25 20-25 28/05A	2,500,000	EUR	2,424,000	0.43
ABN AMRO BANK 2.375 22-27 01/06A	1,500,000	EUR	1,461,135	0.26
ABN AMRO BANK 3.875 23-26 21/12A	3,900,000	EUR	3,982,329	0.70

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



CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	1,340,000	EUR	1,351,109	0.24
BMW FINANCE NV 0.875 17-25 03/04A	2,200,000	EUR	2,135,706	0.38
DAIMLER TRUCK INT 1.25 22-25 06/04A	2,200,000	EUR	2,139,995	0.38
EDP FINANCE 2.00 15-25 22/04A	2,000,000	EUR	1,964,300	0.35
ENEL FINANCE INTL 1.5 19-25 21/07A	5,000,000	EUR	4,859,649	0.86
GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	2,000,000	EUR	1,929,940	0.34
HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	3,000,000	EUR	2,841,060	0.50
HEINEKEN NV 3.625 23-27 15/11A	1,479,000	EUR	1,503,012	0.26
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	1,000,000	EUR	943,685	0.17
ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A	2,000,000	EUR	2,049,940	0.36
RELX FINANCE BV 1.00 17-24 22/03A	3,000,000	EUR	2,981,130	0.52
RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	2,500,000	EUR	2,396,350	0.42
ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A	3,096,000	EUR	3,172,193	0.56
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	2,015,000	EUR	2,056,711	0.36
SCHLUMBERGER FINANCE 0.00 19-24 15/10U	2,548,000	EUR	2,474,045	0.44
SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A	2,000,000	EUR	1,974,340	0.35
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	3,521,000	EUR	3,582,529	0.63
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	2,842,000	EUR	2,853,041	0.50
VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A	2,200,000	EUR	2,227,973	0.39
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	250,000	EUR	250,654	0.04
			<b>53,554,826</b>	<b>9.43</b>
<b>Norwegen</b>				
SANTANDER CONSUMER BK 0.125 21-26 14/04A	2,100,000	EUR	1,948,233	0.34
TELNOR ASA REGS 2.50 13-25 22/05A	2,000,000	EUR	1,977,610	0.35
			<b>3,925,843</b>	<b>0.69</b>
<b>Polen</b>				
POLAND 0.00 20-25 10/02U	5,000,000	EUR	4,830,674	0.85
			<b>4,830,674</b>	<b>0.85</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	3,100,000	EUR	3,189,885	0.56
			<b>3,189,885</b>	<b>0.56</b>
<b>Rumanien</b>				
ROMANIA 2.75 15-25 29/10A	2,000,000	EUR	1,952,350	0.34
ROMANIA 5 22-26 27/09A	4,000,000	EUR	4,112,260	0.72
			<b>6,064,610</b>	<b>1.07</b>
<b>Sudkorea</b>				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10U	1,500,000	EUR	1,377,645	0.24
			<b>1,377,645</b>	<b>0.24</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	2,500,000	EUR	2,376,113	0.42
BANCO SANTANDER 3.75 23-26 16/01A	5,000,000	EUR	5,042,174	0.89
BANCO SANTANDER SA 1.125 18-25 17/01A	1,000,000	EUR	973,385	0.17
BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	3,000,000	EUR	2,959,155	0.52
BBVA 3.375 22-27 20/09A	1,900,000	EUR	1,919,124	0.34
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	3,000,000	EUR	2,916,621	0.51
INSTITUTO DE CREDITO 0.25 20-24 13/05A	2,744,000	EUR	2,712,444	0.48
SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	2,000,000	EUR	1,867,950	0.33
SPAIN 1.95 16-26 30/04A	19,100,000	EUR	18,815,409	3.31
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	7,500,000	EUR	7,703,774	1.36
TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	1,400,000	EUR	1,353,107	0.24
			<b>48,639,256</b>	<b>8.56</b>
<b>Schweden</b>				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	1,878,000	EUR	1,949,993	0.34
SVENSKA HANDELSBANKEN 3.75 23-26 05/05A	1,308,000	EUR	1,325,168	0.23
SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A	1,992,000	EUR	2,009,420	0.35
VOLVO TREASURY AB 0.625 22-25 14/02S	1,700,000	EUR	1,645,787	0.29
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	1,338,000	EUR	1,362,137	0.24
			<b>8,292,505</b>	<b>1.46</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP AG 1.00 22-25 21/03A	2,962,000	EUR	2,941,843	0.52

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			<b>2,941,843</b>	<b>0.52</b>
<b>Großbritannien</b>				
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09U	2,000,000	EUR	1,848,451	0.33
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 19-25 12/11A	2,000,000	EUR	1,943,300	0.34
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	2,030,000	EUR	2,100,766	0.37
VODAFONE GROUP PLC 1.875 14-25 11/09A	5,500,000	EUR	5,366,184	0.94
WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A	2,808,000	EUR	2,668,162	0.47
			<b>13,926,863</b>	<b>2.45</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	2,000,000	EUR	1,847,640	0.33
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	1,500,000	EUR	1,466,295	0.26
APPLE 0.875 17-25 24/05A	1,000,000	EUR	969,290	0.17
AT T INC 2.40 14-24 15/03A	2,000,000	EUR	1,993,731	0.35
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-26 27/10A	1,500,000	EUR	1,456,785	0.26
CITIGROUP INC 1.75 15-25 28/01A	1,000,000	EUR	978,870	0.17
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	3,000,000	EUR	2,853,030	0.50
IBM CORP 0.95 17-25 23/05A	2,400,000	EUR	2,322,252	0.41
IBM INTL BUSINESS MA 3.375 23-27 06/02A	1,000,000	EUR	1,012,895	0.18
ILLINOIS TOOL WORKS 0.25 19-24 05/12A	2,200,000	EUR	2,132,548	0.38
JPMORGAN CHASE & CO 1.5 15-25 27/01A	2,000,000	EUR	1,955,710	0.34
KELLANOVA 1.25 15-25 10/03A	7,000,000	EUR	6,825,805	1.20
MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	5,000,000	EUR	4,898,949	0.86
NETFLIX INC 3 20-25 28/04S	4,500,000	EUR	4,477,523	0.79
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	2,342,000	EUR	2,367,165	0.42
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	4,000,000	EUR	3,961,420	0.70
PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	2,000,000	EUR	1,802,051	0.32
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	2,056,000	EUR	2,085,236	0.37
STRYKER CORP 0.25 19-24 03/12A	5,435,000	EUR	5,264,938	0.93
THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	2,000,000	EUR	1,957,860	0.34
THERMO FISHER SCIENT 2.00 14-25 15/04A	3,000,000	EUR	2,940,466	0.52
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	1,875,000	EUR	1,879,378	0.33
VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	1,000,000	EUR	996,345	0.18
			<b>58,446,182</b>	<b>10.29</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>456,715,683</b>	<b>80.41</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Belgien</b>				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	3,000,000	EUR	3,073,710	0.54
KBC GROUPE FL.R 23-26 06/06A	3,700,000	EUR	3,741,847	0.66
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	500,000	EUR	487,703	0.09
KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	1,500,000	EUR	1,438,733	0.25
			<b>8,741,993</b>	<b>1.54</b>
<b>Danemark</b>				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	5,139,000	EUR	4,829,221	0.85
			<b>4,829,221</b>	<b>0.85</b>
<b>Frankreich</b>				
BNP PARIBAS SA FL.R 18-30 20/11A	2,000,000	EUR	1,944,910	0.34
BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 15/07A	2,000,000	EUR	1,963,600	0.35
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	4,000,000	EUR	3,996,320	0.70
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	4,000,000	EUR	3,860,260	0.68
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	1,000,000	EUR	967,030	0.17
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-27 22/04A	1,000,000	EUR	965,085	0.17
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	3,000,000	EUR	2,866,800	0.50
			<b>16,564,005</b>	<b>2.92</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	3,500,000	EUR	3,399,918	0.60
COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	4,000,000	EUR	3,842,780	0.68
			<b>7,242,698</b>	<b>1.28</b>
<b>Irland</b>				
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	2,527,000	EUR	2,458,051	0.43

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



## CANDRIAM BONDS Euro Short Term

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			<b>2,458,051</b>	<b>0.43</b>
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-25 16/11Q	1,161,000	EUR	1,163,844	0.20
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	1,043,000	EUR	1,080,225	0.19
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	3,000,000	EUR	2,961,780	0.52
UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	1,000,000	EUR	965,390	0.17
UNICREDIT SPA FL.R 20-26 20/01A	3,000,000	EUR	2,914,080	0.51
			<b>9,085,319</b>	<b>1.60</b>
<b>Luxemburg</b>				
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	5,775,000	EUR	5,796,482	1.02
			<b>5,796,482</b>	<b>1.02</b>
<b>Niederlande</b>				
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	4,000,000	EUR	3,961,100	0.70
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	4,100,000	EUR	3,961,010	0.70
ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	2,000,000	EUR	1,957,150	0.34
			<b>9,879,260</b>	<b>1.74</b>
<b>Norwegen</b>				
DNB BANK ASA FL.R 22-26 31/05A	2,000,000	EUR	1,948,090	0.34
			<b>1,948,090</b>	<b>0.34</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	1,500,000	EUR	1,495,080	0.26
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	3,000,000	EUR	2,942,301	0.52
CAIXABANK SA FL.R 22-26 13/04A	3,600,000	EUR	3,503,898	0.62
			<b>7,941,279</b>	<b>1.40</b>
<b>Großbritannien</b>				
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	3,173,000	EUR	3,136,035	0.55
NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	2,000,000	EUR	1,947,940	0.34
			<b>5,083,975</b>	<b>0.90</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-27 04/05A	2,000,000	EUR	1,922,030	0.34
CITIGROUP INC FL.R 20-26 06/05A	3,200,000	EUR	3,081,776	0.54
			<b>5,003,806</b>	<b>0.88</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>84,574,179</b>	<b>14.89</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>541,289,862</b>	<b>95.30</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	3,801	EUR	5,821,725	1.02
			<b>5,821,725</b>	<b>1.02</b>
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	8,000	EUR	12,370,079	2.18
			<b>12,370,079</b>	<b>2.18</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>18,191,804</b>	<b>3.20</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>18,191,804</b>	<b>3.20</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>559,481,666</b>	<b>98.50</b>
Erwerbskosten			559,644,536	

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 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Frankreich	18.67
Italien	14.82
Niederlande	11.17
Vereinigte Staaten von Amerika	11.17
Spanien	9.96
Luxemburg	6.55
Belgien	4.20
Großbritannien	3.35
Deutschland	2.63
Kanada	2.15
Australien	1.73
Finnland	1.69
Schweden	1.46
Dänemark	1.45
Irland	1.32
Chile	1.17
Rumänien	1.07
Norwegen	1.03
Polen	0.85
Japan	0.56
Portugal	0.56
Schweiz	0.52
Südkorea	0.24
Indonesien	0.18
	<b>98.50</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Banken und andere Finanzinstitute	44.25
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	19.20
Pharmazeutika	4.16
Kommunikation	3.59
Anlagefonds	3.20
Versorger	2.86
Elektrotechnik	2.43
Internet und Internet-Dienste	2.17
Elektronik und Halbleiter	2.11
Versicherungen	1.66
Immobilien	1.44
Supranationale Organisationen	1.39
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.37
Luft- und Raumfahrt	1.21
Tabak und alkoholische Getränke	1.04
Baumaterialien	1.03
Sonstige Konsumgüter	0.79
Büroausstattung und Computer	0.76
Transport	0.71
Erdöl	0.69
Sonstige Dienstleistungen	0.66
Papier und Forsterzeugnisse	0.60
Kraftfahrzeuge	0.50
Maschinen- und Apparatebau	0.38
Einzelhandel und Warenhäuser	0.26
Grafik und Verlage	0.04
	<b>98.50</b>

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



CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Belgien</b>				
AEDIFICA NV/SA ZCP 050124	11,000,000	EUR	10,953,180	0.66
AEDIFICA NV/SA ZCP 220124	5,000,000	EUR	4,982,138	0.30
BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	1,844,000	EUR	1,831,369	0.11
BARRY CALLEBAUT SERV ZCP 090124	15,000,000	EUR	14,837,277	0.90
FLUVIUS SYSTEM OPER ZCP 120224	16,000,000	EUR	15,889,964	0.96
FLUVIUS SYSTEM OPER ZCP 150124	5,000,000	EUR	4,965,454	0.30
KBC GROUPE SA ZCP 230424	20,000,000	EUR	19,598,613	1.18
			<b>73,057,995</b>	<b>4.41</b>
<b>Frankreich</b>				
AEGIDE ZCP 250124	5,000,000	EUR	4,965,099	0.30
BPCE 0.625 19-24 26/09A	10,000,000	EUR	9,767,550	0.59
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25 17-24 31/05A	2,800,000	EUR	2,771,118	0.17
CRH FUNDING 1.875 15-24 09/01A	100,000	EUR	99,959	0.01
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	7,000,000	EUR	6,951,595	0.42
FORVIA ZCP 040324	8,800,000	EUR	8,703,850	0.53
NEXANS SA ZCP 120224	8,800,000	EUR	8,735,267	0.53
ORANO ZCP 230124	4,000,000	EUR	3,978,952	0.24
ORANO ZCP 290124	5,000,000	EUR	4,970,553	0.30
VALEO SA 3.25 14-24 22/01A	4,300,000	EUR	4,296,732	0.26
VERALLIA SASU ZCP 020224	1,500,000	EUR	1,484,988	0.09
VERALLIA SASU ZCP 090124	13,500,000	EUR	13,360,592	0.81
			<b>70,086,255</b>	<b>4.23</b>
<b>Deutschland</b>				
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	8,000,000	EUR	7,953,720	0.48
			<b>7,953,720</b>	<b>0.48</b>
<b>Italien</b>				
SNAM SPA ZCP 180124	5,500,000	EUR	5,470,917	0.33
SNAM SPA ZCP 190324	5,000,000	EUR	4,950,016	0.30
			<b>10,420,933</b>	<b>0.63</b>
<b>Luxemburg</b>				
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	8,300,000	EUR	8,296,016	0.50
DH EUROPE FINANCE II ZCP 240124	5,000,000	EUR	4,948,299	0.30
DIGITAL EURO 2.625 16-24 15/04A	14,032,000	EUR	13,957,630	0.84
MCDONALD'S CORP 0.625 17-24 29/01A	200,000	EUR	199,421	0.01
			<b>27,401,366</b>	<b>1.65</b>
<b>Niederlande</b>				
ENEL FINANCE INT NV ZCP 310124	7,000,000	EUR	6,975,548	0.42
RELX FINANCE BV 0.00 20-24 18/03U	4,000,000	EUR	3,966,720	0.24
RELX FINANCE BV 1.00 17-24 22/03A	7,000,000	EUR	6,955,970	0.42
STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	500,000	EUR	499,693	0.03
			<b>18,397,931</b>	<b>1.11</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	9,200,000	EUR	9,127,642	0.55
			<b>9,127,642</b>	<b>0.55</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP AG 1.00 22-25 21/03A	8,985,000	EUR	8,923,857	0.54
			<b>8,923,857</b>	<b>0.54</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
INTL FLAVORS & FRAG 1.75 16-24 14/03A	8,300,000	EUR	8,260,409	0.50
			<b>8,260,409</b>	<b>0.50</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>233,630,108</b>	<b>14.09</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Belgien</b>				
KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	1,500,000	EUR	1,501,148	0.09
			<b>1,501,148</b>	<b>0.09</b>

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Kanada</b>				
BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q	51,600,000	EUR	51,749,123	3.12
BANK OF NOVA SC FL.R 23-25 12/12Q	8,900,000	EUR	8,907,832	0.54
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q	43,000,000	EUR	43,088,365	2.60
CAN IMP BK FL.R 23-25 09/06Q	31,500,000	EUR	31,546,305	1.90
CANADIAN IMPERIAL FL.R 23-25 24/01Q	7,500,000	EUR	7,517,700	0.45
NATL BANK OF CAN FL.R 22-24 01/02Q	5,000,000	EUR	5,002,475	0.30
NATL BANK OF CANADA FL.R 23-25 13/05Q	28,500,000	EUR	28,547,168	1.72
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 23-25 17/01Q	52,000,000	EUR	52,102,179	3.14
TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q	42,000,000	EUR	42,096,180	2.54
TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 21/07Q	9,000,000	EUR	9,024,075	0.54
			<b>279,581,402</b>	<b>16.87</b>
<b>Dänemark</b>				
NYKREDIT REALKREDIT FL.R 21-24 25/03Q	4,000,000	EUR	4,007,480	0.24
			<b>4,007,480</b>	<b>0.24</b>
<b>Finnland</b>				
OP CORPORATE BANK FL.R 22-24 17/05Q	21,500,000	EUR	21,572,133	1.30
OP CORPORATE BANK PLC FL.R 21-24 18/01Q	3,300,000	EUR	3,301,287	0.20
			<b>24,873,420</b>	<b>1.50</b>
<b>Frankreich</b>				
BFCM BANQUE FEDERATI FL.R 23-25 17/01Q	22,200,000	EUR	22,244,289	1.34
BNP PARIBAS FL.R 17-24 07/06Q	3,600,000	EUR	3,610,512	0.22
BNP PARIBAS FL.R 23-25 24/02Q	31,200,000	EUR	31,256,472	1.89
COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q	21,700,000	EUR	21,708,355	1.31
CREDIT AGRICOLE REG SH FL.R 14-XX 23/01Q	25,000,000	USD	22,651,632	1.37
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-25 07/03Q	27,200,000	EUR	27,247,192	1.64
L OREAL S A E3R+ F.LR 22-24 29/03Q	100,000	EUR	100,134	0.01
RCI BANQUE SA FL.R 18-25 12/03Q	17,300,000	EUR	17,292,475	1.04
SG FL.R 23-25 13/01Q	29,500,000	EUR	29,563,720	1.78
SOCIETE GENERALE FL.R 17-24 22/05Q	22,200,000	EUR	22,254,057	1.34
			<b>197,928,838</b>	<b>11.94</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	17,000,000	EUR	17,032,045	1.03
MERCEDES-BENZ GROUP FL.R 17-24 03/07Q	37,800,000	EUR	37,881,270	2.29
			<b>54,913,315</b>	<b>3.31</b>
<b>Italien</b>				
INTE FL.R 23-25 17/03Q	17,000,000	EUR	17,024,480	1.03
INTESA SANPAOLO FL.R 23-25 16/11Q	17,500,000	EUR	17,542,875	1.06
			<b>34,567,355</b>	<b>2.09</b>
<b>Luxemburg</b>				
TRATON FINANCE LUX FL.R 22-24 17/02Q	30,200,000	EUR	30,209,362	1.82
			<b>30,209,362</b>	<b>1.82</b>
<b>Niederlande</b>				
ABB FINANCE FL.R 22-24 31/03Q	18,263,000	EUR	18,289,116	1.10
ABN AMRO BK FL.R 23-25 10/01Q	48,000,000	EUR	48,108,721	2.90
COOP.RABOBANK 23-26 03/11Q	52,000,000	EUR	52,364,259	3.16
ING BANK NV FL.R 23-26 02/10Q	52,000,000	EUR	52,232,959	3.15
SIEMENS FINANCIER FL.R 23-25 18/12Q	13,000,000	EUR	13,023,010	0.79
SIKA CAPITAL BV FL.R 23-24 01/11Q	24,300,000	EUR	24,311,057	1.47
TOYOTA MOTOR FINANCE FL.R 21-24 29/03Q	2,000,000	EUR	2,003,100	0.12
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-24 16/11Q	15,000,000	EUR	15,150,000	0.91
			<b>225,482,222</b>	<b>13.60</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	39,200,000	EUR	39,330,144	2.37
BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	12,800,000	EUR	12,841,472	0.77
BBVA FL.R 22-24 11/07Q	4,000,000	EUR	4,010,420	0.24
BBVA FL.R 22-25 26/11Q	27,900,000	EUR	28,268,978	1.71
IBERDROLA FINANZAS FL.R 17-24 20/02Q	4,400,000	EUR	4,402,288	0.27
			<b>88,853,302</b>	<b>5.36</b>

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Schweden</b>				
SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	30,000,000	EUR	30,086,700	1.82
			<b>30,086,700</b>	<b>1.82</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	57,225,000	USD	51,822,646	3.13
			<b>51,822,646</b>	<b>3.13</b>
<b>Großbritannien</b>				
BARCLAYS PLC FL.R 21-26 12/05Q	43,000,000	EUR	43,099,330	2.60
HSBC BK FL.R 23-25 08/03Q	32,000,000	EUR	32,063,520	1.93
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	46,300,000	EUR	46,426,168	2.80
NATIONWIDE BUILDING FL.R 23-25 07/06Q	17,000,000	EUR	17,050,490	1.03
NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q	27,000,000	EUR	27,257,580	1.64
NATWEST MKTS FL.R 23-26 13/01Q	16,000,000	EUR	16,129,840	0.97
			<b>182,026,928</b>	<b>10.98</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
A AND T FL.R 23-25 06/03Q	19,000,000	EUR	19,040,850	1.15
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	14,000,000	EUR	14,062,020	0.85
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	38,000,000	EUR	38,181,640	2.30
CATERPILLAR FIN FL.R 23-25 08/12Q	21,700,000	EUR	21,722,134	1.31
FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 17-24 01/12Q	17,300,000	EUR	17,352,592	1.05
KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	30,000,000	EUR	30,037,650	1.81
PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q	19,801,000	EUR	19,809,316	1.20
			<b>160,206,202</b>	<b>9.67</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>1,366,060,320</b>	<b>82.41</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>1,599,690,428</b>	<b>96.51</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1	EUR	1,532	0.00
			<b>1,532</b>	<b>0.00</b>
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	55,000	EUR	57,626,252	3.48
			<b>57,626,252</b>	<b>3.48</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>57,627,784</b>	<b>3.48</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>57,627,784</b>	<b>3.48</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>1,657,318,212</b>	<b>99.99</b>
Erwerbskosten			1,658,367,280	

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

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Kanada	16.87
Frankreich	16.17
Niederlande	14.71
Großbritannien	10.98
Vereinigte Staaten von Amerika	10.16
Luxemburg	6.95
Spanien	5.91
Belgien	4.50
Deutschland	3.79
Schweiz	3.66
Italien	2.71
Schweden	1.82
Finnland	1.50
Dänemark	0.24
	<b>99.99</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Banken und andere Finanzinstitute	81.23
Anlagefonds	4.44
Kraftfahrzeuge	3.58
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	2.82
Versorger	2.43
Kommunikation	1.65
Immobilien	1.49
Baumaterialien	1.31
Elektrotechnik	0.53
Pharmazeutika	0.50
Hotels und Restaurants	0.01
	<b>99.99</b>



CANDRIAM BONDS Global Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
AUSTRALIA 1.25 20-32 21/05S	5,500,000	AUD	2,759,156	1.30
AUSTRALIA 1.50 19-31 21/06S	150,000	AUD	78,704	0.04
AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S	2,700,000	AUD	1,397,324	0.66
AUSTRALIA 2.25 15-28 21/04S	200,000	AUD	116,761	0.05
AUSTRALIA 2.75 15-27 21/11S	600,000	AUD	359,224	0.17
AUSTRALIA 2.75 17-29 21/11S	500,000	AUD	293,216	0.14
AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	250,000	AUD	124,866	0.06
AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	400,000	AUD	242,092	0.11
AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	500,000	AUD	306,483	0.14
AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	700,000	AUD	387,389	0.18
AUSTRALIA 4.25 13-26 21/04S	600,000	AUD	375,555	0.18
AUSTRALIA 4.50 13-33 21/04S	1,200,000	AUD	773,281	0.36
			<b>7,214,051</b>	<b>3.39</b>
<b>Österreich</b>				
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	1,000,000	EUR	817,750	0.38
			<b>817,750</b>	<b>0.38</b>
<b>Belgien</b>				
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	100,000	EUR	86,719	0.04
BELGIUM 0.80 15-25 22/06A	300,000	EUR	291,943	0.14
BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	200,000	EUR	193,644	0.09
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	800,000	EUR	716,468	0.34
BELGIUM 1.4 22-53 22/06A	100,000	EUR	67,048	0.03
BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	150,000	EUR	118,947	0.06
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	550,000	EUR	536,921	0.25
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	400,000	EUR	452,330	0.21
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	300,000	EUR	222,161	0.10
EUROPEAN UNION 2.625 22-48 04/02A	350,000	EUR	325,911	0.15
REGION WALLONNE 3.75 23-39 22/04A	500,000	EUR	524,023	0.25
			<b>3,536,115</b>	<b>1.66</b>
<b>Kanada</b>				
CANADA 1.25 21-27 01/03S	600,000	CAD	385,640	0.18
CANADA 1.5 21-31 01/12S	600,000	CAD	365,458	0.17
CANADA 1.50 15-26 01/06S	500,000	CAD	327,096	0.15
CANADA 1.75 21-53 01/12S	500,000	CAD	257,207	0.12
CANADA 2.00 17-28 01/06S	300,000	CAD	196,406	0.09
CANADA 2.25 14-25 01/06S	1,500,000	CAD	1,004,076	0.47
CANADA 2.25 22-29 01/12S	800,000	CAD	525,583	0.25
CANADA 2.75 23-33 01/06S	650,000	CAD	433,295	0.20
CANADA 2.7500 22-24 01/08S	500,000	CAD	339,184	0.16
CANADA 3.50 11-45 01/12S	500,000	CAD	365,749	0.17
CANADA 4.00 08-41 01/06S	100,000	CAD	76,785	0.04
CANADA 5.00 04-37 01/06S	125,000	CAD	103,307	0.05
			<b>4,379,786</b>	<b>2.06</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	400,000	EUR	331,584	0.16
			<b>331,584</b>	<b>0.16</b>
<b>Dänemark</b>				
DENMARK 0 22-31 15/11A	1,000,000	DKK	113,742	0.05
DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A	5,684,211	DKK	763,514	0.36
			<b>877,256</b>	<b>0.41</b>
<b>Frankreich</b>				
FRANCE 0.00 19-29 25/11U	600,000	EUR	526,434	0.25
FRANCE 0.00 20-26 25/02U	2,100,000	EUR	1,997,699	0.94
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	3,000,000	EUR	1,878,375	0.88
FRANCE 0.75 17-28 25/11A	800,000	EUR	746,056	0.35

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



CANDRIAM BONDS Global Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	700,000	EUR	659,565	0.31
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	1,500,000	EUR	1,439,978	0.68
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	2,000,000	EUR	1,739,240	0.82
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	650,000	EUR	658,366	0.31
			<b>9,645,713</b>	<b>4.53</b>
<b>Deutschland</b>				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	3,900,000	EUR	4,000,951	1.88
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	10,000,000	EUR	9,603,748	4.51
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	4,000,000	EUR	3,464,339	1.63
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,000,000	EUR	559,550	0.26
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	1,550,000	EUR	1,371,843	0.64
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	2,000,000	EUR	1,958,050	0.92
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	575,000	EUR	519,423	0.24
			<b>21,477,904</b>	<b>10.09</b>
<b>Irland</b>				
IRELAND 3 23-43 18/10A	500,000	EUR	519,115	0.24
			<b>519,115</b>	<b>0.24</b>
<b>Italien</b>				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	1,800,000	EUR	1,141,542	0.54
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	1,000,000	EUR	862,970	0.41
ITALY 0.25 21-28 15/03S	600,000	EUR	538,146	0.25
ITALY 0.95 20-27 15/09S	850,000	EUR	794,878	0.37
ITALY 2.10 19-26 15/07S	1,000,000	EUR	984,080	0.46
ITALY 2.5 18-25 15/11S	900,000	EUR	894,618	0.42
ITALY 2.8 18-28 01/12S	250,000	EUR	248,374	0.12
ITALY 4 22-35 30/04S	2,300,000	EUR	2,352,199	1.10
ITALY 4.50 10-26 01/03S	500,000	EUR	517,515	0.24
ITALY 5.25 98-29 01/11S	500,000	EUR	557,480	0.26
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	600,000	EUR	679,173	0.32
ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-31 30/10S	1,900,000	EUR	1,981,881	0.93
			<b>11,552,856</b>	<b>5.43</b>
<b>Japan</b>				
JAPAN 0.005 21-26 20/06S	250,000,000	JPY	1,604,255	0.75
JAPAN 0.4 19-49 20/06S	340,000,000	JPY	1,645,446	0.77
JAPAN 0.5 16-46 20/09S	220,000,000	JPY	1,143,351	0.54
JAPAN 0.5 18-38 20/12S	235,000,000	JPY	1,389,468	0.65
JAPAN 0.6 14-24 20/06S	350,000,000	JPY	2,254,957	1.06
JAPAN 0.6 17-37 20/09S	200,000,000	JPY	1,222,967	0.57
JAPAN 0.7 21-51 20/12S	150,000,000	JPY	763,641	0.36
JAPAN 0.9 17-57 20/03S	100,000,000	JPY	515,001	0.24
JAPAN 1.2 15-35 20/09S	240,000,000	JPY	1,610,882	0.76
JAPAN 1.6 23-52 20/12S	160,000,000	JPY	1,017,225	0.48
JAPAN 1.7 12-32 20/09S	230,000,000	JPY	1,623,839	0.76
JAPAN 1.8 12-32 20/03S	300,000,000	JPY	2,129,618	1.00
JAPAN 2 05-29 20/12S	70,000,000	JPY	466,937	0.22
JAPAN 2 11-41 20/09S	490,000,000	JPY	3,502,257	1.64
JAPAN 2.1 05-25 20/06S	350,000,000	JPY	2,316,368	1.09
JAPAN 2.1 09-29 20/06S	40,000,000	JPY	282,735	0.13
JAPAN 2.1 10-30 20/12S	400,000,000	JPY	2,877,248	1.35
JAPAN 2.3 05-35 20/03S	180,000,000	JPY	1,348,877	0.63
JAPAN 2.3 06-26 20/09S	120,000,000	JPY	817,623	0.38
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.5 23-33 20/03S	190,000,000	JPY	1,212,505	0.57
			<b>29,745,200</b>	<b>13.97</b>
<b>Mexiko</b>				
MEXICO 5.75 15-26 05/03S	595,000	MXN	2,935,385	1.38
MEXICO 8.50 09-29 31/05S	365,000	MXN	1,914,783	0.90
			<b>4,850,168</b>	<b>2.28</b>
<b>Niederlande</b>				
NETHERLANDS 0 22-26 15/01A	300,000	EUR	285,902	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



CANDRIAM BONDS Global Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	150,000	EUR	143,670	0.07
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,200,000	EUR	889,488	0.42
NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	300,000	EUR	286,047	0.13
NETHERLANDS 0.75 18-28 15/07A	250,000	EUR	235,279	0.11
NETHERLANDS 2 22-54 15/01A	50,000	EUR	45,091	0.02
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	50,000	EUR	52,358	0.02
NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A	200,000	EUR	222,590	0.10
			<b>2,160,425</b>	<b>1.01</b>
<b>Neuseeland</b>				
NEW ZEALAND 4.25 22-34 15/05S	1,300,000	NZD	737,815	0.35
			<b>737,815</b>	<b>0.35</b>
<b>Norwegen</b>				
NORWAY 1.25 21-31 17/09A	18,000,000	NOK	1,388,279	0.65
NORWAY 2.125 22-32 18/05A	18,000,000	NOK	1,471,400	0.69
			<b>2,859,679</b>	<b>1.34</b>
<b>Sudkorea</b>				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10U	400,000	EUR	367,372	0.17
			<b>367,372</b>	<b>0.17</b>
<b>Spanien</b>				
SPAIN 0 22-25 31/05A	250,000	EUR	239,963	0.11
SPAIN 0.00 20-26 31/01U	750,000	EUR	710,100	0.33
SPAIN 0.00 21-27 31/01U	550,000	EUR	509,179	0.24
SPAIN 1 21-42 30/07A	2,600,000	EUR	1,741,467	0.82
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	250,000	EUR	140,801	0.07
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	500,000	EUR	455,180	0.21
SPAIN 1.30 16-26 31/10A	700,000	EUR	676,687	0.32
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	600,000	EUR	570,993	0.27
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	500,000	EUR	480,963	0.23
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	500,000	EUR	472,660	0.22
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	450,000	EUR	430,592	0.20
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	350,000	EUR	341,268	0.16
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	200,000	EUR	248,744	0.12
			<b>7,018,597</b>	<b>3.30</b>
<b>Schweden</b>				
SWEDEN 0.125 20-49 12/05A	1,000,000	SEK	78,560	0.04
SWEDEN 0.50 20-45 24/11A	300,000	SEK	19,047	0.01
SWEDEN 0.75 17-29 12/11A	1,000,000	SEK	83,778	0.04
SWEDEN 1.00 14-26 12/11A	1,000,000	SEK	86,719	0.04
SWEDEN 2.50 13-25 12/05A	1,000,000	SEK	89,374	0.04
SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	500,000	SEK	52,534	0.02
			<b>410,012</b>	<b>0.19</b>
<b>Grobritannien</b>				
GRANDE BRETAGNE 1.625 18-71 22/10S	1,050,000	GBP	627,849	0.29
UK TSY 1.625 18-28 22/10S	400,000	GBP	427,458	0.20
UNITED KINGDOM 0.1250 20-26 30/01S	500,000	GBP	536,729	0.25
UNITED KINGDOM 0.375 21-26 22/10S	700,000	GBP	740,556	0.35
UNITED KINGDOM 0.875 19-29 22/10S	500,000	GBP	503,946	0.24
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	2,700,000	GBP	2,440,672	1.15
UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	950,000	GBP	610,996	0.29
UNITED KINGDOM 3.50 14-45 22/01S	950,000	GBP	998,528	0.47
UNITED KINGDOM 3.75 22-38 29/01S	300,000	GBP	339,979	0.16
UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	750,000	GBP	887,013	0.42
UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	500,000	GBP	595,023	0.28
UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	725,000	GBP	881,931	0.41
UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	450,000	GBP	562,307	0.26
UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	1,000,000	GBP	1,164,139	0.55
UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S	400,000	GBP	516,584	0.24
			<b>11,833,710</b>	<b>5.56</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S	1,500,000	USD	1,285,467	0.60

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



CANDRIAM BONDS Global Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
UNITED STATES 0.50 21-26 28/02S	3,200,000	USD	2,677,998	1.26
UNITED STATES 0.625 21-26 31/07S	3,500,000	USD	2,902,945	1.36
UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	3,800,000	USD	3,033,922	1.42
UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	4,300,000	USD	3,592,932	1.69
UNITED STATES 1.250 21-28 30/04S	3,000,000	USD	2,432,013	1.14
UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	2,050,000	USD	1,037,213	0.49
UNITED STATES 1.375 21-31 15/11S	2,000,000	USD	1,504,294	0.71
UNITED STATES 1.50 19-24 30/11S	3,500,000	USD	3,073,991	1.44
UNITED STATES 1.875 22-29 28/02S	3,000,000	USD	2,463,521	1.16
UNITED STATES 2.25 22-52 15/02S	3,500,000	USD	2,202,551	1.03
UNITED STATES 2.375 17-27 15/05S	2,500,000	USD	2,150,444	1.01
UNITED STATES 2.375 19-26 30/04S	3,000,000	USD	2,610,662	1.23
UNITED STATES 2.375 22-42 15/02S	1,500,000	USD	1,044,307	0.49
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	2,000,000	USD	1,373,597	0.65
UNITED STATES 2.50 16-46 15/05S	1,700,000	USD	1,154,813	0.54
UNITED STATES 2.625 19-26 31/01S	2,300,000	USD	2,017,611	0.95
UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S	1,500,000	USD	1,103,503	0.52
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	1,950,000	USD	1,452,620	0.68
UNITED STATES 2.875 22-25 15/06S	2,500,000	USD	2,212,504	1.04
UNITED STATES 3 19-49 15/02S	3,000,000	USD	2,216,130	1.04
UNITED STATES 3.00 17-47 15/02S	2,700,000	USD	2,002,536	0.94
UNITED STATES 3.00 18-25 31/10S	2,000,000	USD	1,769,154	0.83
UNITED STATES 3.00 18-48 15/02S	3,000,000	USD	2,218,038	1.04
UNITED STATES 3.125 22-29 31/08S	3,000,000	USD	2,610,237	1.23
UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S	3,300,000	USD	2,869,043	1.35
UNITED STATES 3.5 23-30 31/01S	4,100,000	USD	3,632,421	1.71
UNITED STATES 3.75 11-41 15/08S	1,700,000	USD	1,467,051	0.69
UNITED STATES 3.875 10-40 15/08S	1,400,000	USD	1,237,765	0.58
UNITED STATES 3.875 23-43 15/02S	2,000,000	USD	1,730,045	0.81
UNITED STATES 4 22-42 15/11S	2,200,000	USD	1,939,613	0.91
UNITED STATES 4.125 22-27 30/09S	3,800,000	USD	3,463,250	1.63
UNITED STATES 4.375 22-24 31/10S	2,000,000	USD	1,803,032	0.85
UNITED STATES 5.00 07-37 15/05S	700,000	USD	709,777	0.33
UNITED STATES 5.50 98-28 15/08S	3,900,000	USD	3,775,598	1.77
UNITED STATES TRE NO 3.75 23-30 30/06S	3,875,000	USD	3,478,300	1.63
UNITED STATES TREASU 4.5 23-33 15/11S	400,000	USD	380,352	0.18
UNITED STATES TREASU 4.875 23-28 31/10S	4,800,000	USD	4,536,391	2.13
			<b>83,165,641</b>	<b>39.05</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>203,500,749</b>	<b>95.56</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>203,500,749</b>	<b>95.56</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>203,500,749</b>	<b>95.56</b>
Erwerbskosten			209,828,232	

Die Erlauerungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.  
Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermogens sind auf Rundungen zuruckzufuhren.



## CANDRIAM BONDS Global Government

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	39.05
Japan	13.97
Deutschland	10.09
Großbritannien	5.56
Italien	5.43
Frankreich	4.53
Australien	3.39
Spanien	3.30
Mexiko	2.28
Kanada	2.06
Belgien	1.66
Norwegen	1.34
Niederlande	1.01
Dänemark	0.41
Österreich	0.38
Neuseeland	0.35
Irland	0.24
Schweden	0.19
Südkorea	0.17
Chile	0.16
	<b>95.56</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	94.80
Banken und andere Finanzinstitute	0.51
Supranationale Organisationen	0.26
	<b>95.56</b>



CANDRIAM BONDS Global High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Bermuda</b>				
CARNIVAL HOLDINGS BER 10.37522/28 01/05S	15,000,000	USD	14,779,600	2.18
NCL CORPORATION 8.1250 23-29 15/01S	5,000,000	USD	4,728,113	0.70
			<b>19,507,713</b>	<b>2.88</b>
<b>Kanada</b>				
NOVELIS CORP 3.25 21-26 11/08S	7,500,000	USD	6,391,608	0.94
			<b>6,391,608</b>	<b>0.94</b>
<b>Frankreich</b>				
BANIJAY ENTERTAINMEN 8.125 23-29 01/05S	8,000,000	USD	7,456,009	1.10
CROWN EUROPEAN HLDG 2.625 16-24 30/09S9S	6,213,000	EUR	6,140,836	0.91
ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A	7,000,000	EUR	7,196,700	1.06
			<b>20,793,545</b>	<b>3.07</b>
<b>Deutschland</b>				
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	7,000,000	EUR	7,201,166	1.06
			<b>7,201,166</b>	<b>1.06</b>
<b>Irland</b>				
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	13,284,000	USD	11,200,755	1.65
			<b>11,200,755</b>	<b>1.65</b>
<b>Israel</b>				
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	17,500,000	EUR	16,394,349	2.42
			<b>16,394,349</b>	<b>2.42</b>
<b>Italien</b>				
TELECOM ITALIA SPA 5.303 14-24 30/05S	17,764,000	USD	16,005,852	2.36
			<b>16,005,852</b>	<b>2.36</b>
<b>Jersey</b>				
ADIANT GLOBAL HLDG 7.00 23-28 15/04S	6,730,000	USD	6,297,358	0.93
			<b>6,297,358</b>	<b>0.93</b>
<b>Liberia</b>				
ROYA CARIBBEAN CRUI 11.625 22-27 15/08S	10,000,000	USD	9,850,803	1.45
ROYAL CARIBBEAN CRUISE 8.25 22-29 15/01S	10,000,000	USD	9,620,215	1.42
			<b>19,471,018</b>	<b>2.87</b>
<b>Luxemburg</b>				
PICASSO FINANCE SUB 6.125 20-25 15/06S	5,000,000	USD	4,535,237	0.67
TELECOM ITALIA CAP 6.375 04-33 15/11S	4,000,000	USD	3,541,782	0.52
TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	9,800,000	USD	8,294,935	1.22
TEVA PHARMA 3.15 16-26 01/10S	4,600,000	USD	3,855,645	0.57
			<b>20,227,599</b>	<b>2.98</b>
<b>Niederlande</b>				
AXALTA COATING SYST 4.75 20-27 15/06S06S	3,613,000	USD	3,178,412	0.47
AXALTA COATING SYSTE 7.25 23-31 15/02S	3,000,000	USD	2,848,141	0.42
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	8,000,000	EUR	6,862,458	1.01
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	4,000,000	EUR	3,774,740	0.56
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	6,000,000	EUR	5,624,340	0.83
			<b>22,288,091</b>	<b>3.29</b>
<b>Polen</b>				
CANPACK SA/EASTERN P 3.125 20-25 26/10S	5,820,000	USD	4,992,126	0.74
			<b>4,992,126</b>	<b>0.74</b>
<b>Schweden</b>				
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	3,000,000	EUR	2,857,500	0.42
			<b>2,857,500</b>	<b>0.42</b>
<b>Großbritannien</b>				
ROLLS-ROYCE PLC 3.625 15-25 14/10S	15,140,000	USD	13,164,324	1.94
ROLLS-ROYCE PLC 5.7500 20-27 15/10S	5,400,000	USD	4,896,825	0.72
VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	5,000,000	GBP	4,975,985	0.73
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	5,000,000	USD	4,040,221	0.60
VMED O2 UK FINANCING 4.0 20-29 31/01S	11,587,000	GBP	11,816,988	1.74
			<b>38,894,343</b>	<b>5.74</b>

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

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ALBERTSONS COMPANIES 3.25 20-26 31/08S	14,874,000	USD	12,704,210	1.87
ALBERTSONS COS 7.5 19-26 05/02S	2,500,000	USD	2,305,205	0.34
ARAMARK SERVICES INC 5 17-25 01/04S1/04S	7,520,000	USD	6,756,953	1.00
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	3,000,000	EUR	2,930,280	0.43
BATH&BODY WORKS INC 6.75 16-36 01/07S	4,000,000	USD	3,643,927	0.54
BERRY GLOBAL INC 4.875 19-26 15/07S	7,500,000	USD	6,687,231	0.99
BTH & BDY WRKS 9.375 20-25 01/07S	9,825,000	USD	9,389,984	1.38
CANPACK SA/CANP 3.8750 21-29 15/11S	2,000,000	USD	1,551,841	0.23
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	8,000,000	USD	6,733,267	0.99
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	7,445,000	EUR	6,467,844	0.95
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.50 21-33 01/06S	8,000,000	USD	6,127,825	0.90
CCO HOLD 4.75 22-32 01/02S	15,000,000	USD	11,976,101	1.77
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	10,000,000	USD	9,462,246	1.40
CHENIERE ENERGY INC 4.625 21-28 15/04S	8,410,000	USD	7,427,279	1.10
COTY INC 5.0000 21-26 15/04S	6,959,000	USD	6,200,210	0.91
COTY/HFC PRESTI 4.7500 21-29 15/01S	6,000,000	USD	5,180,700	0.76
IQVIA INC 5.700 23-28 05/15S	4,750,000	USD	4,386,800	0.65
IQVIA INC 6.25 23-29 01/02S	6,142,000	USD	5,807,308	0.86
IRON MOUNTAIN 3.875 17-25 15/11S	5,735,000	GBP	6,355,368	0.94
KINETIK HOLDINGS LP 6.625 23-28 15/12S	17,500,000	USD	16,171,947	2.38
MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	5,000,000	USD	3,668,093	0.54
MACY'S RETAIL H 5.8750 22-30 15/03S	5,000,000	USD	4,300,412	0.63
NEXTERA ENERGY 7.2500 23-29 15/01S	8,060,000	USD	7,642,863	1.13
NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S	10,219,000	USD	9,411,203	1.39
NOVELIS CORP 4.7500 20-30 30/01S	3,500,000	USD	2,979,740	0.44
OWENSBROCKWAY GLASS 7.25 23-31 15/05S	5,000,000	USD	4,589,191	0.68
POST HOLDINGS INC 5.75 17-27 01/03S	7,496,000	USD	6,732,566	0.99
PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S	10,285,000	USD	9,361,086	1.38
SEALED AIR/SEAL 7.2500 23-31 15/02S	10,000,000	USD	9,598,515	1.42
SIRIUS XM RADIO 5.00 17-27 01/08S	15,000,000	USD	13,117,190	1.93
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	4,000,000	EUR	3,770,000	0.56
STAR PARENT INC9.00 23-30 01/10S	10,000,000	USD	9,540,153	1.41
SUMMIT MATERIAL 7.2500 23-31 15/01S	7,877,000	USD	7,562,676	1.12
TENET HEALTHCARE CORP 4.875 19-26 01/01S	13,516,000	USD	12,097,682	1.78
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S	5,000,000	USD	4,424,710	0.65
TEVA PHARMACEUTICAL 6.15 06-36 01/02S	6,000,000	USD	5,197,983	0.77
THE ADT CORPORATION 4.875 16-32 15/07S	9,222,000	USD	7,722,137	1.14
TIBCO SOFTWARE 6.5 22-29 31/03S	8,000,000	USD	6,897,683	1.02
VENTURE GLOBAL 9.5000 23-29 01/02S	6,500,000	USD	6,226,484	0.92
VENTURE GLOBAL 9.8750 23-32 01/02S	12,503,000	USD	11,789,809	1.74
WILLIAMS SCOTSMAN 4.6250 20-28 15/08S	4,000,000	USD	3,420,185	0.50
WINDSOR HOLDINGS III 8.5 23-30 15/06S	5,000,000	USD	4,730,132	0.70
ZF NA CAPITAL 6.8750 23-28 14/04S	4,500,000	USD	4,221,437	0.62
ZF NA CAPITAL 7.1250 23-30 14/04S	2,000,000	USD	1,929,650	0.28
			<b>299,198,106</b>	<b>44.12</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>511,721,129</b>	<b>75.46</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Frankreich</b>				
ACCOR FL.R 23-XX 11/04A	4,000,000	EUR	4,350,000	0.64
EDF FL.R 14-XX 22/01S	3,800,000	GBP	4,004,263	0.59
EDF FL.R 23-XX 15/12S	4,000,000	USD	4,036,446	0.60
EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	10,000,000	EUR	9,941,500	1.47
VEOLIA ENVIRONNEMEN FL.R 23-XX 22/02A	8,000,000	EUR	8,414,600	1.24
			<b>30,746,809</b>	<b>4.53</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	5,000,000	EUR	4,587,150	0.68
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	10,000,000	EUR	10,658,750	1.57

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

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





## CANDRIAM BONDS Global High Yield

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	6,000,000	EUR	5,767,440	0.85
			<b>21,013,340</b>	<b>3.10</b>
<b>Niederlande</b>				
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	3,918,000	EUR	3,846,908	0.57
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	13,000,000	EUR	13,866,320	2.04
			<b>17,713,228</b>	<b>2.61</b>
<b>Norwegen</b>				
VAR ENERGI A FL.R23-83 15/11A	5,000,000	EUR	5,317,650	0.78
			<b>5,317,650</b>	<b>0.78</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	3,500,000	EUR	3,143,875	0.46
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A	3,000,000	EUR	3,004,725	0.44
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	6,000,000	EUR	6,225,360	0.92
			<b>12,373,960</b>	<b>1.82</b>
<b>Spanien</b>				
IBERDROLA FINANZAS FL.R 29-XX 25/07A	4,000,000	EUR	4,037,940	0.60
			<b>4,037,940</b>	<b>0.60</b>
<b>Großbritannien</b>				
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	4,601,000	GBP	4,996,376	0.74
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX XX/XXS	12,000,000	USD	10,599,846	1.56
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	11,357,000	USD	10,256,461	1.51
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	3,000,000	USD	2,498,066	0.37
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	7,667,000	USD	5,958,598	0.88
			<b>34,309,347</b>	<b>5.06</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>125,512,274</b>	<b>18.51</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>637,233,403</b>	<b>93.96</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	130	EUR	13,350,814	1.97
			<b>13,350,814</b>	<b>1.97</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>13,350,814</b>	<b>1.97</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>13,350,814</b>	<b>1.97</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>650,584,217</b>	<b>95.93</b>
Erwerbskosten			637,268,017	

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 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Vereinigte Staaten von Amerika	44.12
Großbritannien	10.79
Frankreich	9.57
Niederlande	5.90
Italien	5.46
Luxemburg	2.98
Bermuda	2.88
Liberia	2.87
Israel	2.42
Portugal	1.82
Irland	1.65
Deutschland	1.06
Kanada	0.94
Jersey	0.93
Norwegen	0.78
Polen	0.74
Spanien	0.60
Schweden	0.42
	<b>95.93</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Banken und andere Finanzinstitute	27.24
Kommunikation	11.77
Versorger	7.97
Gesundheitswesen	6.00
Erdöl	5.39
Hotels und Restaurants	5.20
Pharmazeutika	4.85
Internet und Internet-Dienste	3.47
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	3.21
Verpackungsindustrie	3.06
Luft- und Raumfahrt	2.66
Sonstige Dienstleistungen	2.47
Einzelhandel und Warenhäuser	2.46
Anlagefonds	1.97
Maschinen- und Apparatebau	1.40
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	1.38
Baumaterialien	1.18
Chemikalien	1.12
Grafik und Verlage	1.10
Transport	0.94
Elektrotechnik	0.56
Textilien und Bekleidung	0.56
	<b>95.93</b>



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Frankreich</b>				
FRANCE 0.1 14-25 01/03A	300,000	EUR	347,989	0.56
FRANCE 0.1 20-26 01/03A	725,000	EUR	847,780	1.36
FRANCE TREASURY BILL ZCP 040424	4,000,000	EUR	3,944,729	6.31
			<b>5,140,498</b>	<b>8.22</b>
<b>Deutschland</b>				
GERMANY 0.10 15-26 15/04A	1,100,000	EUR	1,350,868	2.16
			<b>1,350,868</b>	<b>2.16</b>
<b>Japan</b>				
JAPAN 0.10 15-25 10/03S	105,000,000	JPY	749,790	1.20
			<b>749,790</b>	<b>1.20</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>7.241.156</b>	<b>11,58</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	360,000	AUD	268,443	0.43
AUSTRALIA 3 09-25 20/09Q	350,000	AUD	324,094	0.52
			<b>592,537</b>	<b>0.95</b>
<b>Kanada</b>				
CANADA 4.25 95-26 01/12S	300,000	CAD	403,320	0.64
			<b>403,320</b>	<b>0.64</b>
<b>Frankreich</b>				
FRANCE 0.10 16-28 01/03A	875,000	EUR	1,014,825	1.62
FRANCE 0.25 12-24 25/07A	2,500,000	EUR	3,125,773	5.00
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	1,200,000	EUR	1,680,619	2.69
			<b>5,821,217</b>	<b>9.31</b>
<b>Italien</b>				
ITALY 0.65 20-26 15/05SS	500,000	EUR	582,158	0.93
ITALY 1.30 16-28 15/05S	1,100,000	EUR	1,361,219	2.18
ITALY 3.10 11-26 15/09S	500,000	EUR	693,049	1.11
			<b>2,636,426</b>	<b>4.22</b>
<b>Japan</b>				
JAPAN 0.1 18-28 10/03S	75,000,000	JPY	546,212	0.87
JAPAN 0.10 16-26 10/03S	85,000,000	JPY	614,847	0.98
JAPAN 0.10 17-27 10/03S	80,000,000	JPY	594,783	0.95
			<b>1,755,842</b>	<b>2.81</b>
<b>Neuseeland</b>				
NEW ZEALAND 2.00 12-25 20/09Q	150,000	NZD	112,548	0.18
			<b>112,548</b>	<b>0.18</b>
<b>Spanien</b>				
SPAIN 0.65 16-27 30/11A	800,000	EUR	985,569	1.58
SPAIN 1.80 13-24 30/11A	600,000	EUR	744,837	1.19
			<b>1,730,406</b>	<b>2.77</b>
<b>Schweden</b>				
SWEDEN 0.125 15-26 01/06A	1,550,000	SEK	177,844	0.28
SWEDEN 0.125 16-27 01/12A	1,200,000	SEK	135,416	0.22
SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	1,650,000	SEK	191,614	0.31
SWEDEN 3.50 98-28 01/12A	1,000,000	SEK	163,303	0.26
			<b>668,177</b>	<b>1.07</b>
<b>Großbritannien</b>				
UK TSY (RPI INDEXED) FL.R 15-26 22/03S	700,000	GBP	1,177,102	1.88
UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	1,000,000	GBP	1,580,971	2.53
UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	800,000	GBP	1,896,438	3.03
			<b>4,654,511</b>	<b>7.44</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
UNITED STATES 0.125 16-26 15/07S	2,100,000	USD	2,325,716	3.72
UNITED STATES 0.125 20-25 15/04S	2,000,000	USD	2,080,411	3.33

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

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



CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
UNITED STATES 0.125 21-26 15/04S	2,250,000	USD	2,274,874	3.64
UNITED STATES 0.125 21-26 15/10S	3,500,000	USD	3,388,632	5.42
UNITED STATES 0.125 22-27 15/04S	2,300,000	USD	2,132,801	3.41
UNITED STATES 0.25 15-25 15/01S	2,000,000	USD	2,283,485	3.65
UNITED STATES 0.375 17-27 15/01S	2,000,000	USD	2,192,798	3.51
UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	2,050,000	USD	2,218,610	3.55
UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	2,100,000	USD	2,245,109	3.59
UNITED STATES 1.125 23-33 15/10S	1,100,000	USD	974,371	1.56
UNITED STATES 1.375 23-33 15/07S	900,000	USD	801,086	1.28
UNITED STATES 1.625 22-27 15/10S	2,275,000	USD	2,123,122	3.39
UNITED STATES 1.75 08-28 15/01S	1,200,000	USD	1,587,018	2.54
UNITED STATES 2.375 07-27 15/01S	1,400,000	USD	1,951,673	3.12
UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	1,100,000	USD	2,031,319	3.25
US TREASURY INDEXED 0.75 18-28 15/07S	2,100,000	USD	2,232,039	3.57
US TREASURY INDEXED 1.25 23-28 15/04S	2,300,000	USD	2,081,377	3.33
			<b>34,924,441</b>	<b>55.85</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>53,299,425</b>	<b>85.23</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>60,540,581</b>	<b>96.81</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1	EUR	1,532	0.00
			<b>1,532</b>	<b>0.00</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>1,532</b>	<b>0.00</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>1,532</b>	<b>0.00</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>60,542,113</b>	<b>96.81</b>
Erwerbskosten			60,797,918	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.  
Etwaige 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 2023

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	55.85
Frankreich	17.53
Großbritannien	7.44
Italien	4.22
Japan	4.01
Spanien	2.77
Deutschland	2.16
Schweden	1.07
Australien	0.95
Kanada	0.64
Neuseeland	0.18
	<b>96.81</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	96.81
Anlagefonds	0.00
	<b>96.81</b>



CANDRIAM BONDS International

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S	900,000	AUD	465,775	0.47
AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	500,000	AUD	276,706	0.28
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	754,000	EUR	760,262	0.77
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	444,000	EUR	468,880	0.48
			<b>1,971,623</b>	<b>2.01</b>
<b>Österreich</b>				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	1,200,000	EUR	1,009,908	1.03
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	150,000	EUR	141,616	0.14
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	400,000	EUR	351,984	0.36
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	122,000	EUR	99,766	0.10
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	80,000	EUR	78,368	0.08
			<b>1,681,642</b>	<b>1.71</b>
<b>Belgien</b>				
BELGIUM 0.0000 20-27 22/10U	130,000	EUR	119,613	0.12
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	225,000	EUR	195,118	0.20
BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	180,000	EUR	171,455	0.17
BELGIUM 1.7 19-50 22/06A	110,000	EUR	81,969	0.08
BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	180,000	EUR	158,807	0.16
EURO UNIO BILL 0.3 20-50 04/11A	175,000	EUR	89,429	0.09
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	249,000	EUR	184,393	0.19
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	642,000	EUR	632,701	0.64
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	300,000	EUR	320,418	0.33
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	400,000	EUR	290,704	0.30
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	500,000	EUR	446,058	0.45
			<b>2,690,665</b>	<b>2.74</b>
<b>Bulgarien</b>				
BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A	737,000	EUR	790,967	0.81
			<b>790,967</b>	<b>0.81</b>
<b>Kanada</b>				
CANADA 1.50 15-26 01/06S	200,000	CAD	130,838	0.13
CANADA 2.25 22-29 01/12S	1,000,000	CAD	656,979	0.67
CANADA 2.3 19-24 08/09S	480,000	CAD	324,059	0.33
CANADA 2.75 23-33 01/06S	250,000	CAD	166,652	0.17
CANADA 2.8 16-48 02/06S	413,000	CAD	229,880	0.23
CANADA 5 06-38 01/12S	248,000	CAD	190,073	0.19
CANADA 5 09-41 01/12S	302,000	CAD	232,642	0.24
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	552,000	EUR	553,187	0.56
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	660,000	EUR	668,636	0.68
			<b>3,152,946</b>	<b>3.21</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	300,000	EUR	248,688	0.25
			<b>248,688</b>	<b>0.25</b>
<b>Tschechische Republik</b>				
CZECH REPUBLIC 1.75 21-32 23/06A	5,280,000	CZK	184,216	0.19
			<b>184,216</b>	<b>0.19</b>
<b>Dänemark</b>				
CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	449,000	EUR	455,001	0.46
DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A	2,842,105	DKK	381,757	0.39
			<b>836,758</b>	<b>0.85</b>
<b>Estland</b>				
ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	185,000	EUR	154,092	0.16
			<b>154,092</b>	<b>0.16</b>
<b>Finnland</b>				
FINLAND 0.125 21-31 15/09A	300,000	EUR	251,537	0.26
NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	100,000	EUR	96,558	0.10
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	303,000	EUR	275,574	0.28

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			<b>623.669</b>	<b>0,63</b>
<b>Frankreich</b>				
ARKEMA 3.5 23-31 23/01A	400,000	EUR	401,298	0.41
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	500,000	EUR	519,593	0.53
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	500,000	EUR	518,338	0.53
BNP PARIBAS 4.40 18-28 14/08S	700,000	USD	618,318	0.63
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	500,000	EUR	486,115	0.49
CA 4.0 23-33 18/01A	200,000	EUR	210,621	0.21
CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S	1,000,000	USD	737,840	0.75
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	400,000	EUR	357,568	0.36
DANONE 3.47 23-31 22/05A	800,000	EUR	823,020	0.84
ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A	400,000	EUR	405,822	0.41
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	935,818	EUR	878,793	0.89
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	425,000	EUR	308,839	0.31
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	495,000	EUR	430,462	0.44
GECINA 0.875 22-33 25/01A	200,000	EUR	165,564	0.17
LA BANQUE POSTALE 2.00 18-28 13/07A	400,000	EUR	378,576	0.39
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	500,000	EUR	494,875	0.50
LVMH MOET HENNESSY 3.375 23-25 21/10A	200,000	EUR	201,371	0.21
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	100,000	EUR	82,564	0.08
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A	200,000	EUR	200,176	0.20
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	500,000	EUR	454,510	0.46
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	400,000	EUR	405,540	0.41
			<b>9,079,803</b>	<b>9.24</b>
<b>Deutschland</b>				
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A	100,000	EUR	102,589	0.10
GERMANY 0.00 19-50 15/08U	75,000	EUR	41,774	0.04
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	500,000	EUR	497,848	0.51
KFW 0.0100 19-27 05/05A	425,000	EUR	392,913	0.40
KFW 0.875 19-39 04/07A	200,000	EUR	152,147	0.15
KREDITANSTALT FUER W 3.9 22-24 18/01A	3,000,000	PLN	690,205	0.70
VOLKSWAGEN LEASING G 0.25 21-26 12/01A	200,000	EUR	187,624	0.19
VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	200,000	EUR	179,042	0.18
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	100,000	EUR	103,837	0.11
ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	400,000	EUR	370,796	0.38
			<b>2,718,775</b>	<b>2.77</b>
<b>Indonesien</b>				
REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S	700,000	USD	536,788	0.55
			<b>536,788</b>	<b>0.55</b>
<b>Irland</b>				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	200,000	EUR	188,189	0.19
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	200,000	EUR	171,446	0.17
			<b>359,635</b>	<b>0.37</b>
<b>Italien</b>				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	315,000	EUR	199,769	0.20
INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A	734,000	EUR	744,959	0.76
ITALY 4 22-35 30/04S	1,101,000	EUR	1,125,987	1.15
ITALY 4.75 13-28 01/09S	300,000	EUR	323,318	0.33
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-26 15/04S	250,000	EUR	255,514	0.26
TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A	200,000	EUR	173,065	0.18
UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	700,000	USD	596,544	0.61
			<b>3,419,156</b>	<b>3.48</b>
<b>Japan</b>				
JAPAN (30 YEAR 1.4000 23-53 20/03S	170,000,000	JPY	1,029,605	1.05
JAPAN 0.005 22-24 01/09S	400,000,000	JPY	2,569,965	2.62
JAPAN 0.1 19-24 20/03S	440,000,000	JPY	2,826,948	2.88
JAPAN 0.1 19-24 20/12S	135,000,000	JPY	868,057	0.88
JAPAN 0.10 19-24 20/09S	203,100,000	JPY	1,305,729	1.33
JAPAN 0.3 16-46 20/06S	11,450,000	JPY	56,927	0.06

Die Erlauerungen 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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
JAPAN 0.7 18-48 20/06S	35,000,000	JPY	186,240	0.19
JAPAN 1.1 22-42 20/09S	70,000,000	JPY	432,376	0.44
JAPAN 1.6 15-45 20/06S	26,000,000	JPY	171,414	0.17
JAPAN 2.1 04-24 20/12S	104,000,000	JPY	681,581	0.69
			<b>10,128,842</b>	<b>10.31</b>
<b>Luxemburg</b>				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	300,000	EUR	252,291	0.26
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	300,000	EUR	253,395	0.26
EMIRATES TELECOM 3.50 14-24 18/06S	300,000	USD	269,150	0.27
EURO FI 1.5 22-25 15/12A	300,000	EUR	293,681	0.30
EURO UNIO BILL 0.00 21-28 02/06U	750,000	EUR	677,108	0.69
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	101,000	EUR	89,542	0.09
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	300,000	EUR	248,808	0.25
			<b>2,083,975</b>	<b>2.12</b>
<b>Mexiko</b>				
MEXICO 1.35 20-27 18/09A	140,000	EUR	131,035	0.13
MEXICO 1.45 21-33 25/10A	250,000	EUR	195,656	0.20
			<b>326,691</b>	<b>0.33</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A	500,000	EUR	503,993	0.51
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	400,000	EUR	358,364	0.36
DAIMLER TRUCK INTL F 3.875 23-26 19/06A	200,000	EUR	203,532	0.21
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	300,000	EUR	279,809	0.28
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	252,000	EUR	260,476	0.27
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	349,000	EUR	352,055	0.36
ING GROEP NV 20-26 01/07S	500,000	USD	426,151	0.43
ING GROEP NV 4.55 18-28 02/10S	800,000	USD	715,680	0.73
NETHERLANDS 0.00 20-27 15/01U	230,000	EUR	215,456	0.22
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	100,000	EUR	51,485	0.05
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U	100,000	EUR	84,916	0.09
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	210,000	EUR	155,660	0.16
PACCAR FINANCIAL EUR 3.25 22-25 29/11A	252,000	EUR	252,470	0.26
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	483,000	EUR	511,799	0.52
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	403,000	EUR	411,342	0.42
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	462,000	EUR	470,073	0.48
STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	200,000	EUR	187,396	0.19
TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A	300,000	EUR	287,556	0.29
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	569,000	EUR	571,211	0.58
			<b>6,299,424</b>	<b>6.41</b>
<b>Neuseeland</b>				
NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	2,000,000	NZD	1,074,977	1.09
			<b>1,074,977</b>	<b>1.09</b>
<b>Norwegen</b>				
NORWAY 1.25 21-31 17/09A	4,000,000	NOK	308,506	0.31
NORWAY 2.125 22-32 18/05A	4,000,000	NOK	326,978	0.33
NORWAY 3.0 23-33 15/08A	5,000,000	NOK	436,101	0.44
			<b>1,071,585</b>	<b>1.09</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	200,000	EUR	205,799	0.21
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	1,858	EUR	1,967	0.00
			<b>207,766</b>	<b>0.21</b>
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA 2.00 20-32 28/01A	380,000	EUR	294,597	0.30
ROMANIA 3.75 22-34 07/02A	334,000	EUR	288,225	0.29
			<b>582,822</b>	<b>0.59</b>
<b>Singapur</b>				
PFIZER INVESTMENT EN 4.65 23-25 19/05S	1,000,000	USD	902,784	0.92
			<b>902,784</b>	<b>0.92</b>
<b>Slowakei</b>				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	290,473	EUR	300,946	0.31

Die Erlauerungen 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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			<b>300,946</b>	<b>0.31</b>
<b>Slowenien</b>				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	4,000	EUR	3,296	0.00
			<b>3,296</b>	<b>0.00</b>
<b>Südkorea</b>				
REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10U	300,000	EUR	275,529	0.28
			<b>275,529</b>	<b>0.28</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	300,000	EUR	289,211	0.29
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	700,000	EUR	717,206	0.73
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	200,000	EUR	204,379	0.21
RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	200,000	EUR	181,279	0.18
SPAIN 0.00 21-28 31/01U	525,000	EUR	474,374	0.48
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	318,000	EUR	262,997	0.27
SPAIN 1 21-42 30/07A	458,000	EUR	306,766	0.31
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	194,000	EUR	109,262	0.11
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	500,000	EUR	540,455	0.55
			<b>3,085,929</b>	<b>3.14</b>
<b>Schweden</b>				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A	375,000	EUR	389,376	0.40
SWEDEN 0.1250 20-30 09/09A	1,200,000	SEK	95,664	0.10
VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A	388,000	EUR	395,000	0.40
			<b>880,040</b>	<b>0.90</b>
<b>Schweiz</b>				
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	260,000	CHF	340,738	0.35
			<b>340,738</b>	<b>0.35</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A	150,000	EUR	132,068	0.13
			<b>132,068</b>	<b>0.13</b>
<b>Grobritannien</b>				
BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	200,000	EUR	194,194	0.20
EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A	16,000,000,000	IDR	882,313	0.90
UK TREASURY GILT 1.75 16-37 07/09S	240,000	GBP	214,917	0.22
UNITED KINGDOM 0.500 21-29 31/01S	200,000	GBP	200,415	0.20
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	394,000	GBP	356,157	0.36
UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	300,000	GBP	329,222	0.34
UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S	440,000	GBP	308,043	0.31
UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S	180,000	GBP	182,987	0.19
UNITED KINGDOM 3.25 23-33 31/01S	150,000	GBP	169,364	0.17
UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	200,000	GBP	244,392	0.25
UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	355,000	GBP	431,842	0.44
UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	350,000	GBP	437,349	0.45
			<b>3,951,195</b>	<b>4.02</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AMERICAN EXPRES 3.3000 22-27 03/05S	800,000	USD	692,965	0.71
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	797,000	EUR	749,539	0.76
AT&T INC 2.55 21-33 01/12S	440,000	USD	325,394	0.33
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	500,000	EUR	490,362	0.50
CISCO SYSTEMS I 2.5000 16-26 20/09S	1,316,000	USD	1,136,789	1.16
EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	400,000	USD	358,883	0.37
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	900,000	USD	784,389	0.80
EQUINIX INC 1.5500 20-28 15/03S	600,000	USD	478,077	0.49
GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A	100,000	EUR	103,365	0.11
HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	400,000	USD	405,385	0.41
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	599,000	EUR	618,806	0.63
INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S	800,000	USD	652,681	0.66
INTER-AM.DEV.BK TR.4 6.75 97-27 15/07S	100,000	USD	97,339	0.10
INTL BK FOR RECONS 0.0 22-52 30/09U	100,000,000	MXN	432,038	0.44
INTL FIN CORP 6.30 14-24 25/11S	40,000,000	INR	433,228	0.44
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	500,000	EUR	481,715	0.49

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
KELLANOVA 3.25 16-26 01/04S	800,000	USD	701,862	0.71
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	400,000	EUR	387,512	0.39
METLIFE INC 4.55 20-30 23/03S	300,000	USD	273,594	0.28
MEXICO 4.125 16-26 21/01S	500,000	USD	449,898	0.46
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	300,000	EUR	310,453	0.32
PEPSI 0.7500 19-27 18/03A	500,000	EUR	470,020	0.48
PEPSI 3.50 15-25 17/07S	1,116,000	USD	994,482	1.01
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	300,000	EUR	258,843	0.26
RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	500,000	USD	444,650	0.45
SIEMENS FINANCIERING 3.25 15-25 27/05S	500,000	USD	443,025	0.45
SOCIETE GENERALE 4.75 18-28 14/09S	500,000	USD	446,793	0.45
STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S	500,000	USD	436,686	0.44
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	211,000	EUR	214,000	0.22
TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	500,000	USD	531,098	0.54
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	300,000	EUR	273,003	0.28
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S	207,000	USD	175,341	0.18
UNITED STATES 0.3750 20-27 30/09S	470,000	USD	373,354	0.38
UNITED STATES 1.25 21-28 30/06S	1,000,000	USD	807,559	0.82
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	826,900	USD	567,913	0.58
UNITED STATES 2.50 16-46 15/02S	448,400	USD	305,201	0.31
UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S	600,000	USD	497,754	0.51
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	855,600	USD	637,365	0.65
UNITED STATES 3.00 14-44 15/11S	958,500	USD	719,577	0.73
UNITED STATES 3.375 22-42 15/08S	70,000	USD	56,621	0.06
UNITED STATES 4.375 10-40 15/05S	1,066,500	USD	1,004,083	1.02
UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	150,000	USD	145,051	0.15
UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	126,500	USD	129,555	0.13
UNITED STATES TREASU 4.125 23-28 31/07S	4,000,000	USD	3,659,105	3.73
UNITED STATES TREASU 4.625 23-28 30/09S	200,000	USD	186,930	0.19
VERIZON COMM 4.329 18-28 21/09S	800,000	USD	716,430	0.73
VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S	582,000	USD	489,551	0.50
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S	250,000	USD	233,109	0.24
			<b>25,581,373</b>	<b>26.04</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>85,679,403</b>	<b>87.23</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	202,000	EUR	208,360	0.21
			<b>208,360</b>	<b>0.21</b>
<b>Belgien</b>				
KBC GROUPE SA FL.R 20-26 10/09A	500,000	EUR	471,755	0.48
			<b>471,755</b>	<b>0.48</b>
<b>Kanada</b>				
TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q	500,000	EUR	501,145	0.51
			<b>501,145</b>	<b>0.51</b>
<b>Danemark</b>				
JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A	500,000	EUR	469,860	0.48
			<b>469,860</b>	<b>0.48</b>
<b>Finnland</b>				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	126,000	EUR	131,022	0.13
			<b>131,022</b>	<b>0.13</b>
<b>Frankreich</b>				
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	200,000	EUR	207,429	0.21
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	700,000	EUR	676,921	0.69
ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	500,000	USD	559,858	0.57
			<b>1,444,208</b>	<b>1.47</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	200,000	USD	161,113	0.16
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	300,000	EUR	314,538	0.32
			<b>475,651</b>	<b>0.48</b>

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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Irland</b>				
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	218,000	EUR	228,196	0.23
			<b>228,196</b>	<b>0.23</b>
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	255,000	EUR	269,765	0.27
			<b>269,765</b>	<b>0.27</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A	100,000	EUR	104,003	0.11
			<b>104,003</b>	<b>0.11</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A	200,000	EUR	196,153	0.20
BBVA FL.R 23-31 13/01A	200,000	EUR	210,281	0.21
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200,000	EUR	217,113	0.22
CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A	400,000	EUR	432,370	0.44
			<b>1,055,917</b>	<b>1.07</b>
<b>Schweden</b>				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	500,000	EUR	462,223	0.47
			<b>462,223</b>	<b>0.47</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>5,822,105</b>	<b>5.93</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>91,501,508</b>	<b>93.15</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	1,600	EUR	2,556,576	2.60
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL R - EUR - A C	10,125	EUR	883,001	0.90
			<b>3,439,577</b>	<b>3.50</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>3,439,577</b>	<b>3.50</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>3,439,577</b>	<b>3.50</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>94,941,085</b>	<b>96.65</b>
Erwerbskosten			101,019,370	

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 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Vereinigte Staaten von Amerika	26.04
Frankreich	10.71
Japan	10.31
Niederlande	6.41
Luxemburg	5.62
Spanien	4.22
Großbritannien	4.02
Italien	3.76
Kanada	3.72
Deutschland	3.25
Belgien	3.22
Australien	2.22
Österreich	1.71
Schweden	1.37
Dänemark	1.33
Neuseeland	1.09
Norwegen	1.09
Singapur	0.92
Bulgarien	0.81
Finnland	0.77
Irland	0.60
Rumänien	0.59
Indonesien	0.55
Schweiz	0.35
Mexiko	0.33
Portugal	0.32
Slowakei	0.31
Südkorea	0.28
Chile	0.25
Tschechische Republik	0.19
Estland	0.16
Vereinigte Arabische Emirate	0.13
Slowenien	0.00
	<b>96.65</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	41.03
Banken und andere Finanzinstitute	25.65
Supranationale Organisationen	4.39
Kommunikation	3.50
Anlagefonds	3.50
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	3.15
Pharmazeutika	1.99
Büroausstattung und Computer	1.79
Elektronik und Halbleiter	1.31
Sonstige Konsumgüter	1.16
Kraftfahrzeuge	1.09
Immobilien	1.03
Transport	0.94
Versorger	0.90
Sonstiges	0.75
Sonstige Dienstleistungen	0.71
Internet und Internet-Dienste	0.68
Versicherungen	0.65
Gesundheitswesen	0.49
Tabak und alkoholische Getränke	0.46
Hotels und Restaurants	0.44
Chemikalien	0.41
Einzelhandel und Warenhäuser	0.41

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



## CANDRIAM BONDS International

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Elektrotechnik

0.20

**96.65**



CANDRIAM BONDS Total Return

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Belgien</b>				
BELFIUS BANQUE SA/NV 3.125 16-26 11/05A	3,000,000	EUR	2,965,440	0.51
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	2,700,000	EUR	2,766,393	0.47
FLUVIUS SYSTEM OPER 3.875 23-31 18/03A	3,000,000	EUR	3,112,140	0.53
KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	2,000,000	EUR	1,931,940	0.33
			<b>10,775,913</b>	<b>1.84</b>
<b>Bermuda</b>				
NCL CORPORATION 8.1250 23-29 15/01S	1,500,000	USD	1,419,452	0.24
			<b>1,419,452</b>	<b>0.24</b>
<b>Finnland</b>				
NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	1,354,000	EUR	1,364,250	0.23
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	909,000	EUR	826,722	0.14
			<b>2,190,972</b>	<b>0.37</b>
<b>Frankreich</b>				
0473820FRENCH R ZCP 020524	50,000,000	EUR	49,333,013	8.42
0473820FRENCH R ZCP 070224	30,000,000	EUR	29,563,293	5.04
ARKEA PUBLIC SECTOR 3.25 23-31 10/01A	3,000,000	EUR	3,087,315	0.53
ARKEA 3.5 23-31 23/01A	2,000,000	EUR	2,006,490	0.34
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	2,000,000	EUR	2,078,370	0.35
BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A	3,000,000	EUR	3,187,380	0.54
BFCM 1.875 19-29 18/06A	2,500,000	EUR	2,285,913	0.39
BNP PARIBAS 1.50 17-25 17/11A	1,000,000	EUR	969,975	0.17
BOUYGUES 1.375 16-27 07/06A	2,000,000	EUR	1,906,571	0.33
BPCE 1.625 18-28 31/01A	2,400,000	EUR	2,247,612	0.38
BQ POSTALE 4.0 23-28 03/05A	2,500,000	EUR	2,575,038	0.44
COMPAGNIE DE SAINT GO 2.125 22-28 10/06A	1,500,000	EUR	1,443,458	0.25
DANONE 3.47 23-31 22/05A	3,500,000	EUR	3,600,712	0.61
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	3,200,000	EUR	3,337,695	0.57
ENGIE SPA 4.25 23-43 11/01A	1,200,000	EUR	1,260,012	0.21
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	6,000,000	EUR	3,756,749	0.64
FRANCE 2.25 13-24 25/05A	20,000,000	EUR	19,893,399	3.39
ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A	500,000	EUR	514,050	0.09
ILIAD SA 5.625 23-30 15/02A	1,100,000	EUR	1,141,036	0.19
LA POSTE 4.00 23-35 12/06A	2,000,000	EUR	2,142,730	0.37
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	2,800,000	EUR	2,345,644	0.40
LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	1,000,000	EUR	1,037,795	0.18
LVMH MOET HENNE 3.5 23-33 07/09A	4,500,000	EUR	4,656,982	0.79
ORANGE SA 0.125 20-29 16/09A	2,000,000	EUR	1,727,270	0.29
ORANGE SA 3.875 23-35 11/09A	2,500,000	EUR	2,665,663	0.45
PERNOD RICARD SA 3.75 23-33 15/09A	2,000,000	EUR	2,086,980	0.36
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	574,000	EUR	560,762	0.10
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	1,000,000	EUR	825,636	0.14
SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	1,000,000	EUR	920,130	0.16
SOCIETE GENERALE SA 5.625 23-33 02/06A	2,000,000	EUR	2,137,380	0.36
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	3,000,000	EUR	2,509,350	0.43
			<b>157,804,403</b>	<b>26.92</b>
<b>Deutschland</b>				
BASF 4.5 23-35 08/03A	2,700,000	EUR	2,942,609	0.50
CONTINENTAL AG 4.0000 23-27 01/03A	2,500,000	EUR	2,558,675	0.44
GERM TREA BILL ZCP 20-03-24	20,000,000	EUR	19,684,260	3.36
GERMANY 0.0000 20-30 15/08U	30,000,000	EUR	26,551,799	4.53
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	1,700,000	EUR	1,414,239	0.24
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	1,100,000	EUR	1,135,735	0.19
NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	452,000	EUR	427,865	0.07
SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	4,400,000	EUR	4,374,545	0.75
ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05S	500,000	EUR	460,236	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 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			<b>59,549,963</b>	<b>10.16</b>
<b>Irland</b>				
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	2,000,000	USD	1,687,593	0.29
LINDE PUBLIC LIMITED 3.625 23-34 12/06A	2,800,000	EUR	2,939,202	0.50
			<b>4,626,795</b>	<b>0.79</b>
<b>Italien</b>				
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	1,500,000	EUR	1,326,015	0.23
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	2,000,000	EUR	1,947,131	0.33
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-09-24	20,000,000	EUR	19,350,390	3.30
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140324	20,000,000	EUR	19,683,332	3.36
PIRELLI C 4.25 23-28 18/01A	2,500,000	EUR	2,601,700	0.44
			<b>44,908,568</b>	<b>7.66</b>
<b>Japan</b>				
NIPPON STEEL CORP CV 0.00 21-26 05/10U5/10U	80,000,000	JPY	685,360	0.12
TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	3,000,000	EUR	2,936,895	0.50
			<b>3,622,255</b>	<b>0.62</b>
<b>Jersey</b>				
ADIANT GLOBAL HLDG 7.00 23-28 15/04S	360,000	USD	337,061	0.06
			<b>337,061</b>	<b>0.06</b>
<b>Liberia</b>				
ROYA CA 9.25 22-29 15/01S	1,500,000	USD	1,461,474	0.25
ROYA CARIBBEAN CRUI 11.625 22-27 15/08S	600,000	USD	591,431	0.10
			<b>2,052,905</b>	<b>0.35</b>
<b>Luxemburg</b>				
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	2,000,000	EUR	1,911,231	0.33
BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A	2,000,000	EUR	2,044,090	0.35
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	10,500,000	EUR	8,708,279	1.49
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	1,425,000	EUR	1,394,712	0.24
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	3,000,000	EUR	3,100,575	0.53
			<b>17,158,887</b>	<b>2.93</b>
<b>Niederlande</b>				
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	1,000,000	EUR	962,408	0.16
ABN AMRO BANK 0.6 20-27 15/01A	2,000,000	EUR	1,847,330	0.32
AXALTA COATING SYSTE 7.25 23-31 15/02S	1,000,000	USD	950,512	0.16
EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	1,500,000	EUR	1,403,115	0.24
EDP FINANCE BV 3.875 22-30 11/03A	2,000,000	EUR	2,073,191	0.35
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	1,500,000	EUR	1,550,453	0.26
ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	2,000,000	EUR	1,679,770	0.29
ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	2,300,000	EUR	2,240,672	0.38
PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	1,000,000	USD	595,858	0.10
RABOBANK 1.125 19-31 07/05A	2,000,000	EUR	1,722,270	0.29
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	3,000,000	EUR	2,900,415	0.49
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	1,400,000	EUR	1,219,714	0.21
VZ SECURED FINA 5.0000 22-32 15/01S	500,000	USD	386,976	0.07
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	1,100,000	EUR	1,172,089	0.20
			<b>20,704,773</b>	<b>3.53</b>
<b>Norwegen</b>				
TELENOR AS 4.25 23-35 03/10A	2,000,000	EUR	2,177,040	0.37
			<b>2,177,040</b>	<b>0.37</b>
<b>Spanien</b>				
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	300,000	EUR	275,436	0.05
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	2,000,000	EUR	1,912,030	0.33
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	1,000,000	EUR	1,021,895	0.17
IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	1,000,000	EUR	1,009,760	0.17
SPAI LETR DEL TESO ZCP 06-09-24	15,000,000	EUR	14,643,553	2.50
SPAI LETR DEL TESO ZCP 07-06-24	15,000,000	EUR	14,759,325	2.52
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	1,500,000	EUR	1,432,620	0.24
TELEFONICA EMISIONES 1.93 16-31 17/10A	2,000,000	EUR	1,830,160	0.31
			<b>36,884,779</b>	<b>6.29</b>

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



CANDRIAM BONDS Total Return

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Schweden</b>				
VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	1,000,000	EUR	984,305	0.17
VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	500,000	EUR	478,755	0.08
			<b>1,463,060</b>	<b>0.25</b>
<b>Großbritannien</b>				
BRITISH TELECOM 4.25 23-33 06/01A	3,000,000	EUR	3,163,920	0.54
LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	3,000,000	EUR	2,948,956	0.50
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	500,000	USD	404,599	0.07
WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S	500,000	USD	469,873	0.08
			<b>6,987,348</b>	<b>1.19</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	1,500,000	EUR	1,385,730	0.24
AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	2,500,000	EUR	2,399,663	0.41
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	200,000	EUR	196,145	0.03
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	1,000,000	EUR	981,780	0.17
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	2,500,000	EUR	2,350,425	0.40
BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	300,000	USD	267,950	0.05
CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	1,500,000	EUR	1,309,688	0.22
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.25 20-31 01/02S	1,300,000	USD	1,030,038	0.18
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.50 21-33 01/06S	300,000	USD	230,146	0.04
CELLNEX FINANCE 2.0000 21-32 15/09A	100,000	EUR	85,770	0.01
CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	544,000	USD	474,907	0.08
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	1,017,000	USD	963,461	0.16
CHART INDUSTRIE 9.5000 22-31 01/01S	300,000	USD	295,207	0.05
CITIGROUP INC 1.25 19-29 10/04A	1,500,000	EUR	1,350,750	0.23
CITIGROUP INC 1.75 15-25 28/01A	2,000,000	EUR	1,957,740	0.33
COTY INC 5.0000 21-26 15/04S	314,000	USD	279,940	0.05
COTY/HFC PRESTI 6.6250 23-30 15/07S	950,000	USD	884,025	0.15
CROWN AMERICAS LLC 5.25 23-30 01/04S	1,200,000	USD	1,071,010	0.18
DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S	1,000,000	USD	906,541	0.15
DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S	800,000	USD	756,558	0.13
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	2,000,000	EUR	1,949,730	0.33
EXP IMP BANK INDI 3.25 20-30 15/01S	600,000	USD	494,948	0.08
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	2,500,000	EUR	2,377,525	0.41
GENERAL MOTORS FINANCI 4.5 23-27 22/11A	2,000,000	EUR	2,076,070	0.35
HILTON DOMESTIC 3.620 21-32 15/02S	1,000,000	USD	791,132	0.13
HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S	250,000	USD	207,532	0.04
IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S	600,000	EUR	551,288	0.09
IQVIA INC 6.25 23-29 01/02S	500,000	USD	472,754	0.08
IRON MOUNTAIN INC 5.2500 20-30 15/07S	1,500,000	USD	1,294,133	0.22
NEXTERA ENERGY 7.2500 23-29 15/01S	690,000	USD	654,290	0.11
NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S	1,100,000	USD	1,013,669	0.17
OWENS-BROCKWAY 6.6250 20-27 13/05S	97,000	USD	87,927	0.02
OWENSBROCKWAY GLASS 7.25 23-31 15/05S	900,000	USD	827,073	0.14
POST HOLDINGS INC 5.75 17-27 01/03S	250,000	USD	224,703	0.04
PRIME SECURITY SERVIC 3.375 20-27 31/08S	700,000	USD	587,946	0.10
PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S	500,000	USD	455,370	0.08
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	3,000,000	EUR	3,032,235	0.52
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	2,500,000	EUR	2,475,888	0.42
SIRIUS XM RADIO 5.00 17-27 01/08S	1,500,000	USD	1,312,568	0.22
SIRIUS XM RADIO INC 3.875 21-31 01/09S	500,000	USD	387,784	0.07
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	980,000	EUR	929,735	0.16
STAR PARENT INC 9.00 23-30 01/10S	1,500,000	USD	1,432,720	0.24
SUMMIT MATERIAL 7.2500 23-31 15/01S	1,500,000	USD	1,440,144	0.25
TENET HEALTHCAR 6.7500 23-31 15/05S	700,000	USD	648,450	0.11
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S	865,000	USD	766,042	0.13
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	2,000,000	EUR	1,931,360	0.33
UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	2,000,000	EUR	2,063,480	0.35
VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A	3,000,000	EUR	2,807,565	0.48

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





CANDRIAM BONDS Total Return

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
VERIZON COMM 4.25 22-30 31/10A	1,500,000	EUR	1,592,235	0.27
VIRGIN MEDIA SEC FIN 4.5 20-30 15/08S08S	1,200,000	USD	968,571	0.17
ZF NA CAPITAL 7.1250 23-30 14/04S	511,000	USD	493,565	0.08
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	800,000	USD	646,855	0.11
			<b>56,172,761</b>	<b>9.58</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>428,836,935</b>	<b>73.17</b>
<b>Wandelanleihen</b>				
<b>Belgien</b>				
GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	1,200,000	EUR	1,167,738	0.20
SAGERPAR SA CV 0 21-26 01/04U1-26 01/04U	1,300,000	EUR	1,195,883	0.20
			<b>2,363,621</b>	<b>0.40</b>
<b>Bermuda</b>				
JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	500,000	USD	456,842	0.08
			<b>456,842</b>	<b>0.08</b>
<b>Kanada</b>				
SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S	1,300,000	USD	1,110,893	0.19
			<b>1,110,893</b>	<b>0.19</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
MEITUAN CV 0.00 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	1,000,000	USD	829,507	0.14
SEAGATE HDD CAYMAN 3.5 23-28 01/06S	600,000	USD	655,845	0.11
			<b>1,485,352</b>	<b>0.25</b>
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	20,000	EUR	959,923	0.16
BNP PARIBAS SA CV 0.00 22-25 13/05U5 13/05U	600,000	EUR	721,941	0.12
EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	7,000	EUR	463,747	0.08
ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	700,000	EUR	902,195	0.15
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	4,200	EUR	822,896	0.14
SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	1,000,000	EUR	1,040,520	0.18
WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	1,800,000	EUR	1,755,297	0.30
			<b>6,666,519</b>	<b>1.14</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	1,600,000	EUR	1,567,688	0.27
			<b>1,567,688</b>	<b>0.27</b>
<b>Italien</b>				
PIRELLI AND C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	1,000,000	EUR	989,670	0.17
PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	600,000	EUR	663,933	0.11
			<b>1,653,603</b>	<b>0.28</b>
<b>Japan</b>				
DAIFUKU CO LTD CV 0.0 23-28 14/09U	80,000,000	JPY	552,179	0.09
			<b>552,179</b>	<b>0.09</b>
<b>Mexiko</b>				
FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	800,000	EUR	800,576	0.14
			<b>800,576</b>	<b>0.14</b>
<b>Niederlande</b>				
MONDELEZ INTL HDLG NL CV 0.00 21-24 20/09UU	1,600,000	EUR	1,553,936	0.27
QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	600,000	USD	558,627	0.10
STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	800,000	USD	873,956	0.15
			<b>2,986,519</b>	<b>0.51</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04S	600,000	EUR	739,893	0.13
CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11AA	800,000	EUR	667,520	0.11
			<b>1,407,413</b>	<b>0.24</b>
<b>Grobritannien</b>				
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22-25 24/01U	800,000	EUR	786,844	0.13
			<b>786,844</b>	<b>0.13</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	1,000,000	USD	1,012,628	0.17
BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S	800,000	USD	650,396	0.11
DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	600,000	USD	758,711	0.13
FORD MOTOR CO CV 0.00 21-26 15/03U26 15/03U	700,000	USD	631,619	0.11

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



CANDRIAM BONDS Total Return

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
HALOZYME THERAPEUT CV 22-28 15/08S	600,000	USD	505,599	0.09
JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 14/01U1U	1,200,000	EUR	1,207,884	0.21
JPMORGAN CHASE BANK CV 0 21-24 18/02U	1,000,000	EUR	1,116,450	0.19
MONGODB INC CV 0.25 20-26 14/01S	150,000	USD	268,734	0.05
OKTA INC 0.125 19-25 01/09S	900,000	USD	751,681	0.13
ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S	400,000	USD	381,878	0.07
ORMAT TECHNOLOGIES 2.50 22-27 15/07S	400,000	USD	373,487	0.06
SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S	600,000	USD	599,297	0.10
TYLER TECHNOLOGIES 0.25 21-26 15/03S	800,000	USD	733,543	0.13
VAIL RESORTS IN CV 0.00 20-26 01/01U	700,000	USD	565,830	0.10
ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	600,000	USD	825,310	0.14
			<b>10,383,047</b>	<b>1.77</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	9,000,000	HKD	1,071,298	0.18
			<b>1,071,298</b>	<b>0.18</b>
<b>Wandelanleihen gesamt</b>			<b>33.292.394</b>	<b>5.68</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Belgien</b>				
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	2,000,000	EUR	1,950,810	0.33
			<b>1,950,810</b>	<b>0.33</b>
<b>Frankreich</b>				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	2,000,000	EUR	1,656,160	0.28
BNP PAR FL.R 23-32 13/11A	5,000,000	EUR	5,310,649	0.91
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	1,700,000	EUR	1,680,544	0.29
BPCE FL.R 23-34 14/06A	1,000,000	EUR	1,065,660	0.18
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	2,000,000	EUR	1,998,160	0.34
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	1,900,000	EUR	1,970,576	0.34
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	2,000,000	EUR	1,934,060	0.33
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	2,000,000	EUR	1,948,600	0.33
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	1,000,000	EUR	908,765	0.16
EDF FL.R 23-XX 15/12S	1,000,000	USD	1,009,111	0.17
ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	1,500,000	EUR	1,445,760	0.25
VEOLIA ENVIRONNEMEN FL.R 23-XX 22/02A	1,500,000	EUR	1,577,738	0.27
			<b>22,505,783</b>	<b>3.84</b>
<b>Deutschland</b>				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	1,500,000	EUR	1,572,690	0.27
			<b>1,572,690</b>	<b>0.27</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	1,500,000	EUR	1,549,823	0.26
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	2,000,000	EUR	2,080,710	0.36
			<b>3,630,533</b>	<b>0.62</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	1,296,000	EUR	1,381,374	0.24
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	1,365,000	EUR	1,444,035	0.25
			<b>2,825,409</b>	<b>0.48</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A	2,400,000	EUR	2,471,988	0.42
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	2,000,000	EUR	1,997,780	0.34
			<b>4,469,768</b>	<b>0.76</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A	600,000	EUR	560,256	0.10
			<b>560,256</b>	<b>0.10</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	2,000,000	EUR	1,925,240	0.33
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	1,500,000	EUR	1,578,405	0.27
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	2,000,000	EUR	2,171,130	0.37
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	1,200,000	EUR	1,267,992	0.22
REDELA CORPORACION 23-XX 07/08A	700,000	EUR	714,343	0.12
			<b>7,657,110</b>	<b>1.31</b>

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



## CANDRIAM BONDS Total Return

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2023

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Großbritannien</b>				
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	1,000,000	EUR	1,052,696	0.18
NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	2,000,000	EUR	2,108,950	0.36
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	500,000	USD	451,548	0.08
VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	500,000	USD	417,213	0.07
			<b>4,030,407</b>	<b>0.69</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
JPM CHASE FL.R 23-31 13/11A	4,500,000	EUR	4,745,384	0.81
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	3,500,000	EUR	3,262,525	0.56
MORGAN STANLEY FL.R 23-29 02/03A	3,500,000	EUR	3,637,742	0.62
			<b>11,645,651</b>	<b>1.99</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>			<b>60,848,417</b>	<b>10.38</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>522,977,746</b>	<b>89.23</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	3,400	EUR	5,432,723	0.93
CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA Z C	1	EUR	616	0.00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	5,000	EUR	5,284,849	0.90
			<b>10,718,188</b>	<b>1.83</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagementfonds gesamt</b>			<b>10,718,188</b>	<b>1.83</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>10,718,188</b>	<b>1.83</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>533,695,934</b>	<b>91.06</b>
Erwerbskosten			535,762,425	

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 2023

**Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Frankreich	31.90
Vereinigte Staaten von Amerika	13.34
Deutschland	10.70
Italien	8.43
Spanien	7.84
Niederlande	4.80
Luxemburg	4.76
Belgien	2.57
Großbritannien	2.01
Irland	1.41
Japan	0.71
Finnland	0.37
Norwegen	0.37
Liberia	0.35
Bermuda	0.32
Kaimaninseln	0.25
Schweden	0.25
Kanada	0.19
Britische Jungferninseln	0.18
Mexiko	0.14
Portugal	0.10
Jersey	0.06
	<b>91.06</b>

**Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	37.06
Banken und andere Finanzinstitute	25.34
Kommunikation	4.87
Versorger	2.53
Internet und Internet-Dienste	2.38
Anlagefonds	1.83
Versicherungen	1.77
Chemikalien	1.62
Supranationale Organisationen	1.49
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.32
Pharmazeutika	1.14
Immobilien	0.97
Textilien und Bekleidung	0.95
Hotels und Restaurants	0.85
Kraftfahrzeuge	0.85
Baumaterialien	0.73
Gesundheitswesen	0.69
Elektronik und Halbleiter	0.66
Sonstige Dienstleistungen	0.62
Transport	0.62
Elektrotechnik	0.54
Sonstige Konsumgüter	0.52
Tabak und alkoholische Getränke	0.49
Reifen und Kautschuk	0.44
Maschinen- und Apparatebau	0.31
Biotechnologie	0.18
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.12
Büroausstattung und Computer	0.11
Verschiedene Kapitalgüter	0.07
	<b>91.06</b>

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



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Optionen

Zum 31. Dezember 2023 ausstehende Optionen und Swaptions:

#### CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Gekaufte Swaptions</b>					
10,000,000	SWO ITRAXX XOVER M P4.00 BARCIE2D 170124	EUR	0	1,928	(41,072)
10,000,000	SWO ITRAXX XOVER M P4.00 SBILDEFF 200324	EUR	0	26,718	(74,682)
10,000,000	SWO ITRAXX XOVER M P4.00 GSILGB2X 200324	EUR	0	26,718	(53,882)
10,000,000	SWO ITRAXX XOVER M P4.00 BNPAFRPP 200324	EUR	0	26,718	(22,782)
				<b>82,082</b>	<b>(192,418)</b>

#### CANDRIAM BONDS Total Return

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Gekaufte Optionen</b>					
730	US 10YR NOTE FEB 108.00 26.01.24 PUT	USD	0	20,651	(353,290)
				<b>20,651</b>	<b>(353,290)</b>

Options- und Swaptionsverträge wurden mit den Gegenparteien Barclays Bank PLC - Irland, BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Europe AG - Deutschland, Goldman Sachs Intern und J.P. Morgan SE geschlossen. 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 2023 ausstehende Devisentermingeschäfte:

**CANDRIAM BONDS Capital Securities**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	725,464	GBP	625,000	12/01/2024	Société Générale	4,460
EUR	999,292	USD	1,100,000	16/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	4,067
EUR	369,855	USD	400,000	16/01/2024	Goldman Sachs International London Branch	7,959
EUR	12,935,143	USD	14,000,000	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	266,562
EUR	138,847	USD	150,000	12/01/2024	Société Générale	3,112
EUR	91,033	USD	100,000	12/01/2024	Goldman Sachs International London Branch	543
USD	100,000	EUR	92,360	16/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(1,886)
						<b>284,817</b>

**CANDRIAM BONDS Convertible Defensive**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	10,587,477	HKD	90,000,000	25/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	157,889
EUR	6,084,746	JPY	980,000,000	25/01/2024	UBS Europe SE	(224,214)
EUR	18,341,863	USD	20,000,000	25/01/2024	J.P. Morgan SE	253,982
EUR	13,665,362	USD	15,000,000	25/01/2024	BNP Paribas Paris	99,364
EUR	3,332,710	USD	3,600,000	25/01/2024	UBS Europe SE	76,921
EUR	29,352,159	USD	32,000,000	25/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	411,555
EUR	36,527,145	USD	40,000,000	25/01/2024	Société Générale	351,235
EUR	20,640,301	USD	22,500,000	25/01/2024	Nomura Financial Products & Services	291,440
EUR	8,205,996	USD	9,000,000	25/01/2024	Goldman Sachs International London Branch	66,404
USD	40,000,000	EUR	36,436,622	25/01/2024	BNP Paribas Paris	(260,626)
						<b>1,223,950</b>

**CANDRIAM BONDS Credit Alpha**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	576,828	GBP	500,000	22/01/2024	Société Générale	235
EUR	311,375	JPY	50,000,000	22/01/2024	BNP Paribas Paris	(10,407)
EUR	921,803	USD	1,000,000	22/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	17,296
EUR	11,828,130	USD	13,000,000	22/01/2024	Nomura Financial Products & Services	69,408
EUR	64,137	USD	70,000	19/01/2024	Société Générale	813
USD	1,150,000	EUR	1,050,492	19/01/2024	Société Générale	(10,167)
						<b>67,178</b>

**CANDRIAM BONDS Credit Opportunities**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
CHF	2,435,764	EUR	2,581,342	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	41,019
EUR	1,689	CHF	1,593	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(25)
EUR	5,004,677	USD	5,500,000	22/01/2024	UBS Europe SE	29,834
EUR	36,120	USD	39,042	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	797
USD	6,488,604	EUR	6,001,720	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(131,139)
USD	3,000,000	EUR	2,728,715	31/01/2024	Société Générale	(16,209)
						<b>(75,723)</b>



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

**CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
CNH	161,000,000	USD	22,676,216	17/01/2024	BNP Paribas Paris	(41,727)
EUR	6,240,093	USD	6,748,490	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	148,528
JPY	1,500,000,000	USD	10,644,278	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	20,561
PLN	21,000,000	USD	5,293,581	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	45,813
THB	1,050,000,000	USD	30,250,300	17/01/2024	Natixis	552,541
TRY	100,000,000	USD	2,537,090	20/11/2024	UBS Europe SE	6,232
TRY	50,000,000	USD	1,283,777	20/11/2024	Société Générale	(17,175)
TRY	250,000,000	USD	8,391,914	17/01/2024	Société Générale	(39,683)
USD	4,511,764	EUR	4,108,020	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(28,710)
USD	16,436,442	EUR	15,000,000	17/01/2024	BNP Paribas Paris	(143,389)
USD	11,856,773	HUF	4,130,000,000	17/01/2024	BNP Paribas Paris	(53,590)
USD	6,950,115	JPY	1,000,000,000	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(159,435)
USD	7,489,884	MXN	130,000,000	17/01/2024	Société Générale	(167,702)
USD	10,411,370	PLN	41,000,000	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(13,145)
USD	5,370,873	ZAR	100,000,000	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(90,339)
USD	10,743,129	ZAR	200,000,000	17/01/2024	Société Générale	(179,293)
USD	4,662,230	ZAR	90,000,000	02/01/2024	Société Générale	(259,161)
ZAR	90,000,000	USD	4,793,659	02/01/2024	Goldman Sachs International London Branch	127,732
						<b>(291,942)</b>

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
EUR	41,140,777	USD	44,501,109	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	970,764
GBP	319,756	USD	400,829	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,817
USD	1,230,873	EUR	1,123,241	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(10,611)
USD	52,557,970	EUR	48,000,000	14/02/2024	Société Générale	(556,604)
						<b>410,366</b>

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
EUR	7,985,991	USD	8,667,174	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	159,542
GBP	1,562	USD	1,958	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	34
USD	657,078	EUR	600,000	14/02/2024	Société Générale	(6,854)
						<b>152,722</b>

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
USD	2,299,437	EUR	2,100,000	14/02/2024	BNP Paribas Paris	(24,325)
USD	375,384	MXN	6,500,000	17/01/2024	BNP Paribas Paris	(7,494)
						<b>(31,819)</b>

**CANDRIAM BONDS Euro Corporate**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	24,957,805	USD	27,000,000	12/01/2024	Nomura Financial Products & Services	525,547
USD	1,000,000	EUR	923,623	16/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(18,881)
						<b>506,666</b>

**CANDRIAM BONDS Euro High Yield**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
CHF	8,047,743	EUR	8,528,594	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	135,663
EUR	15,229,498	GBP	13,200,000	22/01/2024	UBS Europe SE	7,438
EUR	63,691,092	USD	70,000,000	22/01/2024	Nomura Financial Products & Services	374,899
EUR	353,569	USD	389,611	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,068
GBP	821,074	EUR	951,804	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(4,744)
USD	35,767,317	EUR	33,083,775	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(723,209)
						<b>(208,885)</b>



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	924,291	USD	1,000,000	17/01/2024	Société Générale	19,589
						<b>19,589</b>

CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	3,063,414	SEK	34,221,974	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(10,689)
EUR	53,856,748	USD	58,650,000	31/01/2024	UBS Europe SE	827,852
EUR	23,571,383	USD	25,300,000	23/01/2024	BNP Paribas Paris	688,558
SEK	2,944,399,224	EUR	261,298,048	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,192,413
						<b>4,698,134</b>

CANDRIAM BONDS Global Government

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	300,000	EUR	178,648	17/01/2024	UBS Europe SE	6,646
AUD	1,830	EUR	1,091	09/01/2024	BNP Paribas Paris	39
AUD	6,810,000	NZD	7,289,914	17/01/2024	UBS Europe SE	30,127
CAD	1,820	EUR	1,232	09/01/2024	Société Générale	17
EUR	1,000	AUD	1,620	09/01/2024	BNP Paribas Paris	(1)
EUR	1,099,932	AUD	1,840,456	09/01/2024	UBS Europe SE	(36,879)
EUR	2,290	AUD	3,725	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(11)
EUR	359	AUD	600	09/01/2024	Société Générale	(11)
EUR	32,999	AUD	55,500	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(1,283)
EUR	1,328,725	CAD	1,958,940	09/01/2024	UBS Europe SE	(15,938)
EUR	2,120	CAD	3,100	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(8)
EUR	1,725	CAD	2,525	09/01/2024	Natixis	(8)
EUR	466	CAD	700	09/01/2024	Société Générale	(14)
EUR	78,840	CAD	117,310	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(1,684)
EUR	335,403	DKK	2,500,000	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(21)
EUR	50,617	GBP	44,000	09/01/2024	BNP Paribas Paris	(147)
EUR	349	GBP	300	09/01/2024	UBS Europe SE	3
EUR	9,634	GBP	8,350	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	0
EUR	3,922,654	GBP	3,434,925	09/01/2024	Société Générale	(40,350)
EUR	290,629	GBP	253,645	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(2,010)
EUR	548	JPY	88,000	09/01/2024	BNP Paribas Paris	(18)
EUR	12,757,529	JPY	2,029,707,321	09/01/2024	UBS Europe SE	(286,333)
EUR	508,271	JPY	80,055,000	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(6,205)
EUR	13,158	JPY	2,050,000	09/01/2024	Natixis	(16)
EUR	3,913	JPY	630,000	09/01/2024	Société Générale	(136)
EUR	144,837	JPY	23,270,000	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(4,706)
EUR	509,511	NOK	6,000,000	17/01/2024	Société Générale	(25,211)
EUR	113,825	NZD	200,000	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(745)
EUR	202	SEK	2,250	09/01/2024	BNP Paribas Paris	0
EUR	220	SEK	2,600	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(14)
EUR	95,295	SEK	1,126,983	09/01/2024	Société Générale	(5,939)
EUR	594,778	USD	650,000	17/01/2024	BNP Paribas Paris	6,718
EUR	3,081,451	USD	3,300,000	17/01/2024	UBS Europe SE	95,954
EUR	595,500	USD	650,000	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	7,441
EUR	454,791	USD	500,000	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	2,435
EUR	33,579,409	USD	35,878,205	09/01/2024	J.P. Morgan SE	1,109,156
EUR	318,328	USD	343,000	09/01/2024	BNP Paribas Paris	7,907
EUR	16,092	USD	17,775	09/01/2024	UBS Europe SE	5
EUR	802,949	USD	887,400	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(167)
EUR	780,443	USD	841,535	09/01/2024	Société Générale	18,840
EUR	2,096,586	USD	2,281,525	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	31,766
GBP	200,000	EUR	230,781	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(101)
GBP	160,000	EUR	184,920	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(377)





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)
GBP	3,300	EUR	3,774	09/01/2024	BNP Paribas Paris	33
GBP	60,000	EUR	69,441	09/01/2024	Société Générale	(217)
GBP	400,000	USD	488,266	17/01/2024	Société Générale	19,630
JPY	120,000,000	EUR	737,870	17/01/2024	UBS Europe SE	33,965
JPY	125,000,000	EUR	795,950	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	8,092
JPY	40,000,000	EUR	249,198	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	8,086
JPY	61,360,000	EUR	393,498	09/01/2024	BNP Paribas Paris	837
JPY	70,752,500	EUR	453,467	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	1,229
JPY	224,855,700	USD	1,500,000	17/01/2024	UBS Europe SE	89,146
JPY	40,000,000	USD	267,694	17/01/2024	Société Générale	15,085
JPY	320,000,000	USD	2,144,619	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	117,911
NOK	17,250,000	EUR	1,439,488	17/01/2024	BNP Paribas Paris	97,843
NOK	24,500,000	SEK	23,463,510	17/01/2024	Société Générale	75,735
NOK	17,250,000	USD	1,542,581	17/01/2024	BNP Paribas Paris	141,746
SEK	1,550	EUR	134	09/01/2024	BNP Paribas Paris	6
USD	4,448,508	AUD	6,680,000	17/01/2024	Société Générale	(101,282)
USD	292,528	CAD	400,000	17/01/2024	Société Générale	(9,856)
USD	12,400,000	EUR	11,566,813	17/01/2024	UBS Europe SE	(348,575)
USD	900,000	EUR	840,682	17/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(26,456)
USD	950,000	EUR	869,565	09/01/2024	BNP Paribas Paris	(9,797)
USD	137,545	EUR	127,507	09/01/2024	UBS Europe SE	(3,027)
USD	272,000	EUR	245,659	09/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	507
USD	1,050	EUR	981	09/01/2024	Société Générale	(31)
USD	279,320	EUR	256,227	09/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(3,437)
USD	507,826	GBP	410,000	17/01/2024	Société Générale	(13,464)
USD	2,222,450	JPY	320,000,000	17/01/2024	Société Générale	(47,619)
USD	5,044,613	MXN	90,500,000	17/01/2024	BNP Paribas Paris	(259,518)
USD	3,367,475	NOK	37,300,000	17/01/2024	BNP Paribas Paris	(277,612)
USD	690,156	NZD	1,170,000	17/01/2024	UBS Europe SE	(45,869)
USD	156,801	SEK	1,705,000	17/01/2024	UBS Europe SE	(11,297)
						<b>340,515</b>

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	28,261,178	GBP	24,500,000	22/01/2024	Société Générale	8,107
EUR	8,688,068	GBP	7,500,000	19/01/2024	Société Générale	38,241
EUR	182,816,008	USD	200,000,000	22/01/2024	BNP Paribas Paris	1,913,292
EUR	25,070,723	USD	27,500,000	22/01/2024	UBS Europe SE	196,545
EUR	27,505,286	USD	30,200,000	22/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	188,894
EUR	9,119,461	USD	10,000,000	22/01/2024	Natixis	74,308
EUR	3,500,000	USD	3,879,982	22/01/2024	Société Générale	(9,535)
EUR	208,749,758	USD	228,189,690	22/01/2024	Nomura Financial Products & Services	2,349,220
EUR	213,820	USD	233,443	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,613
EUR	2,285,012	USD	2,500,000	19/01/2024	BNP Paribas Paris	23,436
EUR	369,070,950	USD	400,000,000	02/01/2024	BNP Paribas Paris	6,965,306
GBP	9,202,571	EUR	10,666,443	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(51,829)
GBP	4,724,117	USD	6,000,000	22/01/2024	Société Générale	20,677
USD	36,682,865	EUR	33,917,830	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(728,920)
USD	200,000,000	EUR	182,968,103	02/01/2024	BNP Paribas Paris	(1,915,281)
						<b>9,075,074</b>



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	1,600,000	NZD	1,718,437	15/02/2024	Nomura Financial Products & Services	4,626
EUR	568,571	AUD	950,000	15/02/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(18,047)
EUR	406,216	CAD	600,000	15/02/2024	UBS Europe SE	(5,238)
EUR	4,745,961	GBP	4,144,490	15/02/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(29,563)
EUR	2,541,866	JPY	406,000,000	15/02/2024	UBS Europe SE	(77,817)
EUR	80,000	NOK	906,771	15/02/2024	Natixis	(774)
EUR	110,608	NZD	200,000	15/02/2024	BNP Paribas Paris	(3,846)
EUR	435,457	SEK	4,888,398	15/02/2024	UBS Europe SE	(3,659)
EUR	473,104	SEK	5,500,000	15/02/2024	Société Générale	(20,951)
EUR	43,318,124	USD	46,500,000	15/02/2024	BNP Paribas Paris	1,299,559
EUR	546,873	USD	600,000	15/02/2024	Barclays Bank Ireland Plc	4,676
EUR	785,479	USD	850,000	15/02/2024	Société Générale	17,387
EUR	1,800,000	USD	1,953,028	15/02/2024	Nomura Financial Products & Services	35,161
EUR	454,943	USD	500,000	14/02/2024	Nomura Financial Products & Services	3,095
NOK	22,600,000	EUR	1,889,939	15/02/2024	Société Générale	123,300
USD	1,600,000	EUR	1,477,451	15/02/2024	BNP Paribas Paris	(31,628)
USD	7,500,000	EUR	6,891,664	15/02/2024	Société Générale	(114,309)
USD	1,500,000	EUR	1,373,337	15/02/2024	Nomura Financial Products & Services	(17,857)
						<b>1,164,115</b>

CANDRIAM BONDS International

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	1,117,432	AUD	1,825,000	12/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(9,806)
EUR	1,908,172	CAD	2,800,000	12/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(13,650)
EUR	307,330	CHF	290,000	12/01/2024	Société Générale	(4,801)
EUR	213,737	DKK	1,593,000	12/01/2024	Société Générale	18
EUR	2,841,171	GBP	2,440,000	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	26,375
EUR	10,035,496	JPY	1,590,000,000	12/01/2024	Nomura Financial Products & Services	(186,059)
EUR	407,997	MXN	7,710,000	12/01/2024	Société Générale	(3,327)
EUR	1,079,355	NZD	1,896,000	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(6,981)
EUR	691,396	PLN	3,000,000	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	1,108
EUR	101,860	SEK	1,150,000	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(1,442)
EUR	269,839	USD	300,000	12/01/2024	BNP Paribas Paris	(1,634)
EUR	28,556,787	USD	31,000,000	12/01/2024	Nomura Financial Products & Services	504,897
JPY	321,086,238	USD	2,200,000	12/01/2024	Nomura Financial Products & Services	73,315
NOK	11,000,000	SEK	10,539,661	12/01/2024	UBS Europe SE	33,633
TRY	15,000,000	USD	478,882	14/03/2024	BNP Paribas Paris	(3,543)
USD	650,000	EUR	592,358	12/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(4,171)
USD	2,256,199	JPY	325,000,000	12/01/2024	BNP Paribas Paris	(47,651)
						<b>356,281</b>

CANDRIAM BONDS Total Return

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	16,000,000	EUR	9,732,881	14/03/2024	UBS Europe SE	143,633
EUR	173,271	GBP	150,182	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	45
EUR	2,615,347	GBP	2,250,000	14/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	25,371
EUR	1,151,652	GBP	1,000,000	14/03/2024	Nomura Financial Products & Services	525
EUR	2,253,040	HKD	19,000,000	14/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	53,017
EUR	1,123,031	JPY	175,000,000	14/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(9,853)
EUR	11,527,169	SEK	130,000,000	14/03/2024	Société Générale	(149,766)
EUR	1,820,761	USD	2,000,000	14/03/2024	BNP Paribas Paris	15,430
EUR	90,153,691	USD	97,500,000	14/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	2,147,796
EUR	5,231,040	USD	5,750,000	14/03/2024	Société Générale	40,703
GBP	145,018,283	EUR	168,109,549	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(839,657)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Total Return (Fortsetzung)

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
NOK	270,000,000	EUR	22,890,482	14/03/2024	Société Générale	1,148,596
USD	11,614,238	EUR	10,742,456	16/01/2024	CACEIS Bank, Lux. Branch	(234,446)
USD	10,000,000	EUR	9,067,840	14/03/2024	Société Générale	(41,084)
USD	6,419,513	NOK	67,500,000	14/03/2024	BNP Paribas Paris	(214,867)
						<b>2,085,443</b>

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 2023 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	90,000,000	USD	19,255,044	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	385,646
USD	7,664,814	BRL	38,000,000	17/01/2024	Barclays Bank Ireland Plc	(149,744)
USD	2,998,391	COP	12,000,000,000	17/01/2024	Société Générale	(89,743)
USD	3,222,272	IDR	50,000,000,000	17/01/2024	J.P. Morgan SE	(21,015)
USD	3,146,329	CLP	2,750,000,000	17/01/2024	Société Générale	(358)
USD	5,706,399	PEN	21,500,000	17/01/2024	Société Générale	(97,575)
						<b>27,211</b>

#### CANDRIAM BONDS International

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	433,852	IDR	7,300,000,000	12/01/2024	Société Générale	5,368
KRW	1,400,000,000	USD	1,087,507	12/01/2024	UBS Europe SE	(6,965)
USD	1,074,347	KRW	1,400,000,000	12/01/2024	UBS Europe SE	(5,027)
						<b>(6,624)</b>

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



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Futures

Zum 31. Dezember 2023 ausstehende Terminkontrakte:

**CANDRIAM BONDS Capital Securities**

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
(28)	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	2,508,699	(58,611)
(5)	US 2 YEARS N /20243	USD	J.P. Morgan SE	905,246	(6,163)
(2)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	205,106	170
5	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	479,047	9,307
5	LONG GILT FU /202403	GBP	J.P. Morgan SE	605,620	39,871
16	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,632,984	8,970
23	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	2,330,245	9,770
					<b>3,314</b>

**CANDRIAM BONDS Credit Alpha**

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
(5)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	512,765	(16,983)
61	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	5,465,380	78,604
(185)	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	18,881,378	(236,270)
209	US 2 YEARS N /20243	USD	J.P. Morgan SE	37,839,301	318,592
					<b>143,943</b>

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets**

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in USD) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in USD)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
50	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	5,291,797	205,156
300	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	29,691,797	811,406
					<b>1,016,562</b>

**CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return**

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in USD) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in USD)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
70	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	6,928,086	189,328
					<b>189,328</b>

**CANDRIAM BONDS Euro**

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
(22)	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	2,245,353	(36,960)
(13)	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,054,996	(131,300)
17	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,813,492	66,640
75	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	7,691,475	256,700
122	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	12,360,430	58,160
63	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	6,066,144	228,480
					<b>441,720</b>

**CANDRIAM BONDS Euro Corporate**

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
(84)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	8,614,452	(149,520)
(14)	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,493,464	(53,900)
(12)	US ULTRA BD /202403	USD	J.P. Morgan SE	865,744	(63,142)
10	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	811,535	(24,560)



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)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
22	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	2,245,353	(660)
(45)	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	4,311,426	(159,128)
1,403	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	142,144,945	405,888
(83)	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	7,436,501	(195,004)
					<b>(240,026)</b>

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
(74)	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	6,005,359	(747,400)
17	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,813,492	50,290
93	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	8,954,784	343,200
208	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	21,073,520	99,158
(99)	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	10,104,089	(166,320)
150	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	15,382,950	544,500
					<b>123,428</b>

CANDRIAM BONDS Euro Government

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
(5)	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	481,440	(19,300)
15	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,530,923	25,050
67	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	7,147,292	262,640
387	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	39,208,905	184,491
(100)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	10,255,300	53,010
(96)	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	7,790,736	(969,600)
					<b>(463,709)</b>

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
5	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	533,380	19,600
8	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	770,304	30,800
23	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	2,358,719	83,490
21	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,704,224	196,420
(35)	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	3,572,153	(58,800)
					<b>271,510</b>

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
1,490	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	150,959,350	552,187
(423)	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	43,172,015	(239,640)
					<b>312,547</b>

CANDRIAM BONDS Global Government

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
(40)	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	4,052,600	(20,000)
(18)	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,460,763	(181,800)
7	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	627,175	5,385



## 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)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
39	AUSTR 10YR BOND	AUD	J.P. Morgan SE	2,132,967	74,602
(19)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	1,948,507	(42,940)
195	US 2 YEARS N /20243	USD	J.P. Morgan SE	35,304,611	132,897
(87)	US 10YR ULTR /202403	USD	J.P. Morgan SE	7,870,875	(100,810)
					<b>(132,666)</b>

#### CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
9	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	922,977	7,100
15	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	1,343,946	22,299
(11)	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	1,173,436	(43,010)
					<b>(13,611)</b>

#### CANDRIAM BONDS International

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
(165)	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	16,716,975	(88,275)
(23)	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	2,214,624	(86,940)
(7)	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	568,075	(70,840)
2	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	213,352	180
4	CAN 10YR BON /202403	CAD	J.P. Morgan SE	252,123	16,394
6	US ULTRA BD /202403	USD	J.P. Morgan SE	432,872	66,176
6	US TREASURY /202403	USD	J.P. Morgan SE	575,409	53,213
12	LONG GILT FU /202403	GBP	J.P. Morgan SE	1,453,488	93,059
14	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	1,435,742	30,520
16	US 10YR ULTR /202403	USD	J.P. Morgan SE	1,447,517	82,268
43	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	3,852,645	104,310
45	AUSTR 10YR BOND	AUD	J.P. Morgan SE	2,461,116	17,443
89	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	8,527,043	317,741
(63)	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	6,429,875	(97,110)
114	US 2 YEARS N /20243	USD	J.P. Morgan SE	20,639,619	192,779
					<b>630,918</b>

#### CANDRIAM BONDS Total Return

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Anleihen</b>					
(1,600)	EURO SCHATZ 202403	EUR	J.P. Morgan SE	162,104,000	32,000
(29)	JPN 10 YEARS /202403	JPY	J.P. Morgan SE	18,248,653	(275,599)
75	EUR BOBL 202403	EUR	J.P. Morgan SE	7,654,613	0
160	AUSTR 10YR BOND	AUD	J.P. Morgan SE	8,750,633	306,060
(175)	FGBL BUND 10A 0324	EUR	J.P. Morgan SE	17,946,775	3,611
(650)	EURO BTP FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	69,339,400	(1,696,890)
(80)	EURO BUXL FU /202403	EUR	J.P. Morgan SE	6,492,280	(808,000)
(125)	EURO-OAT-FUT /202403	EUR	J.P. Morgan SE	12,036,000	(286,200)
175	US 2 YEARS N /20243	USD	J.P. Morgan SE	31,683,625	18,565
575	US 5YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	51,517,926	1,378,378
200	US 10YR 202403	USD	J.P. Morgan SE	19,161,895	731,284
685	US 10YR ULTR /202403	USD	J.P. Morgan SE	61,971,835	1,749,055
					<b>1,152,264</b>

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



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte

Zum 31. Dezember 2023 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	VOLVO CAR 2.5% 07/10/27	BNP Paribas Paris	2,830,707	(41,900)
3,000,000	Short	EUR	EDF 7.5% PERP FTF	BNP Paribas Paris	3,267,255	(99,879)
3,000,000	Short	EUR	FORVIA SE 3.75% 15/06/28	BNP Paribas Paris	2,942,771	(37,458)
3,000,000	Short	USD	HANESBRAND 4.875% 15/05/26	BNP Paribas Paris	2,604,971	(59,105)
3,000,000	Short	USD	ENERGIZER 4.375 31/03/29	BNP Paribas Paris	2,404,532	(88,726)
3,000,000	Short	USD	CATALENT P 5% 15/07/27	BNP Paribas Paris	2,564,470	(57,760)
2,000,000	Short	EUR	WHIRLPOOL 0.5% 20/02/28	BNP Paribas Paris	1,764,187	(34,105)
5,000,000	Short	EUR	AP MOELLER 0.75% 25/11/31	BNP Paribas Paris	4,100,036	(137,704)
4,000,000	Short	USD	ZIGGO BOND 6% 15/01/27	BNP Paribas Paris	3,428,024	(57,726)
2,500,000	Short	EUR	ORANGE SA 1.375% PERP FTF	BNP Paribas Paris	2,115,335	(44,952)
						<b>(659,315)</b>

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 2023 ausstehende Credit Default Swaps:

**CANDRIAM BONDS Credit Alpha**

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
BRITISH TELECOM 5 07122028	Morgan Stanley Bank AG	3,500,000	20/12/2028	EUR	Kauf	0.01	(39,272)
BRITISH TELECOM 5 07122028	J.P. Morgan SE	1,500,000	20/12/2028	EUR	Kauf	0.01	(16,831)
DARDEN RESTAURANTS 3 01052027	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/12/2028	USD	Kauf	0.01	(111,800)
NEXT 3 18052028	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	3,000,000	20/12/2028	EUR	Kauf	0.01	(43,803)
ROLLS ROYCE PLC 0.875 MAY 9 2	Bank of America Securities Europe	4,500,000	20/12/2030	EUR	Verkauf	0.01	(186,837)
ROLLS ROYCE PLC 0.875 MAY 9 2	Citigroup Global Markets Europe AG	750,000	20/12/2030	EUR	Verkauf	0.01	(31,139)
BEST BUY CO INC 4.45 18 OCT 1 2	Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	20/12/2028	USD	Kauf	0.05	(524,710)
D R HORTON INC OCT 15 2	Bank of America Securities Europe	3,500,000	20/12/2028	USD	Kauf	0.01	(68,742)
ITRAXX XOVER S36 V2 MKT	Citigroup Global Markets Europe AG	11,839,920	20/12/2026	EUR	Kauf	0.05	(1,082,625)
VW INTL FINANCE 0 16012023	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2028	EUR	Kauf	0.01	4,667
NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	5,000,000	20/06/2027	USD	Kauf	0.01	353,604
NEWELL BRANDS INC 4.70 APR 1 2	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2026	USD	Kauf	0.01	198,758
UNITED STATES 2.25 17-27 15/08S	BNP Paribas Paris	15,000,000	20/12/2025	EUR	Kauf	0	37,092
							<b>(1,511,638)</b>

**CANDRIAM BONDS Credit Opportunities**

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
ROYAL PHILIPS NV 0.50 1 MAY 22 2	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/12/2027	EUR	Kauf	0.01	(95,897)
ROYAL PHILIPS NV 0.50 1 MAY 22 2	J.P. Morgan SE	10,000,000	20/12/2027	EUR	Kauf	0.01	(191,793)
							<b>(287,690)</b>

**CANDRIAM BONDS Euro**

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	BNP Paribas Paris	7,000,000	20/12/2027	EUR	Kauf	0.01	(143,979)
NESTLE HOLDING 0. 18072025	BNP Paribas Paris	3,500,000	20/12/2025	EUR	Verkauf	0.01	55,390
VERIZON COMMUNICATION 4 MAR 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2027	USD	Verkauf	0.01	11,500
VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2027	EUR	Verkauf	0.01	6,337
VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2	BNP Paribas Paris	1,000,000	20/12/2025	EUR	Verkauf	0.01	8,781
ITRAXX XOVER S39 V2 MKT	J.P. Morgan SE	2,861,314	20/06/2028	EUR	Kauf	0.05	(281,540)
							<b>(343,511)</b>

**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	Verkauf	0.01	68,199
BRITISH TELECOM 5 07122028	Morgan Stanley Bank AG	4,500,000	20/12/2028	EUR	Kauf	0.01	(50,493)
INTESA SANPAOLO 5.017 JUN 26 2	Barclays Bank Ireland Plc	4,400,000	20/12/2028	EUR	Kauf	0.01	248,708
STELLANTIS NV 5.25 15-26 15/04S	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/06/2026	EUR	Verkauf	0.05	524,717
TELEFONICA EMISIONES 1. JAN 17 2	Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.01	74,252
TELEFONICA EMISIONES 1. JAN 17 2	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.01	74,252
ZURICH CIE ASS. 0 18122024	J.P. Morgan SE	5,000,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.01	114,405
HOCHTIEF AG 1. 03072025	Morgan Stanley Bank AG	10,000,000	20/06/2028	EUR	Verkauf	0.05	1,535,763
HANNOVER RUECK SE 1 18042028	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	7,500,000	20/12/2028	EUR	Kauf	0.01	(221,189)
AXA SA 2 JUN 15 2	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	5,000,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.01	128,417
ALLIANZ FINANCE 0.00 JAN 14 2	J.P. Morgan SE	6,250,000	20/12/2028	EUR	Kauf	0.01	(196,743)
ORANGE SA 1.00 16-25 12/05A	Morgan Stanley Bank AG	8,000,000	20/12/2028	EUR	Kauf	0.01	(257,206)
VIVENDI SA 1.875 16-26 26/05A	Morgan Stanley Bank AG	5,000,000	20/12/2028	EUR	Kauf	0.01	(69,417)
ITRAXX EUROPE SERIE 40 V1	J.P. Morgan SE	7,500,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.01	145,816
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0 14012024	Morgan Stanley Bank AG	5,500,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.01	153,318
INTESA SANPAOLO 1.75 MAR 20 2	Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.01	93,912
CARREFOUR SA 1.25 15-25 03/06A	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	6,400,000	20/12/2028	EUR	Kauf	0.01	(123,861)
CREDIT AGRICOLE SA 3.87 APR 20 2	Barclays Bank Ireland Plc	8,000,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.01	224,506
ITRAXX XOVER S40 V1 MKT	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	4,000,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.05	318,965
							<b>2,786,321</b>



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Credit Default Swaps („CDS“) (Fortsetzung)

#### CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	25,000,000	20/12/2027	EUR	Kauf	0.01	(514,210)
ITRAXX XOVER S39 V2 MKT	J.P. Morgan SE	3,946,640	20/06/2028	EUR	Kauf	0.05	(388,329)
							<b>(902,539)</b>

#### CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
ROLLS ROYCE PLC 0.875 MAY 9 2	J.P. Morgan SE	2,500,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.01	(19,544)
ROLLS ROYCE PLC 0.875 MAY 9 2	Barclays Bank Ireland Plc	26,700,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.01	(208,726)
ROLLS ROYCE PLC 0.875 MAY 9 2	Bank of America Securities Europe	8,300,000	20/12/2030	EUR	Verkauf	0.01	(344,610)
							<b>(572,880)</b>

#### CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
ITRAXX XOVER S39 V2 MKT	J.P. Morgan SE	591,996	20/06/2028	EUR	Kauf	0.05	(58,249)
							<b>(58,249)</b>

#### CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
BMW FINANCE NV 0.75 17 JUL 12 2	BNP Paribas Paris	5,000,000	20/12/2024	EUR	Verkauf	0.01	40,029
NESTLE HOLDING 0. 18072025	J.P. Morgan SE	4,000,000	20/12/2025	EUR	Verkauf	0.01	63,303
TELEFONICA EMISIONES 1. JAN 17 2	J.P. Morgan SE	2,500,000	20/12/2025	EUR	Verkauf	0.01	33,289
							<b>136,621</b>

#### CANDRIAM BONDS International

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
ITRAXX EUROPE SERIE 38 V1	J.P. Morgan SE	2,740,000	20/12/2027	EUR	Kauf	0.01	(56,357)
ITRAXX XOVER S39 V2 MKT	J.P. Morgan SE	295,998	20/06/2028	EUR	Kauf	0.05	(29,125)
							<b>(85,482)</b>

#### CANDRIAM BONDS Total Return

Bezeichnung / Basiswert	Gegenpartei	Nennwert	Fälligkeit	Währung	Kauf-/Verkauf- absicherung	Spread	Nicht realisiert (in EUR)
ITRAXX XOVER S40 V1 MKT	J.P. Morgan SE	26,000,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.05	2,073,274
ITRAXX XOVER S40 V1 MKT	J.P. Morgan SE	34,000,000	20/12/2028	EUR	Verkauf	0.05	2,711,203
							<b>4,784,477</b>

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 2023 ausstehende Total Return Swaps:

#### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Nennwert	Währung	Fälligkeit	Gegenpartei	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Nicht realisiert (in EUR)
5,000,000	USD	20/03/2024	BNP Paribas Paris	IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX	USD SOFR COMPOUNDED	(265,250)
5,000,000	USD	20/03/2024	BNP Paribas Paris	IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX	USD SOFR COMPOUNDED	(125,783)
10,000,000	USD	20/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX	USD SOFR COMPOUNDED	(526,850)
11,000,000	EUR	20/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	599,185
5,750,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	294,185
8,250,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	205,350
						<b>180,837</b>

#### CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Nennwert	Währung	Fälligkeit	Gegenpartei	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Nicht realisiert (in EUR)
61,500,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(3,697,286)
61,500,000	EUR	20/06/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(1,578,558)
						<b>(5,275,844)</b>

#### CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Nennwert	Währung	Fälligkeit	Gegenpartei	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Nicht realisiert (in EUR)
10,000,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	431,058
25,000,000	EUR	20/06/2024	BNP Paribas Paris	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	219,776
15,000,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	655,962
24,100,000	EUR	20/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	1,159,855
24,100,000	EUR	20/03/2024	Barclays Bank Ireland Plc	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	1,300,459
23,700,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	1,164,541
24,500,000	EUR	20/03/2024	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	667,280
24,500,000	EUR	20/03/2024	J.P. Morgan SE	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	682,130
						<b>6,281,061</b>

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 2023 ausstehende Interest Rate Swaps:

#### CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Nennwert	Währung	Fälligkeit	Gegenpartei	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Nicht realisiert (in USD)
34,534,581	BRL	04/01/2027	J.P. Morgan SE	BRL MONEY MARKET CDI	12.671%	678,372
3,000,000,000	HUF	06/06/2028	J.P. Morgan SE	HUF BUBOR 6 MONTHS	8.590%	933,767
25,000,000,000	CLP	12/06/2024	J.P. Morgan SE	CLP OIS ON COMPOUND AV	9.210%	199,663
						<b>1,811,802</b>

#### CANDRIAM BONDS Global Government

Nennwert	Währung	Fälligkeit	Gegenpartei	Teilfonds zahlt	Teilfonds erhält	Nicht realisiert (in EUR)
7,800,000	EUR	15/09/2028	BNP Paribas Paris	3.308% GBP OVERNIGHT	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(307,485)
6,250,000	GBP	13/09/2028	UBS Europe SE	COMPOUNDED RATE	4.695%	391,558
						<b>84,073</b>

#### 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%	930,386
48,271,658	BRL	04/01/2027	J.P. Morgan SE	BRL MONEY MARKET CDI	13.335%	1,075,551
28,000,000	USD	30/09/2032	UBS Europe SE	3.445%	USD SOFR COMPOUNDED	(120,408)
42,000,000	AUD	29/09/2032	UBS Europe SE	AUD BANK BILL 6 MONTHS	4.845%	550,331
130,000,000	NZD	09/05/2026	J.P. Morgan SE	NZD BBR 3 MONTHS	4.545%	21,672
27,000,000	GBP	16/08/2028	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	5.011%	2,064,756
240,000,000	AUD	23/10/2025	UBS Europe SE	4.410%	AUD BANK BILL 3 MONTHS	(1,078,463)
59,000,000	AUD	23/10/2033	UBS Europe SE	AUD BANK BILL 6 MONTHS	5.020%	2,498,457
48,000,000	EUR	28/11/2026	Goldman Sachs Intl, Paris Branch	3.315%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(974,252)
17,000,000	GBP	24/11/2028	BNP Paribas Paris	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	4.340%	822,395
						<b>5,790,425</b>

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.

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 Emerging Markets Total Return	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

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 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 2023.

Der Nettoinventarwert der Teilfonds wurde zum 2. Januar 2024 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 2023 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.

Nachfolgend die Liste dieser Transaktionen per 31. Dezember 2023 im CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

**Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

Bezeichnung	Transaktionstag	Abrechnungstag	Art der Transaktion	Anzahl	Stückpreis	Verkaufsbetrag (Brutto)	Aufgelaufene Zinsen	Verkaufsbetrag (Netto)
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 2023 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 2023 verwendete Wechselkurse:

1 EUR = 894,934670 ARS	1 EUR = 7,454550 DKK	1 EUR = 155,733550 JPY	1 EUR = 98,755750 RUB
1 EUR = 1,618900 AUD	1 EUR = 64,136000 DOP	1 EUR = 18,706700 MXN	1 EUR = 11,132500 SEK
1 EUR = 5,365950 BRL	1 EUR = 0,866550 GBP	1 EUR = 5,075900 MYR	1 EUR = 1,457150 SGD
1 EUR = 1,456600 CAD	1 EUR = 8,625750 HKD	1 EUR = 11,218500 NOK	1 EUR = 32,624750 TRY
1 EUR = 0,929700 CHF	1 EUR = 382,215000 HUF	1 EUR = 1,744700 NZD	1 EUR = 42,142400 UAH
1 EUR = 7,865800 CNH	1 EUR = 17008,296350 IDR	1 EUR = 4,090100 PEN	1 EUR = 1,104650 USD
1 EUR = 4279,414608 COP	1 EUR = 91,922050 INR	1 EUR = 4,343750 PLN	1 EUR = 43,125600 UYU
1 EUR = 24,688500 CZK	1 EUR = 170,568601 JMD	1 EUR = 4,974900 RON	1 EUR = 20,201300 ZAR

**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 2023 nicht herausgerechnet. Zum 31. Dezember 2023 belief sich der Gesamtbetrag der SICAV-internen Anlagen auf 104.955.061,00 EUR. Daher würde sich das kombinierte Nettovermögen zum Abschlussstichtag auf 10.945.918.321,00 EUR belaufen, wenn diese SICAV-internen Anlagen herausgerechnet würden.

Teilfonds	SICAV-interne Anlagen	Betrag (EUR)
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	5,694,539
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	17,583,663
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z C	8,714,684
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	2,484,600
CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C	4,098,400
CANDRIAM BONDS Euro	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	2,474,016
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES I C	24,575
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	9,391,548
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	12,810,150
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	21,319,506
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	12,370,080
CANDRIAM BONDS International	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	2,556,576
CANDRIAM BONDS Total Return	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C	5,432,724

**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.





## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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.

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“.



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### 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 2023 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  
 ZCP oder U: Null-Coupon



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### 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 mehrerer 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 2023 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	0.75%
	C	Ausschüttung	LU0459960000	0.75%
	I	Thesaurierung	LU0459960182	0.35%
	R	Thesaurierung	LU2385346742	0.45%
	R2	Thesaurierung	LU1410483926	0.30%
	R2	Ausschüttung	LU1410484064	0.30%
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	Z	Thesaurierung	LU0459960349	0.00%
	C	Thesaurierung	LU2098772366	1.00%
	I	Thesaurierung	LU2098772523	0.55%
	PI	Thesaurierung	LU2098773257	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%
	S3	Thesaurierung	LU2026166152	0.40%
V	Thesaurierung	LU2470988283	0.45%	
Z	Thesaurierung	LU0252969745	0.00%	
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	Thesaurierung	LU0616945522	1.10%
	C	Ausschüttung	LU0616945795	1.10%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0616945282	1.10%
	C - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU0616945449	1.10%
	C (q)	Ausschüttung	LU1269889405	1.10%
	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%
	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%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr	
CANDRIAM BONDS Emerging Markets (Continued)	C	Ausschüttung	LU0083569045	1.10%	
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU0594539719	1.10%	
	C (q)	Ausschüttung	LU1269889587	1.10%	
	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	0.65%	
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1258427126	0.65%	
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1764521966	0.65%	
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1184246624	0.65%	
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1184246970	0.65%	
	R (q)	Ausschüttung	LU2178471681	0.65%	
	R2	Thesaurierung	LU1410485897	0.25%	
	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	0.44%	
	V2 - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1708110207	0.50%	
	V2 (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1708110462	0.50%	
	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	1.20%
		C	Ausschüttung	LU2026166822	1.20%
I		Thesaurierung	LU2026167127	0.55%	
I2		Thesaurierung	LU2026167556	0.65%	
R		Thesaurierung	LU2026167804	0.65%	
R - GBP - Hedged		Thesaurierung	LU2026168109	0.65%	
R2		Ausschüttung	LU2092203855	0.30%	
Z		Thesaurierung	LU2026170006	0.00%	
Z - EUR - Hedged		Thesaurierung	LU2178471848	0.00%	
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return		C	Thesaurierung	LU1708105629	1.10%
	I	Thesaurierung	LU1708106601	0.45%	
	R	Thesaurierung	LU1708107831	0.55%	
	Z	Thesaurierung	LU1708109290	0.00%	
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1838942008	0.00%	
CANDRIAM BONDS Euro	C	Thesaurierung	LU0011975413	0.60%	
	C	Ausschüttung	LU0011975330	0.60%	
	I	Thesaurierung	LU0144743829	0.20%	
	R	Thesaurierung	LU0942153239	0.30%	
	V	Thesaurierung	LU0391256418	0.12%	
	Z	Thesaurierung	LU0252943781	0.00%	
	Z	Ausschüttung	LU1410486275	0.00%	
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	Thesaurierung	LU0237839757	0.70%	
	C	Ausschüttung	LU0237840094	0.70%	
	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%	
	Z	Thesaurierung	LU0252961767	0.00%	
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	Thesaurierung	LU0157930404	0.60%	
	C	Ausschüttung	LU0157930313	0.60%	
	I	Thesaurierung	LU0156671926	0.20%	
	I	Ausschüttung	LU1258427555	0.20%	
	N	Thesaurierung	LU0156671843	0.80%	
	R	Thesaurierung	LU1269889744	0.30%	
	Z	Thesaurierung	LU0252949713	0.00%	
	Z	Ausschüttung	LU1410487836	0.00%	
	Z	Thesaurierung	LU0012119607	1.10%	
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C	Ausschüttung	LU0012119789	1.10%	
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1258428280	1.10%	
	C (q)	Ausschüttung	LU1269890163	1.10%	
	I	Thesaurierung	LU0144746509	0.60%	
	I	Ausschüttung	LU1258427985	0.60%	
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1184247861	0.60%	
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1375972509	0.60%	



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
	L	Thesaurierung	LU0574792569	1.10%
	N	Thesaurierung	LU0144751095	1.50%
	R	Thesaurierung	LU0942153742	0.65%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1258428017	0.65%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1184247606	0.65%
	R (q)	Ausschüttung	LU1375972848	0.65%
	R (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1375972921	0.65%
	R2	Thesaurierung	LU1410488487	0.25%
	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 - USD - Hedged	Ausschüttung	LU2130893071	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%
	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	0.25%
	R2	Ausschüttung	LU1410489881	0.10%
	S	Thesaurierung	LU1184248083	0.12%
	Z	Thesaurierung	LU0252964431	0.00%
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	BF	Thesaurierung	LU2178471418	0.00%
	C	Thesaurierung	LU1838941372	0.40%
	C	Ausschüttung	LU1838941455	0.40%
	C - SEK - Hedged	Thesaurierung	LU2512025599	0.40%
	I	Thesaurierung	LU1838941539	0.15%
	PI	Thesaurierung	LU1838941703	0.08%
	R	Thesaurierung	LU1838941612	0.15%
	R2	Ausschüttung	LU2240495791	0.08%
	V	Thesaurierung	LU1838941885	0.10%
	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	1.10%
	C	Ausschüttung	LU0170293392	1.10%
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2637814901	1.10%
	C (q)	Ausschüttung	LU1269891567	1.10%
	I	Thesaurierung	LU0170293806	0.55%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1599350359	0.55%
	N	Thesaurierung	LU0170293632	1.60%
	R	Thesaurierung	LU1269891641	0.65%
	R (q)	Ausschüttung	LU1375973069	0.65%
	R (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1375973143	0.65%
	R (q) - GBP - Unhedged	Ausschüttung	LU1375973226	0.65%
	R2	Thesaurierung	LU1410489964	0.25%
	R2	Ausschüttung	LU1410490038	0.25%
	S	Thesaurierung	LU1797525737	0.32%
	S - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1184248240	0.32%
	S-USD-Hedged	Thesaurierung	LU2620728431	0.32%
	V	Thesaurierung	LU0891839952	0.30%
	V	Ausschüttung	LU2404725389	0.30%
	V2	Thesaurierung	LU1410490384	0.60%
	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%
	Z	Thesaurierung	LU0252962658	0.00%
CANDRIAM BONDS International	C	Thesaurierung	LU0012119433	0.70%
	C	Ausschüttung	LU0012119516	0.70%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
CANDRIAM BONDS International (Fortsetzung)	I	Thesaurierung	LU0144746335	0.30%
	R	Thesaurierung	LU1269891724	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1410491358	0.15%
	R2	Ausschüttung	LU1410491432	0.15%
	Z	Thesaurierung	LU0252972020	0.00%
CANDRIAM BONDS Total Return	C	Thesaurierung	LU0252128276	0.85%
	C	Ausschüttung	LU0252129167	0.85%
	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%	

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 2023 investiert waren:

Zielfonds	Höchstsatz
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES I C	0.60%
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 EMERGING MARKETS TOTAL RETURN Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO LONG TERM Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES I C	0.25%
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R C	0.70%
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	0.20%
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV V C	0.15%
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	0.15%
CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA Z C	0.00%
CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS I C	0.65%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL R - EUR - A C	0.40%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	0.00%
CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS I C	0.15%
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:

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;



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

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 2023 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%
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	C	Thesaurierung	LU2098772366	0.33%
	I	Thesaurierung	LU2098772523	0.25%
	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%
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%
	S3	Thesaurierung	LU2026166152	0.25%
	V	Thesaurierung	LU2470988283	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU0252969745	0.25%
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	Ausschüttung	LU0616945795	0.35%
	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%
	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%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies (Fortsetzung)	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 - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1258427126	0.35%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1764521966	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	Thesaurierung	LU1410485897	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%
	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	C	Thesaurierung	LU1708105629
I		Thesaurierung	LU1708106601	0.28%
R		Thesaurierung	LU1708107831	0.35%
Z		Thesaurierung	LU1708109290	0.28%
Z - EUR - Hedged		Thesaurierung	LU1838942008	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%
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	Ausschüttung	LU0157930313	0.33%
	C	Thesaurierung	LU0157930404	0.33%
	I	Ausschüttung	LU1258427555	0.25%
	I	Thesaurierung	LU0156671926	0.25%
	N	Thesaurierung	LU0156671843	0.33%
	R	Thesaurierung	LU1269889744	0.33%
	Z	Ausschüttung	LU1410487836	0.25%
Z	Thesaurierung	LU0252949713	0.25%	
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%





Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz	
CANDRIAM BONDS Euro High Yield (Fortsetzung)	I	Thesaurierung	LU0144746509	0.28%	
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1184247861	0.28%	
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1375972509	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%	
	R2	Thesaurierung	LU1410488487	0.35%	
	S	Thesaurierung	LU1432307756	0.28%	
	S - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2130893154	0.28%	
	S - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU2130893238	0.28%	
	S - USD - Hedged	Ausschüttung	LU2130893071	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%	
	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%	
	R2	Ausschüttung	LU1410489881	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	LU1838941539	0.25%	
	PI	Thesaurierung	LU1838941703	0.25%	
	R	Thesaurierung	LU1838941612	0.33%	
	R2	Ausschüttung	LU2240495791	0.33%	
	V	Thesaurierung	LU1838941885	0.25%	
	Z	Thesaurierung	LU1838941968	0.25%	
CANDRIAM BONDS Global Government	C	Ausschüttung	LU0157931394	0.33%	
	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	Thesaurierung	LU2637814901	0.35%	
	C (q)	Ausschüttung	LU1269891567	0.35%	
	I	Thesaurierung	LU0170293806	0.28%	
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1599350359	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%	
	R2	Thesaurierung	LU1410489964	0.35%	
	S	Thesaurierung	LU1797525737	0.28%	
	S - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1184248240	0.28%	
	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%		
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%	



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
CANDRIAM BONDS International	Z	Thesaurierung	LU0252962658	0.25%
	C	Ausschüttung	LU0012119516	0.29%
	C	Thesaurierung	LU0012119433	0.29%
	I	Thesaurierung	LU0144746335	0.23%
	R	Thesaurierung	LU1269891724	0.29%
	R2	Ausschüttung	LU1410491432	0.29%
	R2	Thesaurierung	LU1410491358	0.29%
CANDRIAM BONDS Total Return	Z	Thesaurierung	LU0252972020	0.23%
	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%	

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	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	30,029	0.60%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 30.029.

CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% 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 2023 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
C	Thesaurierung	EUR	20.00%	1,844	1.43%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	46,525	1.27%
PI	Thesaurierung	EUR	20.00%	65,343	1.01%
R	Thesaurierung	EUR	20.00%	14,391	1.09%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	14	0.86%
Z	Thesaurierung	EUR	20.00%	786,157	0.97%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 914.274.

CANDRIAM BONDS Credit Opportunities



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Performancegebühren (Fortsetzung)

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
C	Ausschüttung	EUR	20.00%	2,304	0.15%
C	Thesaurierung	EUR	20.00%	352,783	0.22%
C - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%	9,100	0.40%
C (q)	Ausschüttung	EUR	20.00%	14,494	0.19%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	1,287,961	0.49%
I - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%	25,724	0.50%
I (q)	Ausschüttung	EUR	20.00%	44,977	0.29%
N	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
R	Thesaurierung	EUR	20.00%	126,280	0.37%
R - CHF - Hedged	Thesaurierung	CHF	20.00%	0	0.00%
R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	GBP	20.00%	128	0.29%
R2	Ausschüttung	EUR	20.00%	6,705	0.23%
R2	Thesaurierung	EUR	20.00%	822	0.25%
S	Thesaurierung	EUR	20.00%	574,557	0.55%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	7	0.43%
Z	Thesaurierung	EUR	20.00%	31,007	0.66%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 2.476.849.

CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	USD	20.00%	41,207	0.38%
I - EUR - Hedged	Thesaurierung	EUR	20.00%	24,870	0.48%
I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	EUR	20.00%	17,998	0.36%
V	Thesaurierung	USD	20.00%	6	0.54%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf USD 84.081.

CANDRIAM BONDS Emerging Markets

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Ausschüttung	USD	20.00%	19,886	0.81%
I	Thesaurierung	USD	20.00%	273,648	0.76%
I - EUR - Hedged	Thesaurierung	EUR	20.00%	217,682	0.89%
I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	EUR	20.00%	40,181	0.91%
I (q) - EUR - Hedged	Ausschüttung	EUR	20.00%	55,661	0.99%
V - EUR - Hedged	Thesaurierung	EUR	20.00%	29,255	1.12%
V - EUR - Unhedged	Thesaurierung	EUR	20.00%	15,867	0.67%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf USD 652.180.

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	USD	20.00%	54	0.00%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf USD 54.

CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Juni 2023 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

CANDRIAM BONDS Euro

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	4,128	0.08%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	32,591	0.07%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 36.719.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Performancegebühren (Fortsetzung)

CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	221,090	0.16%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 221.090.

CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	54,414	0.46%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 54.414.

CANDRIAM BONDS Euro Government

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Ausschüttung	EUR	20.00%	38	0.01%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	215,177	0.05%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 215.215.

CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Ausschüttung	EUR	20.00%	7,430	0.01%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	23,809	0.01%
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%	12,398	0.04%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	484,330	0.06%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 527.967.

CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	3,916	0.04%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 3.916.

CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	137,555	0.05%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 137.555.

CANDRIAM BONDS Global High Yield

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	455,493	0.35%
I - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%	4,138	0.11%
V	Ausschüttung	EUR	20.00%	108,766	0.49%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	197,421	0.31%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 765.818.

CANDRIAM BONDS International

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% 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 2023 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

CANDRIAM BONDS Total Return



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performance Gebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
I	Ausschüttung	EUR	20.00%	3,166	0.03%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	39,542	0.03%
I - GBP - Hedged	Thesaurierung	GBP	20.00%	3	0.18%
I - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%	5,419	0.06%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	1	0.09%

**Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 48.131.**

### 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 zurück an das Berufungsgericht Lüttich verwiesen, das an die Einschätzung des Kassationsgerichtshofs gebunden ist.

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).

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

### Anhangangabe 7 – Wertpapierleihgeschäfte

Die Durchführung der Wertpapierleihgeschäfte erfolgt durch Candriam und/oder eine oder mehrere ihrer Niederlassungen. Aufgliederung der verliehenen Wertpapiere zum 31. Dezember 2023:

Teilfonds	Währung	Marktwert von verliehenen Wertpapieren	Sicherheiten in Form von Wertpapieren
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	337,889	298,917
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	3,766,669	3,891,621
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	84,028,073	87,099,667
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	19,134,977	18,208,079
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	95,250,568	96,038,771
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	398,437,909	404,600,263
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	25,724,218	26,079,955
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	75,557,870	76,144,049
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	12,632,083	12,721,421
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	84,569,006	94,080,266
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	3,920,705	5,388,449
CANDRIAM BONDS International	EUR	8,432,878	8,943,890
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	100,994,732	105,299,689

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;



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### • Anhangangabe 7 – Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Schuldtitle 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 Bank of Nova Scotia, Banco Santander, BNP Paribas Arbitrage, BNP Paribas, BofA Securities Europe, BNP Paribas Succursale de Luxembourg Securities Services Business, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC, Mizuho International plc, Morgan Stanley (Europe) Limited, Merrill Lynch International, Natixis und Société Générale

Die folgenden Ertragsposten wurden in der Periode zum 31. Dezember 2023 verbucht:

Teilfonds	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Direkte/indirekte Kosten und Gebühren, die vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften abgezogen wurden	Gesamtnettoertrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	6,072	2,429	3,643
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	498,222	199,289	298,933
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	972	389	583
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	150,163	60,065	90,098
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	125,423	50,169	75,254
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	169,732	67,893	101,839
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	476,730	190,692	286,038
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	31,987	12,795	19,192
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	201,747	80,699	121,048
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	182,648	73,059	109,589
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	59,787	23,915	35,872
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	5,302	2,121	3,181
CANDRIAM BONDS International	EUR	13,202	5,281	7,921
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	333,275	133,310	199,965

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.

### Anhangangabe 8 – Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 ausstehende umgekehrte Pensionsgeschäfte:

#### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Währung	Nennwert	Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Gegenpartei	Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (in EUR)
EUR	8,400,000	15/07/2025	NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	7,980,000
EUR	4,809,714	25/07/2024	FRANCE 0.25 12-24 25/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,000,000
EUR	5,438,519	01/11/2027	ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,000,000
					<b>19,980,000</b>

### Anhangangabe 9 – Dividenden

Die SICAV hat in der Periode zum 31. Dezember 2023 die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttung	Ex-Tag
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	C (q)	EUR	1.13	02/02/2023
	C (q)	EUR	1.31	02/05/2023
	C (q)	EUR	1.17	02/08/2023



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 9 – Dividenden (Fortsetzung)

	C (q)	EUR	0.97	03/11/2023
	I (q)	EUR	11.70	02/02/2023
	I (q)	EUR	13.60	02/05/2023
	I (q)	EUR	12.05	02/08/2023
	I (q)	EUR	10.06	03/11/2023
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	C	USD	1.56	27/04/2023
	C - EUR - Unhedged	EUR	1.47	27/04/2023
	C (q)	USD	1.94	02/02/2023
	C (q)	USD	2.21	02/05/2023
	C (q)	USD	2.25	02/08/2023
	C (q)	USD	2.11	03/11/2023
	R2	USD	2.96	27/04/2023
	R2 - EUR - Unhedged	EUR	3.18	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	C	USD	18.11	27/04/2023
	C (q)	USD	1.40	02/02/2023
	C (q)	USD	1.73	02/05/2023
	C (q)	USD	1.70	02/08/2023
	C (q)	USD	1.31	03/11/2023
	I	USD	29.24	27/04/2023
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	10.54	02/02/2023
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	13.31	02/05/2023
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	12.91	02/08/2023
	I (q) - EUR - Hedged	EUR	10.34	03/11/2023
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	11.26	02/02/2023
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	14.04	02/05/2023
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	13.59	02/08/2023
	I (q) - GBP - Hedged	GBP	11.21	03/11/2023
	R (q)	USD	1.38	02/02/2023
	R (q)	USD	1.71	02/05/2023
	R (q)	USD	1.66	02/08/2023
	R (q)	USD	1.30	03/11/2023
	R2	USD	2.76	27/04/2023
	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	11.24	02/02/2023
	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	14.02	02/05/2023
	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	13.57	02/08/2023
	V2 (q) - GBP - Hedged	GBP	11.21	03/11/2023
	Z	USD	30.97	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate	C	USD	3.19	27/04/2023
	R2	USD	3.28	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Euro	C	EUR	1.18	27/04/2023
	Z	EUR	6.72	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	C	EUR	35.63	27/04/2023
	Z	EUR	10.32	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Euro Government	C	EUR	4.82	27/04/2023
	I	EUR	6.00	27/04/2023
	Z	EUR	6.43	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	C	EUR	4.19	27/04/2023
	C (q)	EUR	1.19	02/02/2023
	C (q)	EUR	1.25	02/05/2023
	C (q)	EUR	1.31	02/08/2023
	C (q)	EUR	1.34	03/11/2023
	I	EUR	36.49	27/04/2023
	R (q)	EUR	1.15	02/02/2023
	R (q)	EUR	1.21	02/05/2023
	R (q)	EUR	1.27	02/08/2023
	R (q)	EUR	1.31	03/11/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.23	02/02/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.27	02/05/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.33	02/08/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.41	03/11/2023
	R2	EUR	3.54	27/04/2023
	S - USD - Hedged	USD	36.78	27/04/2023
	S (s)	EUR	18.17	27/04/2023
	S (s)	EUR	54.01	07/11/2023
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	C	EUR	25.58	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Global Government	C	EUR	0.33	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Global High Yield	C	EUR	2.30	27/04/2023
	C	EUR	2.00	11/07/2023
	C (q)	EUR	1.57	02/02/2023
	C (q)	EUR	1.78	02/05/2023
	C (q)	EUR	2.02	02/08/2023
	C (q)	EUR	2.05	03/11/2023
	R (q)	EUR	1.09	02/08/2023
	R (q)	EUR	2.09	03/11/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.64	02/02/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.82	02/05/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	2.07	02/08/2023
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	2.16	03/11/2023
	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.61	02/02/2023
	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	1.82	02/05/2023



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	2.03	02/08/2023
	R (q) - GBP - Unhedged	GBP	2.10	03/11/2023
	R2	EUR	3.60	27/04/2023
	V	EUR	35.35	27/04/2023
CANDRIAM BONDS International	C	EUR	2.50	27/04/2023
CANDRIAM BONDS Total Return	C	EUR	1.19	27/04/2023
	C (q)	EUR	0.67	02/02/2023
	C (q)	EUR	0.73	02/05/2023
	C (q)	EUR	0.79	02/08/2023
	C (q)	EUR	0.87	03/11/2023
	I	EUR	12.80	27/04/2023
	R2	EUR	1.41	27/04/2023
	S	EUR	14.00	27/04/2023

### 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 Global High Yield und CANDRIAM BONDS Euro High Yield entsprechen, zu den Vermögenswerten (bei Nettozeichnungen) hinzugerechnet oder von den Vermögenswerten (bei Nettorücknahmen) abgezogen wird.
- 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 Total Return, 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 Emerging Markets Corporate.

Zum 31. Dezember 2023 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	0.64	0.64
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	0.61	0.61
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	0.59	0.59
CANDRIAM BONDS Global High Yield	0.61	0.61

### 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 2023 enthaltene Teil der Barmittel bei Brokern in Barmittel bei Banken und Brokern stellt sich wie folgt dar:





## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Teilfonds	Währung	Barmittel bei Brokern
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	72,933
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	583,817
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD	(463,986)
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	USD	(85,203)
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	(191,686)
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	1,242,835
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	244,464
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	1,504,220
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	(168,474)
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	235,143
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	764,596
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	58,478
CANDRIAM BONDS International	EUR	285,882
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	8,052,417

### Anhangangabe 12 – Sicherheiten

Im Zusammenhang mit den außerbörslichen derivativen Instrumenten wurden Barsicherheiten in folgender Höhe 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, JP Morgan AG - Deutschland - LC, Morgan Stanley and Co Int - GB - SB, Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - LC, Société Générale SA, UBS Europe SE (Brexit / fortlaufend) und Bofa Securities Europe SA - Paris empfangen:

Teilfonds	Währung	Verbuchte Barsicherheiten	Gehaltene Barsicherheiten
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	(290,000)	2,060,000
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	(6,760,000)	700,000
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	(5,280,000)	0
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	USD	(830,000)	1,980,000
CANDRIAM BONDS Emerging Markets	USD	(860,000)	1,210,000
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	(310,000)	0
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	2,800,000
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	(940,000)	0
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	(1,010,000)	6,060,000
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	0	50,000
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	6,850,000
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	(530,000)	980,000
CANDRIAM BONDS Global High Yield	EUR	(570,000)	6,280,000
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	1,490,000
CANDRIAM BONDS International	EUR	0	670,000
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	(1,540,000)	13,270,000

### 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 (siehe Anhangangabe 1), CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return, 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 (siehe Anhangangabe 1), CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return 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 der Berechnung des Hebels und des Value at Risk für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 lauten wie folgt:

Teilfonds	Value at Risk 99 % (20D)		
	VaR Min (in %)	VaR Max (in %)	Durchschnittlicher VaR (in %)
CANDRIAM BONDS Capital Securities	82.87	169.29	125.63
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	0.90	2.50	1.40
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	1.20	4.35	2.25
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	91.74	141.69	121.59
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	1.92	4.35	3.46
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	91.16	113.94	99.69
CANDRIAM BONDS Total Return	1.67	2.34	2.34

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 2023 zum 31. Dezember 2023:

Teilfonds	Hebel durchschnittlich (in %)
CANDRIAM BONDS Capital Securities	88.26
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	162.02
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	45.18
CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies	96.22
CANDRIAM BONDS Emerging Markets Total Return	24.93
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	130.68
CANDRIAM BONDS Total Return	252.96

### Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik, Nutzung von Stimmrechten

Die Verwaltungsgesellschaft übt keine Stimmrechte für die betrachteten Fonds aus.

Für alle Mitwirkungsangelegenheiten verweisen wir auf die Mitwirkungspolitik 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 2023 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): 17.425.254 EUR
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 6.348.617 EUR
- Anzahl der Begünstigten: 146.

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: 5.155.684 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): 2.015.066 EUR

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2023 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): 25.071.403 EUR
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 8.188.525 EUR
- Anzahl der Begünstigten: 245.

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: 6.214.566.
- 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): 4.602.623 EUR

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2023 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): 19.094.936 EUR
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 6.255.350 EUR
- Anzahl der Begünstigten: 202.

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: 4.298.365 EUR
- 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): 3.422.966 EUR

Die Vergütungspolitik wurde zuletzt vom Vergütungsausschuss von Candriam am 29. Januar 2021 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 2023 wie folgt dar:

- Wertpapierleihgeschäfte

Teilfonds	Währung	Marktwert (in absoluten Werten)	% der gesamten ausleihbaren Vermögenswerte	% des gesamten Nettoinventarwerts
CANDRIAM BONDS Capital Securities	EUR	296,458	0.80	0.76
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	3,753,224	1.50	1.46
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	83,297,625	19.93	19.69
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	18,075,302	2.27	2.11
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	94,397,604	14.79	14.57
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	396,373,751	41.28	40.83
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	25,497,867	23.64	23.27
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	74,901,745	13.39	13.19
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	12,331,289	0.81	0.74
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	84,075,011	41.30	39.48
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	3,907,732	6.90	6.25
CANDRIAM BONDS International	EUR	8,306,117	8.75	8.46
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	100,386,484	26.95	17.13

- Total Return Swaps

Teilfonds	Währung	Marktwert (in absoluten Werten)	% des gesamten Nettoinventarwerts	% des nominalen Nettoinventarwert
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	180,837	0.13	32.53
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	5,275,844	0.89	20.64
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	6,281,060	0.25	6.80

- Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Teilfonds	Währung	Marktwert (in absoluten Werten)	% des gesamten Nettoinventarwerts
CANDRIAM BONDS Credit Alpha	EUR	19,980,000	14.45

### b) Konzentrationsdaten

- Wertpapierleihgeschäfte

Die zehn größten Gegenparteien bei allen Wertpapierleihgeschäften zum 31. Dezember 2023:

#### CANDRIAM BONDS Capital Securities

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	296,458

#### CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
BANK OF NOVA SCOTIA	3,551,419
CACIB	201,804

#### CANDRIAM BONDS Euro

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
SOCIETE GENERALE EQUITIES	28,482,459
BNP SA	19,404,751
BP2STERM	11,444,424
BP2S	6,876,561
MLI BONDS	5,066,424
SOCIETE GENERALE FI	4,844,485
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	2,244,627
BOFA SECURITIES EUROPE FI	2,212,482
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	986,905
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	622,358



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

**CANDRIAM BONDS Euro Corporate**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
BNP SA	8,363,131
MLI BONDS	5,157,955
SOCIETE GENERALE FI	3,809,303
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	744,913

**CANDRIAM BONDS Euro Diversified**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
SOCIETE GENERALE EQUITIES	47,182,564
BNP SA	16,892,995
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	12,623,375
SOCIETE GENERALE FI	6,171,183
MLI BONDS	4,727,826
BP2STERM	3,639,134
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	2,037,758
BOFA SECURITIES EUROPE FI	563,142
BP2S	559,627

**CANDRIAM BONDS Euro Government**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
SOCIETE GENERALE EQUITIES	161,189,173
BP2STERM	120,569,844
BNP SA	79,844,813
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	18,812,809
MLI BONDS	7,764,758
BP2S	3,102,657
BOFA SECURITIES EUROPE FI	2,846,151
SOCIETE GENERALE FI	1,321,795
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	515,003
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	339,933

**CANDRIAM BONDS Euro Long Term**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
SOCIETE GENERALE EQUITIES	9,696,122
BNP SA	8,936,532
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	2,669,522
BP2STERM	2,562,180
SOCIETE GENERALE FI	1,185,736
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	273,219
MLI BONDS	107,132
BANCO SANTANDER	67,424

**CANDRIAM BONDS Euro Short Term**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
BP2STERM	30,092,517
SOCIETE GENERALE EQUITIES	23,551,947
BNP SA	9,318,869
HSBC FRANCE FI	7,948,957
MIZUHO EQL	1,859,001
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	1,833,447
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	297,006

**CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	6,517,206
SOCIETE GENERALE FI	3,407,811
MLI BONDS	2,005,540
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	400,732

**CANDRIAM BONDS Global Government**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
BP2S	55,065,807
BP2STERM	16,632,855
BNP SA	3,970,934
SOCIETE GENERALE EQUITIES	3,493,411
SOCIETE GENERALE FI	1,691,336
NATIXIS	1,616,649
BANCO SANTANDER	1,106,302
BNP ARBITRAGE	497,718



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 Global Inflation Short Duration**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
SOCIETE GENERALE EQUITIES	1,566,527
BP2S	1,218,562
BANCO SANTANDER	1,122,643

**CANDRIAM BONDS International**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
BP2S	5,055,825
SOCIETE GENERALE EQUITIES	2,127,457
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE FI	542,763
BNP SA	327,754
SOCIETE GENERALE FI	153,758
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	89,955
BANCO SANTANDER	8,605

**CANDRIAM BONDS Total Return**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
BNP SA	36,006,740
BANK OF NOVA SCOTIA	29,892,600
BP2STERM	24,994,924
CACIB	3,326,711
MLI BONDS	2,026,310
BOFA SECURITIES EUROPE FI	1,826,222
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	1,008,749
SOCIETE GENERALE FI	868,966
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	435,262

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten aus Wertpapierleihgeschäften zum 31. Dezember 2023:

**CANDRIAM BONDS Capital Securities**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
UNIT ST 1.875 02-32	103,739
UNIT KI 0.125 03-44	91,417
CAIS AM 1.5 05-32	87,630
UNIT KI 0.625 03-40	16,129
FRAN GO 0.55 03-39	1

**CANDRIAM BONDS Convertible Defensive**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
MICROSOFT CORP	355,136
ROYAL BANK OF CA	355,122
ENBRIDGE INC	355,113
SHOPIFY INC - A	355,110
BROOKFIELD CORP	355,109
CAN NATURAL RES	355,107
ALPHABET INC-A	355,105
TORONTO-DOM BANK	355,103
MIDDLEBY CORP	355,037
FLUTTER ENTER-DI	354,998

**CANDRIAM BONDS Euro**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
PROV DE 0.625 04-25	7,073,156
AUST GO 4.15 03-37	6,856,660
BANKINTER FLR 04-27	4,906,984
LLOY BA 3.574 11-28	4,004,760
IBERDROLA SA	3,992,678
UNICREDIT SPA	3,992,676
UBS GROUP AG	3,992,666
MERCADOLIBRE INC	3,533,509
FRAN GO 2.75 02-29	2,966,443
HEWLETT PACKA	2,848,245



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### CANDRIAM BONDS Euro Corporate

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
COMM FR 0.25 01-30	5,714,900
SPAI GO 3.8 04-24	3,844,974
FRAN GO 2.75 02-29	2,668,942
AFD 0.625 01-26	1,716,181
CASS DE 4.75 10-30	1,429,152
UNIT KI 1.25 11-27	1,220,404
UNIT KI 0.125 08-28	829,618
SG 4.0 01-27	260,401
EURO ST 1.8 11-46	225,819
VEOLIA ENVIRONNE	74,465

### CANDRIAM BONDS Euro Diversified

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
ITAL CERT FLR 10-24	6,228,454
NRW 0.2 03-27	5,950,180
NRW 0.2 02-24	5,649,792
IBERDROLA SA	5,082,162
UNICREDIT SPA	5,082,156
UBS GROUP AG	5,082,152
REPSOL SA	4,947,905
MERCADOLIBRE INC	4,772,252
HEWLETT PACKA	4,718,249
SEADRILL LIMITED	4,718,232

### CANDRIAM BONDS Euro Government

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
BBVA	33,209,093
QUEB MO 0.2 04-25	31,048,979
UNICREDIT SPA	26,995,345
UBS GROUP AG	26,050,812
INTESA SANPAOLO	18,554,021
ITAL BU 3.8 04-26	16,063,723
HEWLETT PACKA	15,419,843
SPAI GO 3.45 07-43	15,166,827
JPMORGAN CHASE	14,559,829
MERCADOLIBRE INC	13,243,267

### CANDRIAM BONDS Euro Long Term

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
NRW 1.65 02-38	2,761,106
NRW 0.2 02-24	2,761,057
NRW 1.5 06-40	2,369,270
AUST GO 3.15 06-44	1,443,991
IBERDROLA SA	1,225,817
UBS GROUP AG	1,225,807
UNICREDIT SPA	1,225,806
HEWLETT PACKA	969,606
NASDAQ INC	969,587
SPLUNK INC	969,566

### CANDRIAM BONDS Euro Short Term

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
DEUT TE 3.6 01-27	7,716,802
UNIT KI 0.875 07-33	6,719,811
UNICREDIT SPA	5,364,424
UBS GROUP AG	5,364,410
NRW 1.65 02-38	3,433,060
NRW 0.2 02-24	3,432,368
FERRARI NV	3,192,353
INDITEX	3,009,242
MEDTRONIC PLC	3,009,215
NRW 1.5 06-40	2,944,118



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

**CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
ITAL CERT FLR 10-24	3,280,614
EURO ST 1.8 11-46	839,894
SG 4.0 01-27	812,919
COMU MA 1.773 04-28	783,211
EURO FIN 1.38 05-47	755,393
FERRARI NV	644,596
AIRBUS SE	644,188
VEOLIA ENVIRONNE	643,959
SAFRAN SA	643,890
MEDI IN 2.5 03-24	485,284

**CANDRIAM BONDS Global Government**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
WELL FA 1.338 05-25	9,793,477
CITI 1.5 07-26	7,405,854
MERCADOLIBRE INC	6,891,013
WORKDAY INC-A	6,531,983
ALCOA CORP	6,160,407
LLOY BA 3.574 11-28	5,820,985
BANCO SANTANDER	4,697,895
ANTERO RESOURCES	4,681,302
BLOCK INC	2,803,599
NETF 4.625 05-29	2,767,283

**CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
HYUN CA 6.2 09-30	547,503
REDEIA CORP	427,751
YELLOW CAKE PLC	427,735
ACS	427,701
JAPA GO 0.1 03-28	426,353
ING GRO 3.0 02-26	325,127
BBVA	306,257
MERCADOLIBRE INC	276,769
HUBBELL INC	156,638
AENA SME SA	156,598

**CANDRIAM BONDS International**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
JAPA GO 0.1 03-28	1,768,913
ING GRO 3.0 02-26	1,734,008
HYUN CA 6.2 09-30	744,089
MERCADOLIBRE INC	717,450
ALCOA CORP	505,575
ANTERO RESOURCES	505,573
WORKDAY INC-A	505,401
AENA SME SA	212,725
JPMORGAN CHASE	212,660
HUBBELL INC	212,659

**CANDRIAM BONDS Total Return**

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften
QUEB MO 0.2 04-25	12,890,078
GEME BUN 0.5 02-25	8,692,358
NOMURA 5.099 07-25	8,428,807
LAND BA 0.375 01-26	6,770,857
BANK OF MONTREAL	3,402,911
FRAN GO 0.1 03-25	2,961,948
BARC BK 0.0 12-25	2,918,604
ALPHABET INC-A	2,829,642
CAN NATURAL RES	2,829,553
ENBRIDGE INC	2,829,467

- **Total Return Swaps**

Die zehn größten Gegenparteien für alle Total Return Swaps zum 31. Dezember 2023:





## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Gegenpartei	Betrag an Sicherheiten
BARCLAYS BANK IRELAND PLC..	21,000,000
BNP PARIBAS	10,000,000
GOLDMAN SACHS INTL SUCC PARIS	14,000,000

### CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

Gegenpartei	Betrag an Sicherheiten
GOLDMAN SACHS INTL SUCC PARIS	123,000,000

### CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Gegenpartei	Betrag an Sicherheiten
BARCLAYS BANK IRELAND PLC..	48,200,000
BNP PARIBAS	25,000,000
GOLDMAN SACHS INTL SUCC PARIS	73,200,000
JP MORGAN SE	24,500,000

- **Umgekehrte Pensionsgeschäfte**

Die zehn größten Gegenparteien für alle umgekehrten Pensionsgeschäfte zum 31. Dezember 2023:

### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Gegenpartei	Konzentrationsdaten von offenen Geschäften
Caceis Bank, Lux. Branch	19,980,000

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften zum 31. Dezember 2023:

### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Gegenpartei	Gesamtbetrag an Sicherheiten
Caceis Bank, Lux. Branch	19,980,000

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	298,917	0	298,917
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	0	141,109	3,750,512	3,891,621
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	0	44,140,300	42,959,367	87,099,667
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	17,910,392	297,687	18,208,079
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	0	40,867,063	55,171,708	96,038,771
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	0	157,638,708	246,961,555	404,600,263
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	0	13,416,120	12,663,835	26,079,955
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	0	31,763,352	44,380,697	76,144,049
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	10,144,787	2,576,633	12,721,421
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	0	37,155,535	56,924,731	94,080,266
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	1,399,815	3,988,634	5,388,449
CANDRIAM BONDS International	EUR	0	5,201,670	3,742,220	8,943,890
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	0	57,294,264	48,005,424	105,299,689

- **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.



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### d) Aggregierte Transaktionsdaten

Die Laufzeiten der Sicherheiten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte sind wie folgt gestaffelt

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

- 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	298,917	0	298,917
CANDRIAM BONDS Convertible Defensive	EUR	0	0	141,109	3,750,512	3,891,621
CANDRIAM BONDS Euro	EUR	0	0	23,184,047	63,915,620	87,099,667
CANDRIAM BONDS Euro Corporate	EUR	0	0	17,910,392	297,687	18,208,079
CANDRIAM BONDS Euro Diversified	EUR	0	0	23,866,048	72,172,723	96,038,771
CANDRIAM BONDS Euro Government	EUR	0	0	76,708,886	327,891,377	404,600,263
CANDRIAM BONDS Euro Long Term	EUR	0	0	5,524,688	20,555,268	26,079,955
CANDRIAM BONDS Euro Short Term	EUR	0	0	11,933,383	64,210,666	76,144,049
CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes	EUR	0	0	10,144,787	2,576,633	12,721,421
CANDRIAM BONDS Global Government	EUR	0	0	32,975,231	61,105,035	94,080,266
CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration	EUR	0	0	1,399,815	3,988,634	5,388,449
CANDRIAM BONDS International	EUR	0	0	4,856,341	4,087,549	8,943,890
CANDRIAM BONDS Total Return	EUR	0	0	20,555,740	84,743,948	105,299,689

- 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 Credit Alpha	EUR	180,837	0	0	0	180,837
CANDRIAM BONDS Credit Opportunities	EUR	(3,697,286)	(1,578,558)	0	0	(5,275,844)
CANDRIAM BONDS Euro High Yield	EUR	6,061,284	219,776	0	0	6,281,060

- 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	6,000,000	13,980,000	0	19,980,000

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**

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](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)

### Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Einrichtungen gemäß Art. 92 Abs. 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2019/1160

Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg:

- Bei dieser Einrichtung können Anträge auf die Zeichnung, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen eingereicht werden.
- Sämtliche für einen Anteilhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über diese Einrichtung geleitet werden.
- 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.
- Diese Einrichtung fungiert als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Die Website [www.candriam.com](http://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 Anteilhaber in Deutschland werden unter [www.candriam.com](http://www.candriam.com) veröffentlicht und an die Anteilhaber an ihre im Anteilhaberregister eingetragene Anschrift übersandt. 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 Aufwendungserstattungen 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 77.05% 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-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
ESG-Score - Unternehmen - Höher als die Benchmark	54.18	53.53	

### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
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
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	97.42%	97.31%
Nr. 2 Sonstige	2.63%	5.15%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	77.05%	72.52%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	20.37%	24.79%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	48.88%	40.26%
Soziale Investitionen	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 Fonds 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 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

Unsere Mitwirkungspolitik 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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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 unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 29 vom Finanzprodukt angezielten 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 18 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 7 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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.

**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%	97.00%	97.00%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	97.00%	97.00%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	Versicherungen	3.71%	DEU
BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A	Banken und andere Finanzinstitute	3.06%	FRA
BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S	Banken und andere Finanzinstitute	1.88%	FRA
BFCM FL.R 22-32 16/06A	Banken und andere Finanzinstitute	1.82%	FRA
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	Versicherungen	1.77%	ITA
NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A	Versicherungen	1.76%	NLD
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	Versicherungen	1.76%	FRA
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	Banken und andere Finanzinstitute	1.61%	DEU
ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S	Banken und andere Finanzinstitute	1.59%	NLD
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	Banken und andere Finanzinstitute	1.40%	IRL
CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	Versicherungen	1.39%	FRA
DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	Banken und andere Finanzinstitute	1.39%	DNK
SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S	Banken und andere Finanzinstitute	1.38%	FRA
AXA FL.R 22-43 10/03A	Versicherungen	1.38%	FRA
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	Banken und andere Finanzinstitute	1.37%	BEL

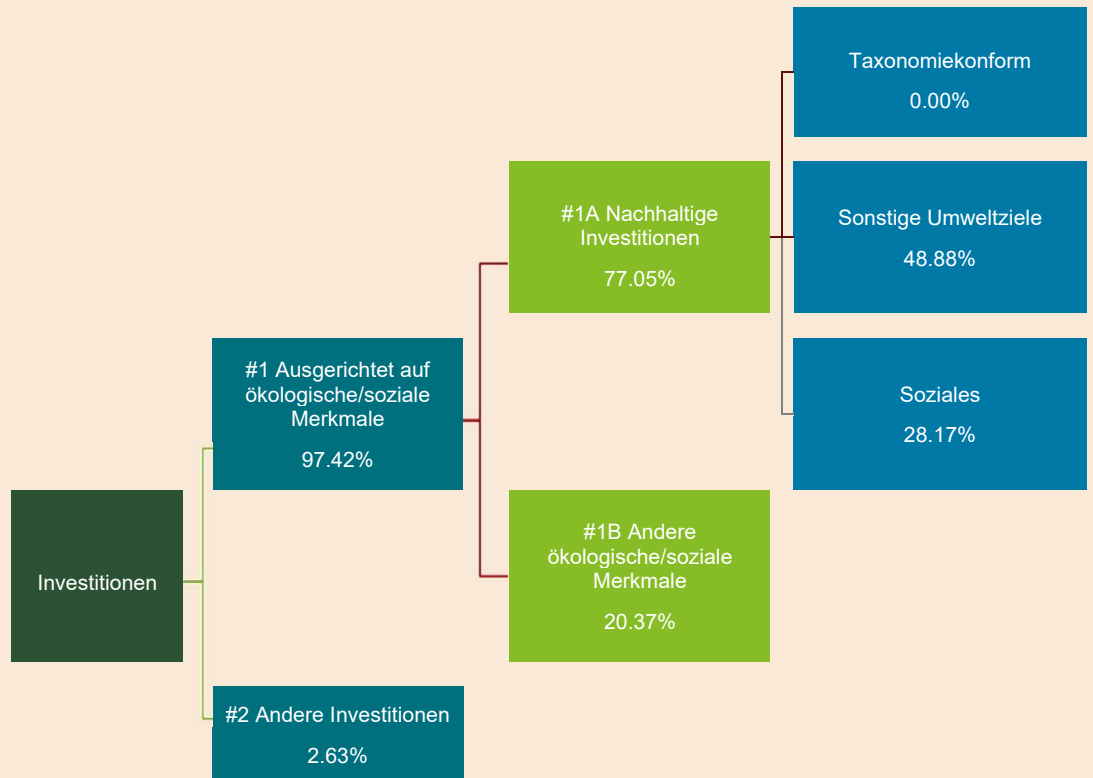
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?**

<b>Wichtigster Sektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Banken und andere Finanzinstitute	79.19%
Versicherungen	19.76%
Immobilien	0.68%
Versorger	0.25%
Kommunikation	0.09%
Sonstiges	0.03%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

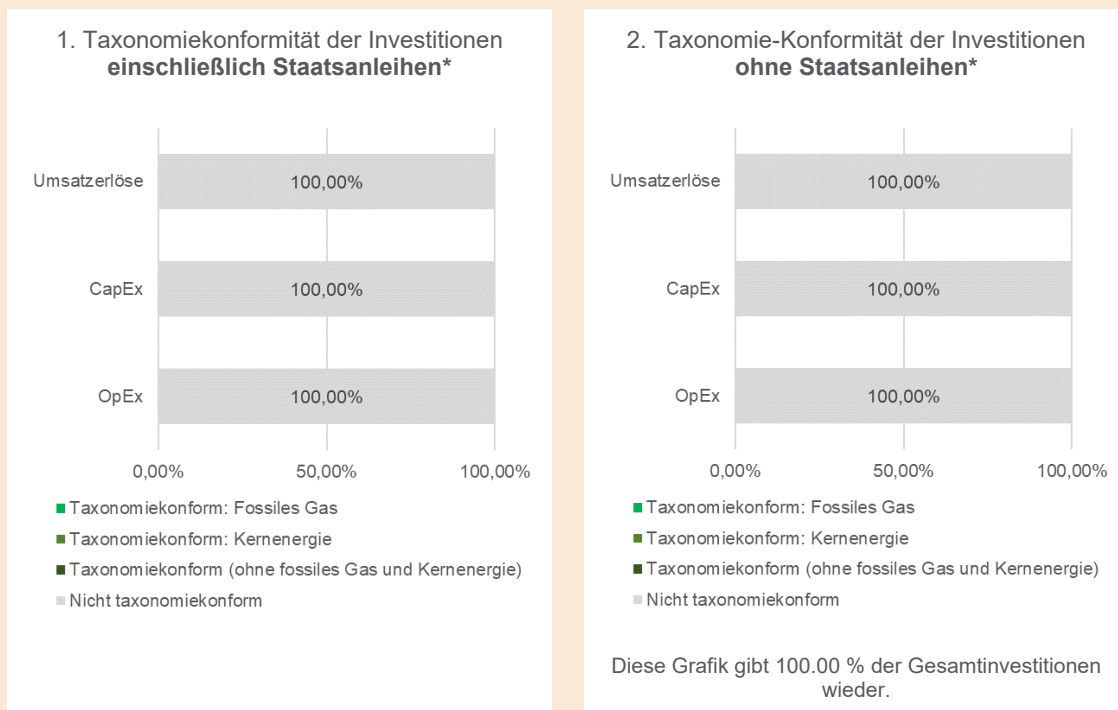


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 48,88 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 28,17 % 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 2,63 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

 **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 54,18 und lag damit 1,21 % über seiner Benchmark.

Im Vergleich zum Vorjahr fiel der ESG-Score des Finanzprodukts 2,12 % höher aus.

Das Finanzprodukt erreichte sein Ziel, indem es selektiv Emittenten bevorzugte, die ein besseres ESG-Profil aufweisen. Das Finanzprodukt stieg aus 3 Emittent(en) aus dem Bankwesen aus, deren ESG-Profile sich verschlechterten.



## 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 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 74.47% 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-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.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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, 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 (derzeit 140)	100.71		

### ● ... 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 (derzeit 140)	2022	89.44	

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	96.22%	90.37%
Nr. 2 Sonstige	3.78%	6.53%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	74.47%	65.44%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	21.75%	24.93%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	29.26%	24.16%
Soziale Investitionen	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 Fonds 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 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

Unsere Mitwirkungspolitik 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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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.

5 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 54 vom Finanzprodukt angezielten Emittenten haben 88,89 % 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 38 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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.

**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	100.71	93.98%	94.58%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	97.00%	97.00%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	97.00%	97.00%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AMERICA MOVIL BV CV 0 21-24 02/03A02/03U	Kommunikation	3.50%	NLD
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20- 26 15/06U	Elektrotechnik	3.48%	FRA
DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	Transport	3.30%	DEU
STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	Elektronik und Halbleiter	3.16%	NLD
CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	Einzelhandel und Warenhäuser	3.07%	FRA
CRITERIA CAIXA SAU CV 0 21-25 22/06U	Banken und andere Finanzinstitute	2.91%	ESP
SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20- 25 01/05S	Transport	2.90%	USA
EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	Banken und andere Finanzinstitute	2.69%	FRA
VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0 19- 25 01/01UU	Versorger	2.60%	FRA
BARCLAYS BANK PLC CV 0.00 22- 25 24/01A	Banken und andere Finanzinstitute	2.37%	GBR
AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20- 25 09/04SS	Internet und Internet- Dienste	2.27%	ESP
MONDELEZ INTL HDLG NL CV 0 21- 24 20/09UU	Banken und andere Finanzinstitute	2.26%	NLD
WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	Internet und Internet- Dienste	2.05%	FRA
CANDRIAM SUS BD GLOBAL CONV Z EUR C	Banken und andere Finanzinstitute	2.01%	LUX
WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A	Sonstige Dienstleistungen	1.91%	FRA

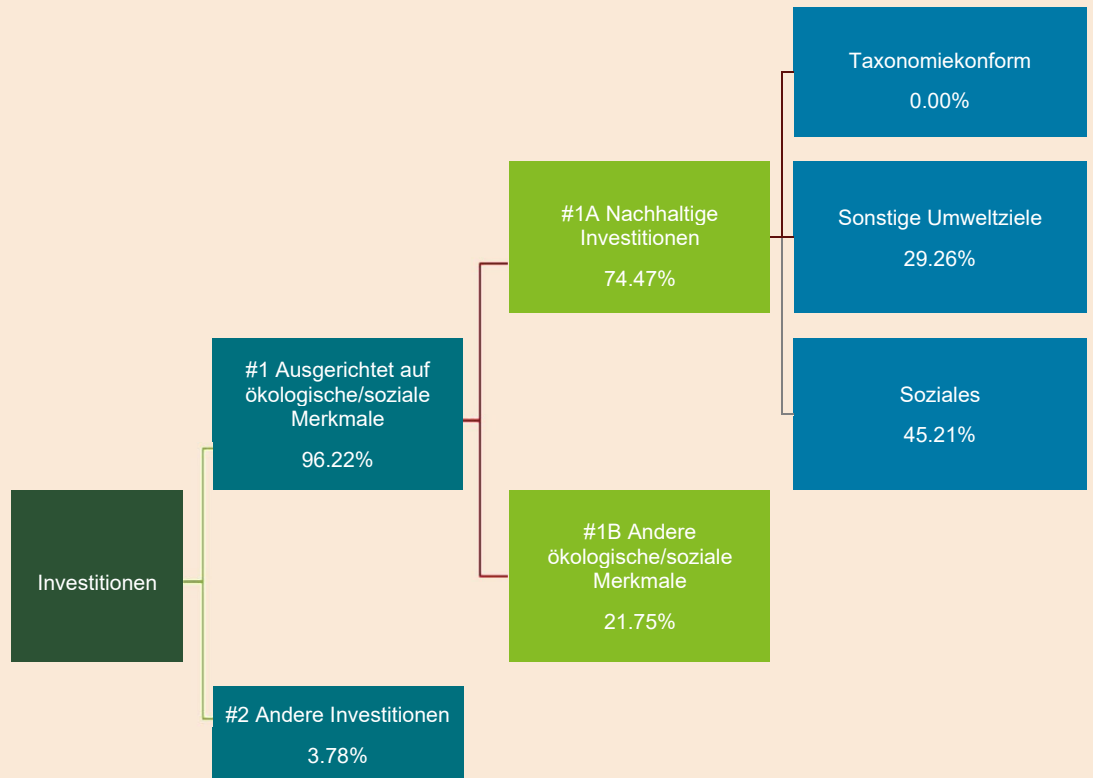
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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	32.55%
Internet und Internet-Dienste	12.44%
Elektronik und Halbleiter	6.86%
Transport	6.30%
Kommunikation	6.21%
Versorger	5.37%
Immobilien	4.49%
Elektrotechnik	3.67%
Sonstige Dienstleistungen	3.41%
Einzelhandel und Warenhäuser	3.07%
Büroausstattung und Computer	2.48%
Chemikalien	2.38%
Tabak und alkoholische Getränke	1.63%
Biotechnologie	1.61%
Pharmazeutika	1.51%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

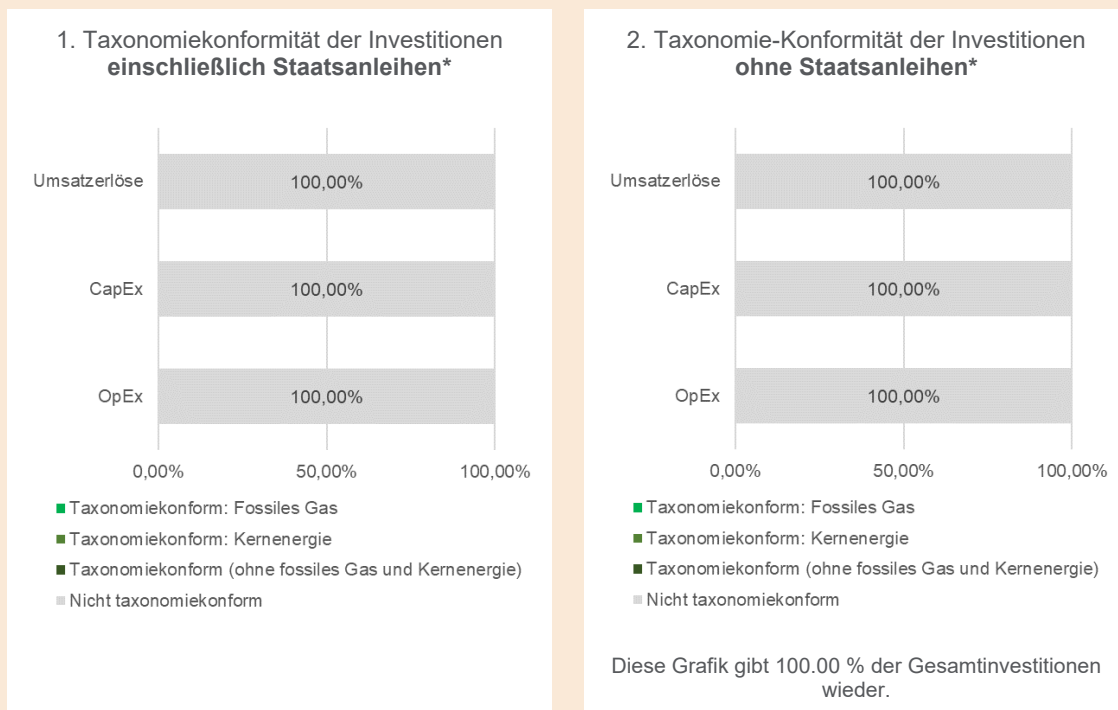


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 29,26 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 45,21 % 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 3,78 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO<sub>2</sub>-Bilanz, die unter 140 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 100,71 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € ausgestoßen.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-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.

# 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, Verfahrenswesen 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 88.86% 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 <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



### 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.

- Streben nach einer niedrigeren CO2-Intensität als die Benchmark.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierender 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 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 abgereichertem Uran).
- 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	68.83	59.15	
Kohlenstoff-Intensität - Land - Geringer als die Benchmark	240.15	279.29	X

## ● **... 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	2022	66.08	58.67

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	92.85%	93.65%
Nr. 2 Sonstige	7.15%	6.11%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	88.86%	87.74%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	3.98%	5.90%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	46.05%	50.76%
Soziale Investitionen	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 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 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 Ressourcenschöpfung,
- 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**

Unsere Mitwirkungspolitik 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 wir Gespräche führen. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil unserer Mitwirkung durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Wir sprechen mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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**

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. Wir beobachten zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzen wir 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 wir als Orientierungshilfe für unsere 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 unserer Risikobeurteilung. 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 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%	2.16%	2.16%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	2.16%	2.16%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	88.46%	89.99%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	5.49%	BRA
MEXICO 8 22-53 31/07S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.93%	MEX
MEXICO 8.00 17-47 07/11S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.71%	MEX
ROMANIA 6.7 22-32 25/02A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.65%	ROU
SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.44%	ZAF
SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.43%	ZAF
RIO SMART LIGHTING 12.25 21-32 20/09S	Nicht klassifizierbare Institutionen	2.16%	BRA
POLAND 6.00 22-33 25/10A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.16%	POL
COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.12%	COL
INDONESIA 7 22-33 15/02S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.97%	IDN
INTL BK FOR RECONS 5.35 22-29 09/02A	Supranationale Organisationen	1.87%	USA
BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.82%	BRA
COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.72%	COL
CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.68%	CZE
INDONESIA 7.5 19-40 15/04S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.60%	IDN

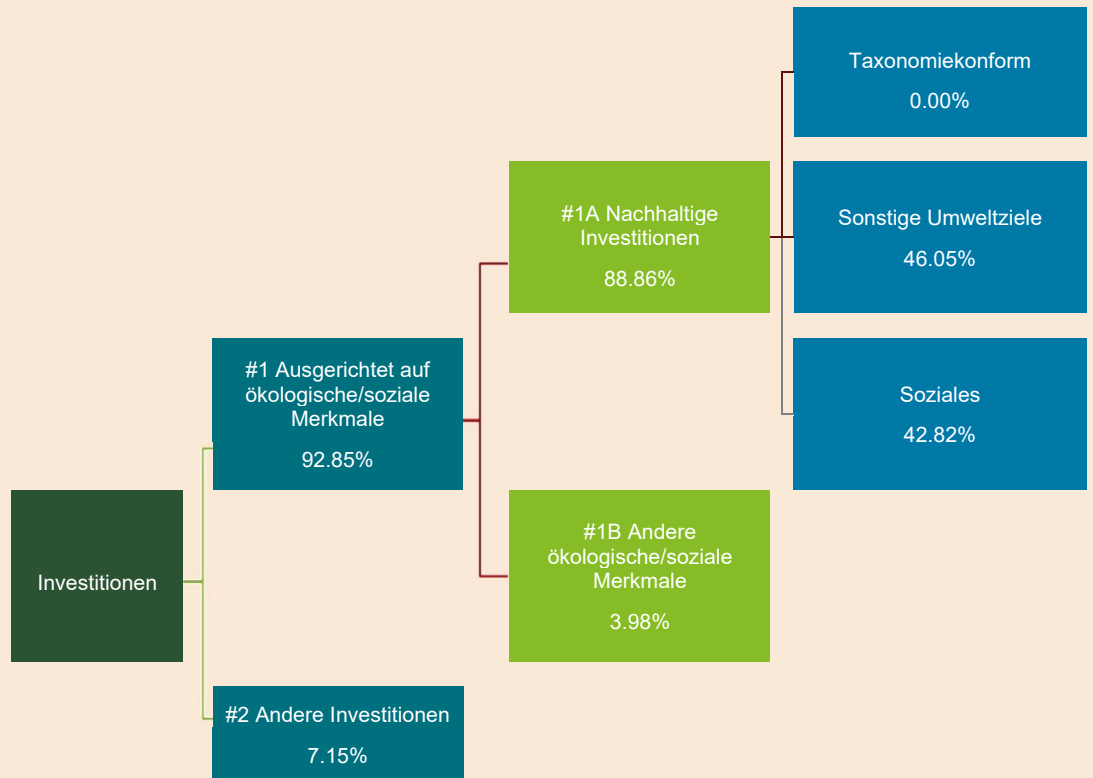
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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	89.81%
Supranationale Organisationen	4.01%
Banken und andere Finanzinstitute	3.11%
Nicht klassifizierbare Institutionen	2.16%
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.55%
Sonstiges	0.35%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen 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.

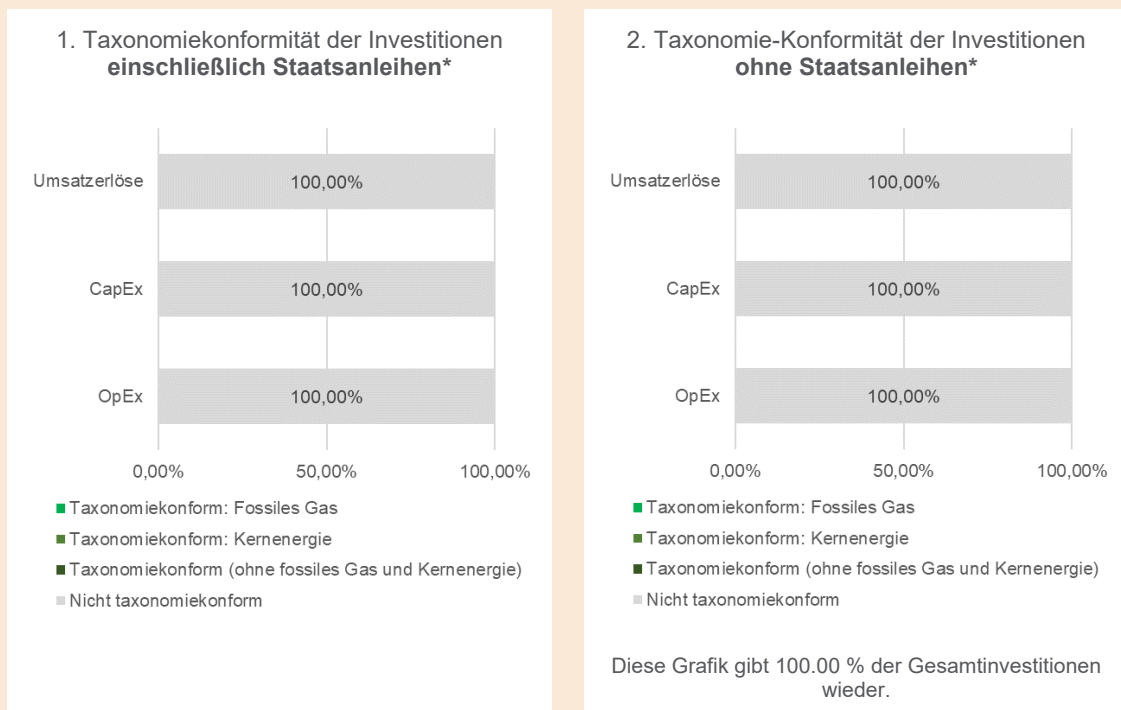


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 46,05 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 42,82 % 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 7,15 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

 **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 68,83 auf und lag damit 16,37 % über seiner Benchmark.

Im Vergleich zum Vorjahr war der gesamte Freedom House Score des Finanzprodukts um 4,16 % höher.

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 240,15 und lag damit 14,02 % unter der Benchmark.

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 56.85% 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:

- Streben nach einer niedrigeren CO2-Intensität als die Benchmark.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.



### 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 einer niedrigeren CO2-Intensität als die Benchmark.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

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.

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
Freedom-House-Index - Land - Höher als die Benchmark	60.99	52.01	
Kohlenstoff-Intensität - Land - Geringer als die Benchmark	200.60	257.15	X

## ● **... 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	2022	60.55	51.49

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	87.34%	82.18%
Nr. 2 Sonstige	12.66%	17.74%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	56.85%	51.52%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	30.49%	30.66%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	29.94%	28.18%
Soziale Investitionen	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 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 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**

Unsere Mitwirkungspolitik 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 wir Gespräche führen. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil unserer Mitwirkung durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Wir sprechen mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam <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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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 unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate <https://www.cdp.net/en>, eine umfassende Transparenzumfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 8 vom Finanzprodukt angezielten 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 6 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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**

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. Wir beobachten zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzen wir 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 wir als Orientierungshilfe für unsere 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 unserer Risikobeurteilung. 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 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	2.98%*	24.90%	26.87%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	26.60%	26.87%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	61.62%	66.79%

\*Der Fonds hat die Ausschlusspolitik laut Prospekt erfüllt. Die in den Zahlen von PAI 10 inbegriffenen Unternehmen weisen keine wesentlichen noch schwerwiegenden strukturellen Risiken auf und verletzen nicht schwerwiegend die normativen Prinzipien, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
CANDRIAM BONDS	Nicht klassifizierbare Institutionen	8.84%	LUX
HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.88%	HUN
CONGO 6.00 07-29 30/06S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.84%	COG
SENEGAL 5.375 21-37 08/06A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.83%	SEN
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S	Erdöl	1.82%	VEN
COMISION FEDERA 4.6770 21-51 09/02S	Versorger	1.36%	MEX
ECOPETROL SA 4.6250 21-31 02/11S	Erdöl	1.32%	COL
PR BUENOS AIRES STEP-UP 21-37 01/09U	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.32%	ARG
NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.31%	NGA
INDONESIA 8.50 05-35 12/10S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.30%	IDN
IVORY COAST 4.875 20-32 30/01A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.24%	CIV
ZAMBIA 0 15-49 30/07S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.22%	ZMB
PETROLEOS VENEZUELA 6.00 13-26 DEFAULT	Erdöl	1.21%	VEN
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.12%	COL
ROMANIA 6.625 22-29 27/09A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.11%	ROU

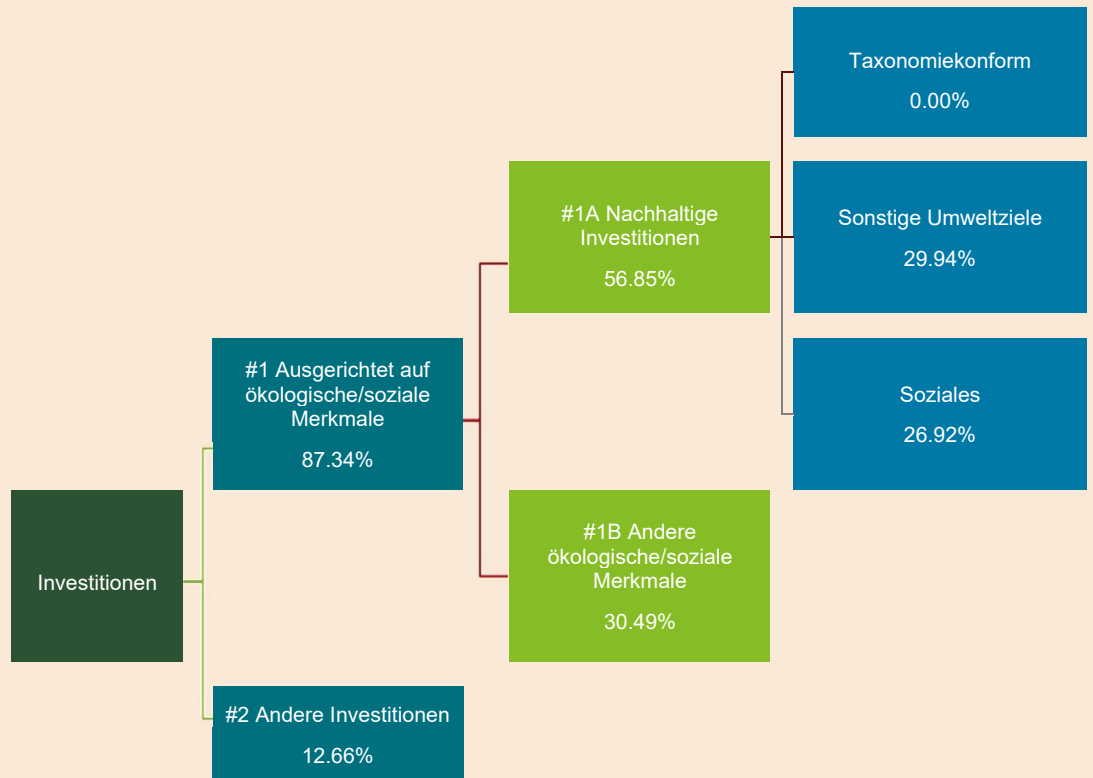
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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	63.87%
Nicht klassifizierbare Institutionen	9.52%
Banken und andere Finanzinstitute	8.12%
Erdöl	7.84%
Versorger	2.94%
Transport	1.10%
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.07%
Sonstiges	1.06%
Coal mining and steel industry & Chemikalien	1.04%
Internet und Internet-Dienste	0.80%
Chemikalien	0.77%
Luft- und Raumfahrt	0.62%
Sonstige Dienstleistungen	0.56%
Anlagefonds	0.32%
Baumaterialien	0.28%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

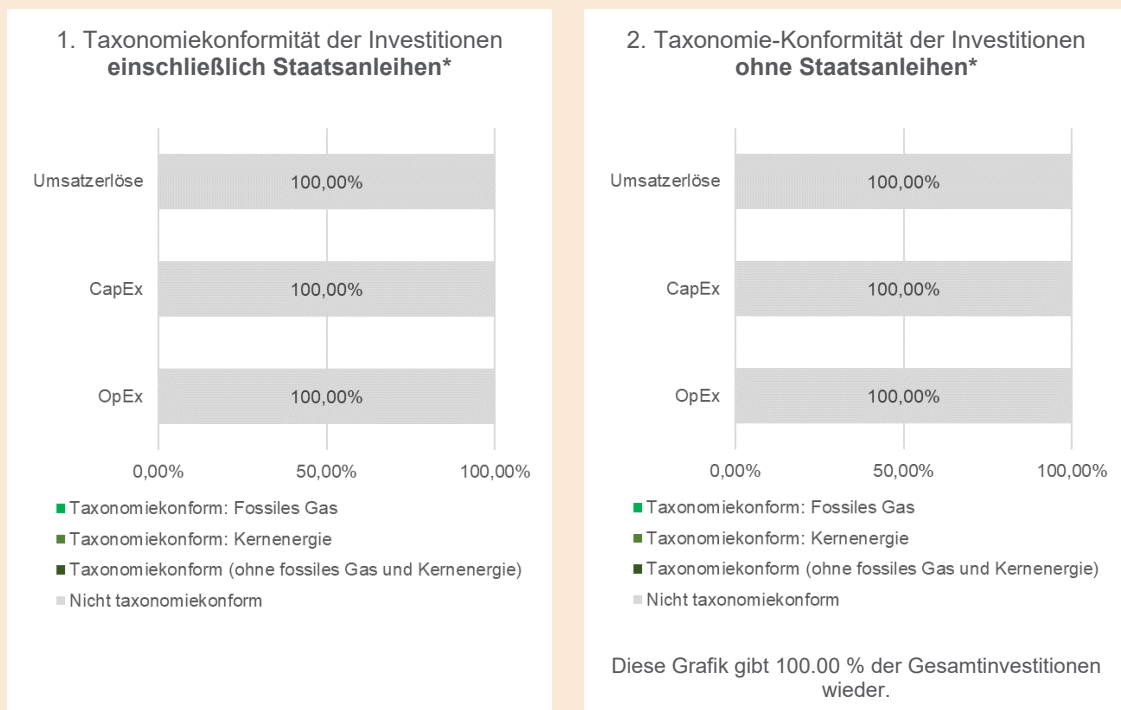


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 29,94 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 26,92 % 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 12,66 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

 **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 60,99 auf und lag damit 17,26 % über seiner Benchmark.

Im Vergleich zum Vorjahr entwickelte 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 200,6 und lag damit 21,99 % unter der Benchmark.

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.

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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 47.81% 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 <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



### 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 einer niedrigeren CO2-Intensität als die Benchmark.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- 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	81.88	386.32	

### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht zutreffend, da keine Daten für frühere Perioden vorliegen.

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	84.75%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	15.25%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	47.81%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	36.93%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	22.62%	0.00%
Soziale Investitionen	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 Fonds 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 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 Ressourcenschöpfung,
- 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**

Unsere Mitwirkungspolitik 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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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.

1 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en), eine umfassende Transparenzumfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 54 vom Finanzprodukt angezielten Emittenten haben 81,48 % 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 3 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 37 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 15 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität,



angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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.

**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	81.88	62.51%	83.37%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	90.02%	91.55%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	91.09%	91.55%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
GALAXY PIPELINE ASSET 2.16 21-34 31/03S	Banken und andere Finanzinstitute	1.74%	JEY
SINGAPORE TELECOMMUN 7.375 01-31 01/1	Kommunikation	1.68%	SGP
PHILIPPINES 2.50 20-31 23/01S	Kommunikation	1.47%	PHL
GLOBE TELECOM INC 2.5 20-30 23/07S	Kommunikation	1.46%	PHL
NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	Kommunikation	1.43%	LUX
ALIBABA GROUP HLD LTD 3.15 21-51 09/02S	Internet und Internet-Dienste	1.42%	CYM
CEMEX SAB DE CV FL.R 23-XX 14/06S	Baumaterialien	1.41%	MEX
DIB SUKUK LTD 2.9500 20-26 16/01S	Banken und andere Finanzinstitute	1.37%	CYM
WOORI BANK 2 22-27 20/01S	Banken und andere Finanzinstitute	1.31%	KOR
CIMB BANK BHD 2.1250 22-27 20/07S	Banken und andere Finanzinstitute	1.30%	MYS
STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	Elektrotechnik	1.28%	IDN
AIA GROUP LTD 3.2000 20-40 16/09S	Versicherungen	1.27%	HKG
AERODOM REGS 6.75 17-29 30/03Q	Transport	1.27%	DOM
CK HUTCHISON INTL 20 2.5 20-30 08/05S	Banken und andere Finanzinstitute	1.24%	CYM
SAN MIGUEL INDUSTRIA 3.5 21-28 02/08S	Banken und andere Finanzinstitute	1.23%	PER

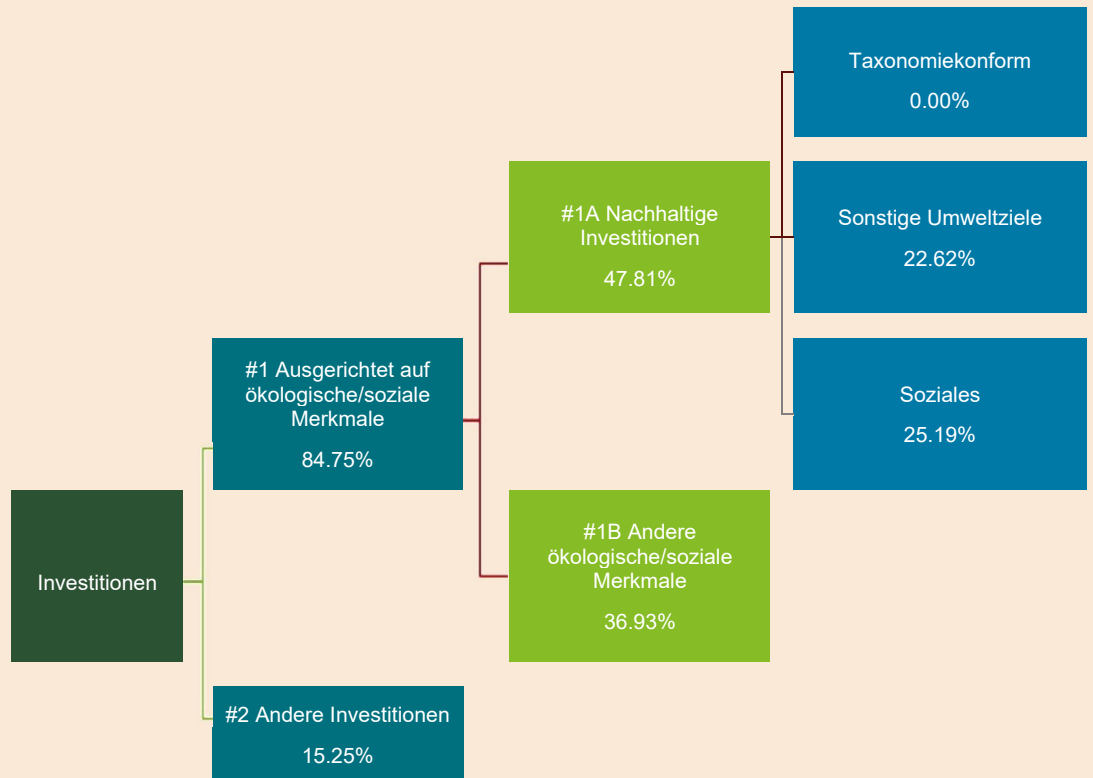
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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	46.09%
Kommunikation	16.64%
Transport	4.87%
Erdöl	4.06%
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	4.04%
Internet und Internet-Dienste	3.08%
Supranationale Organisationen	2.79%
Versorger	2.77%
Papier und Forsterzeugnisse	2.65%
Baumaterialien	2.13%
Elektronik und Halbleiter	1.68%
Immobilien	1.54%
Einzelhandel und Warenhäuser	1.35%
Elektrotechnik	1.28%
Versicherungen	1.27%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

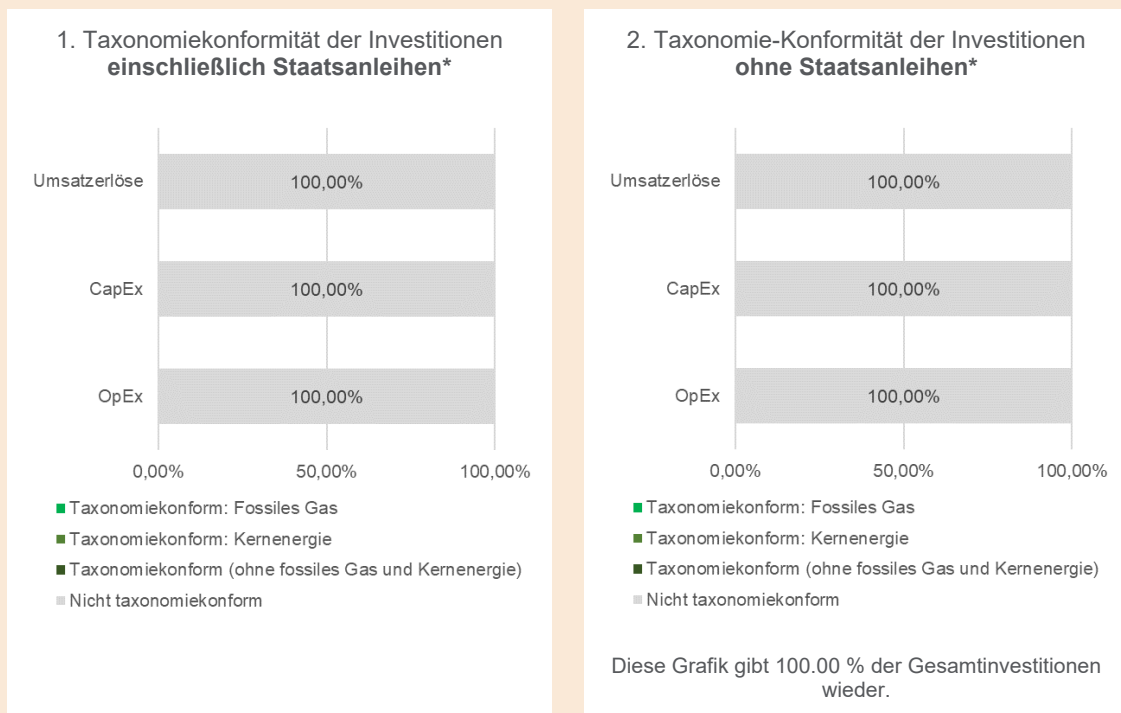


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 22,62 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 25,19 % 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 15,25 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

 **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 81,88 Tonnen Co2eq pro investierter Millionen € ausgestoßen, was 78,81 % 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) im Einzelhandel aus, deren 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 92.92% 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-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 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 - Geringer als die Benchmark	29.94	67.95	

## ● **... 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	2022	42.02	70.12

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	100.20%	99.40%
Nr. 2 Sonstige	1.36%	2.02%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	92.92%	90.14%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	7.28%	9.26%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	56.96%	54.34%
Soziale Investitionen	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 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 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**

Unsere Mitwirkungspolitik 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 wir Gespräche führen. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil unserer Mitwirkung durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Wir sprechen mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam <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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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 unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate <https://www.cdp.net/en>, eine umfassende Transparenzumfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 122 vom Finanzprodukt angezielten Emittenten haben 96,72 % 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 36 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 78 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 98 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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**

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. Wir beobachten zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzen wir 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 wir als Orientierungshilfe für unsere 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 unserer Risikobewertung. 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 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	29.94	40.65%	41.77%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	51.47%	51.47%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	51.47%	51.47%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	34.18%	34.86%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.88%	AUT
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.81%	FRA
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.33%	ESP
ITALY 2.00 18-28 01/02S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.26%	ITA
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.18%	ESP
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV	Banken und andere Finanzinstitute	1.15%	FRA
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	Banken und andere Finanzinstitute	1.11%	DEU
CANDRIAM BONDS	Nicht klassifizierbare Institutionen	1.09%	LUX
BANQUE INTERNATIONALE 0 20-30 21/02A	Supranationale Organisationen	1.06%	USA
CANDRIAM SUS BD IMPACT Z EUR C	Banken und andere Finanzinstitute	1.05%	LUX
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.02%	IRL
ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.97%	ROU
ITALY 2.10 19-26 15/07S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.96%	ITA
KFW 1.25 22-27 30/06A	Banken und andere Finanzinstitute	0.92%	DEU
ITALY 2.25 16-36 01/09S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.92%	ITA

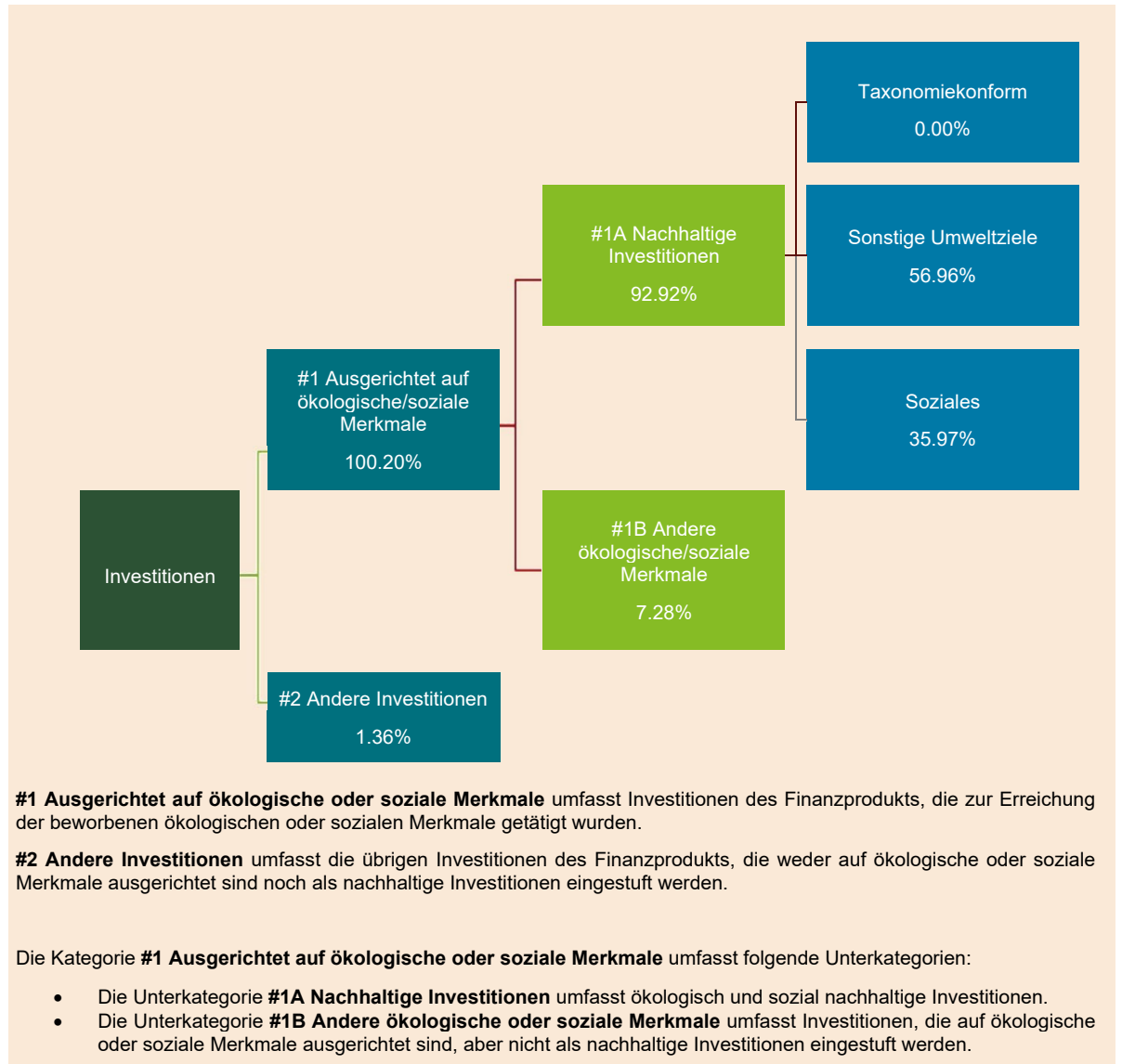
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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	36.34%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	33.88%
Supranationale Organisationen	4.98%
Pharmazeutika	2.19%
Kommunikation	2.00%
Versorger	1.88%
Sonstige Konsumgüter	1.63%
Elektrotechnik	1.61%
Elektronik und Halbleiter	1.58%
Nicht klassifizierbare Institutionen	1.54%
Versicherungen	1.51%
Transport	1.41%
Büroausstattung und Computer	1.36%
Tabak und alkoholische Getränke	1.32%
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.29%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

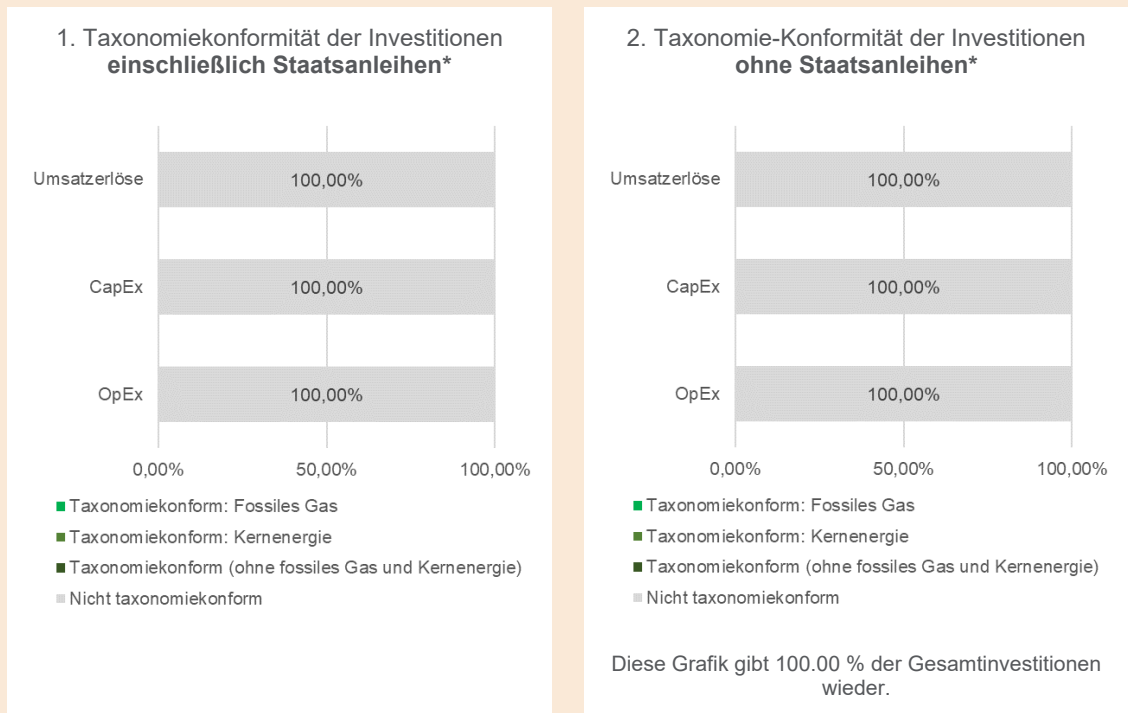


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 56,96 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 35,97 % 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 1,36 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO<sub>2</sub>-Bilanz, die unter der CO<sub>2</sub>-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 29,94 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € ausgestoßen, was 55,94 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO<sub>2</sub>-Bilanz des Finanzprodukts um 28,75 % gesunken.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-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?

**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 76.08% 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-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.



### 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-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, 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	57.63	88.89	

### ● ... 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	2022	46.78	92.06

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	97.05%	98.15%
Nr. 2 Sonstige	8.17%	12.73%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	76.08%	69.34%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	20.97%	28.81%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	50.24%	42.55%
Soziale Investitionen	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 Fonds 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 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

Unsere Mitwirkungspolitik 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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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 unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 88 vom Finanzprodukt angezielten 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 36 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 45 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 68 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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.

**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	57.63	75.49%	78.37%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	89.02%	89.02%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	89.02%	89.02%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT FCP	Banken und andere Finanzinstitute	4.07%	FRA
CANDRIAM BONDS	Nicht klassifizierbare Institutionen	1.11%	LUX
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	Banken und andere Finanzinstitute	0.97%	FRA
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	Banken und andere Finanzinstitute	0.96%	NLD
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV	Banken und andere Finanzinstitute	0.83%	FRA
ACEA 3.875 23-31 24/01A	Versorger	0.81%	ITA
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	Versorger	0.76%	FRA
ARVAL SERVICE LEASE 4.0 22-26 22/09A	Transport	0.73%	FRA
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C	Banken und andere Finanzinstitute	0.65%	LUX
BOOKING HOLDING 4.5000 22-31 15/11A	Internet und Internet-Dienste	0.64%	USA
LA BANQUE POSTALE 4.375 23-30 17/01A	Banken und andere Finanzinstitute	0.63%	FRA
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	Banken und andere Finanzinstitute	0.61%	NLD
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	Banken und andere Finanzinstitute	0.61%	NLD
RCI BANQUE SA 4.5 23-27 06/04A	Banken und andere Finanzinstitute	0.60%	FRA
EDF 4.625 23-43 25/01A	Versorger	0.60%	FRA

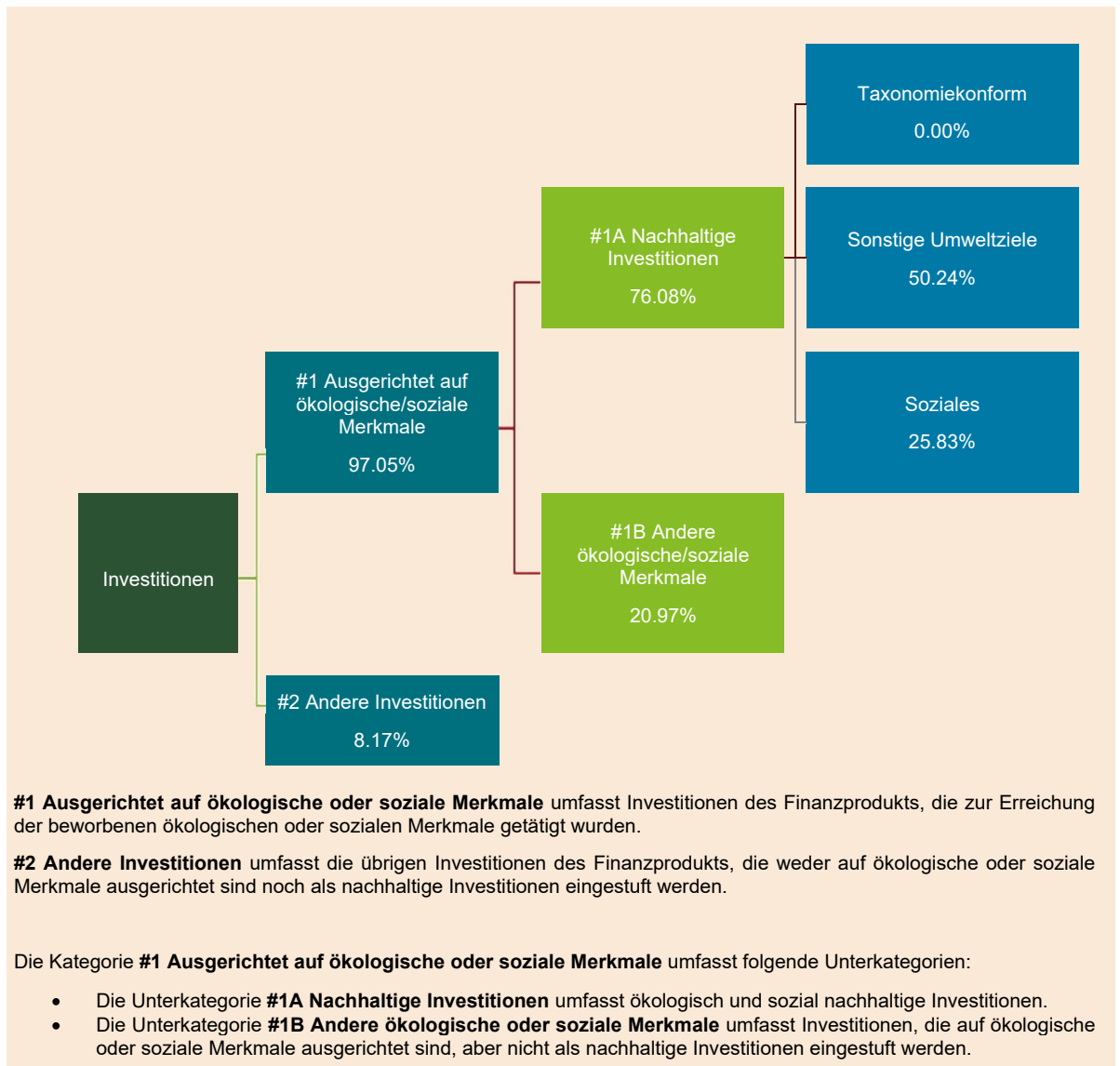
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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	67.87%
Versorger	5.62%
Immobilien	4.38%
Kommunikation	3.17%
Transport	3.13%
Versicherungen	2.15%
Pharmazeutika	1.44%
Internet und Internet-Dienste	1.32%
Elektrotechnik	1.30%
Nicht klassifizierbare Institutionen	1.26%
Baumaterialien	1.22%
Verpackungsindustrie	0.93%
Sonstige Dienstleistungen	0.92%
Hotels und Restaurants	0.82%
Kraftfahrzeuge	0.73%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

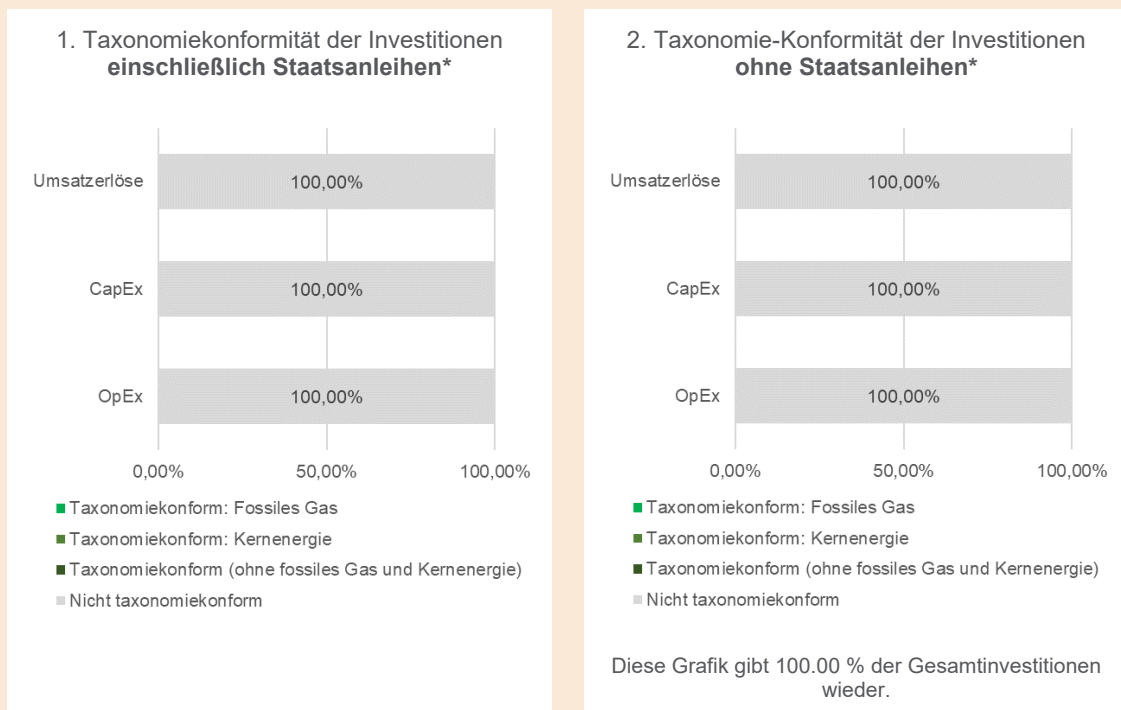


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 50,24 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 25,83 % 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 8,17 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO<sub>2</sub>-Bilanz, die unter der CO<sub>2</sub>-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 57,63 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € ausgestoßen, was 35,17 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-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?



**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 89.40% 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

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.



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 - Geringer als die Benchmark	25.28	68.41	

## ● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
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
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	98.14%	96.06%
Nr. 2 Sonstige	1.86%	3.70%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	89.40%	84.74%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	8.73%	11.32%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	51.04%	46.81%
Soziale Investitionen	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 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 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**

Unsere Mitwirkungspolitik 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 wir Gespräche führen. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil unserer Mitwirkung durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Wir sprechen mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam <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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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.

22 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate <https://www.cdp.net/en>, eine umfassende Transparenzfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 127 vom Finanzprodukt angezielten Emittenten haben 96,85 % 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 35 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 85 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 107 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtvielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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**

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. Wir beobachten zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzen wir 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 wir als Orientierungshilfe für unsere 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 unserer Risikobewertung. 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 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	25.28	44.10%	44.79%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	53.21%	53.21%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	53.21%	53.21%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	31.00%	31.00%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z EUR C	Nicht klassifizierbare Institutionen	2.17%	LUX
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.90%	AUT
ITALY 1.65 20-30 01/12S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.68%	ITA
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.52%	ESP
ITALY 2.05 17-27 01/08S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.49%	ITA
SPAIN 0.7 22-32 30/04A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.37%	ESP
EUROP FIN STABILITY 0.875 22-28 05/09A	Supranationale Organisationen	1.10%	LUX
FRANCE 0.5 16-25 14/06A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.08%	FRA
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.01%	AUT
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	Supranationale Organisationen	0.99%	BEL
ITALY 2.10 19-26 15/07S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.98%	ITA
KFW 0.625 18-28 07/01A	Banken und andere Finanzinstitute	0.96%	DEU
INDONESIA 0.9 20-27 14/02A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.94%	IDN
CANDRIAM SUS BD IMPACT Z EUR C	Banken und andere Finanzinstitute	0.92%	LUX
CANDRIAM SUS BD GLOBAL CONV Z EUR C	Banken und andere Finanzinstitute	0.90%	LUX

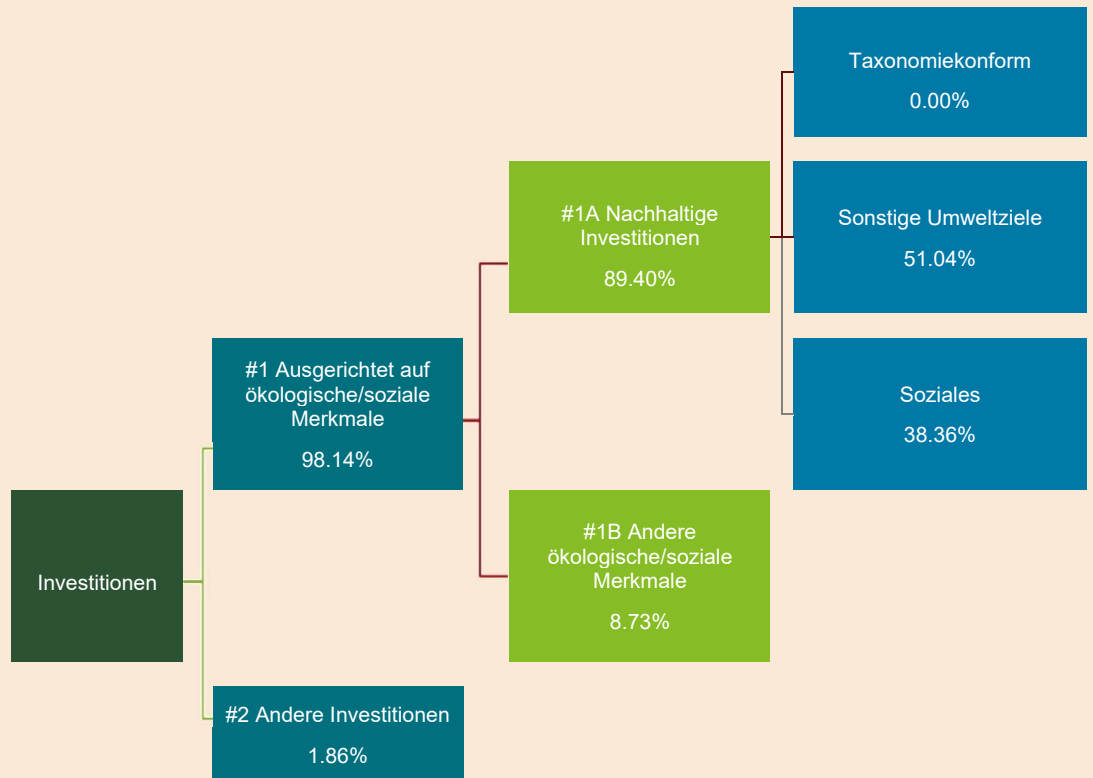
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?**

<b>Wichtigster Sektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Banken und andere Finanzinstitute	37.31%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	30.69%
Supranationale Organisationen	5.99%
Nicht klassifizierbare Institutionen	2.67%
Kommunikation	2.19%
Tabak und alkoholische Getränke	1.85%
Pharmazeutika	1.83%
Versicherungen	1.71%
Versorger	1.62%
Sonstige Konsumgüter	1.59%
Büroausstattung und Computer	1.55%
Elektrotechnik	1.46%
Sonstige Dienstleistungen	1.42%
Transport	1.26%
Elektronik und Halbleiter	0.98%

*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.

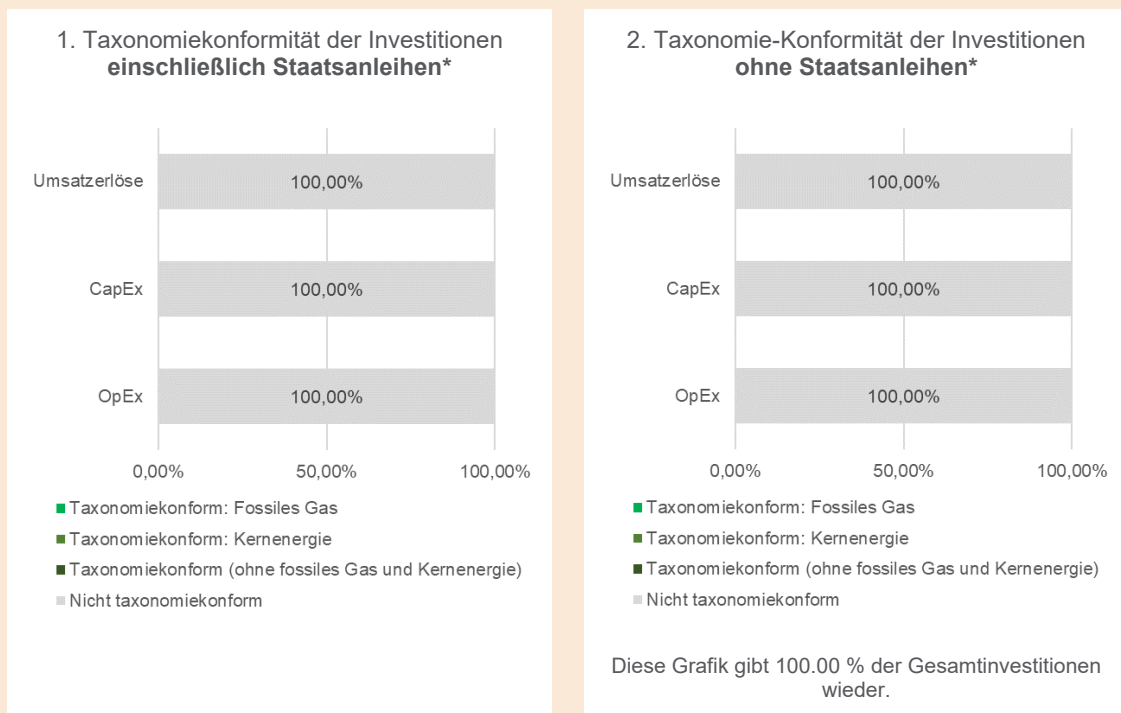


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 51,04 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 38,36 % 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 1,86 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO<sub>2</sub>-Bilanz, die unter der CO<sub>2</sub>-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 25,28 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € ausgestoßen, was 63,05 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO<sub>2</sub>-Bilanz des Finanzprodukts um 39,28 % gesunken.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-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?



**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 98.23% 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:

- 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	22.97%		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	
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	98.23%	95.08%
Nr. 2 Sonstige	1.77%	4.60%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	98.23%	95.08%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	60.12%	55.24%
Soziale Investitionen	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 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 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 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 wurde bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘.

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 spezifische 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.

*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

Unsere Mitwirkungspolitik 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 wir Gespräche führen. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil unserer Mitwirkung durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Wir sprechen mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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. Wir beobachten zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzen wir 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 wir als Orientierungshilfe für unsere 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 unserer Risikobeurteilung. 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 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%	85.32%	85.40%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.05%	FRA
ITALY 2.00 18-28 01/02S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.96%	ITA
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.67%	FRA
ITALY 2.10 19-26 15/07S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.66%	ITA
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.65%	BEL
GERMANY 0 21-31 15/08A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.63%	DEU
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.54%	IRL
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.49%	AUT
FRANCE 0.00 22-32 25/05A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.46%	FRA
GERMANY 0.00 22-27 16/04A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.46%	DEU
ITALY 2.50 14-24 01/12S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.45%	ITA
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.40%	FRA
SPAIN 3.80 14-24 30/04A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.39%	ESP
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	Supranationale Organisationen	1.39%	BEL
AUSTRIA 0.00 20-30 20/02A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.21%	AUT

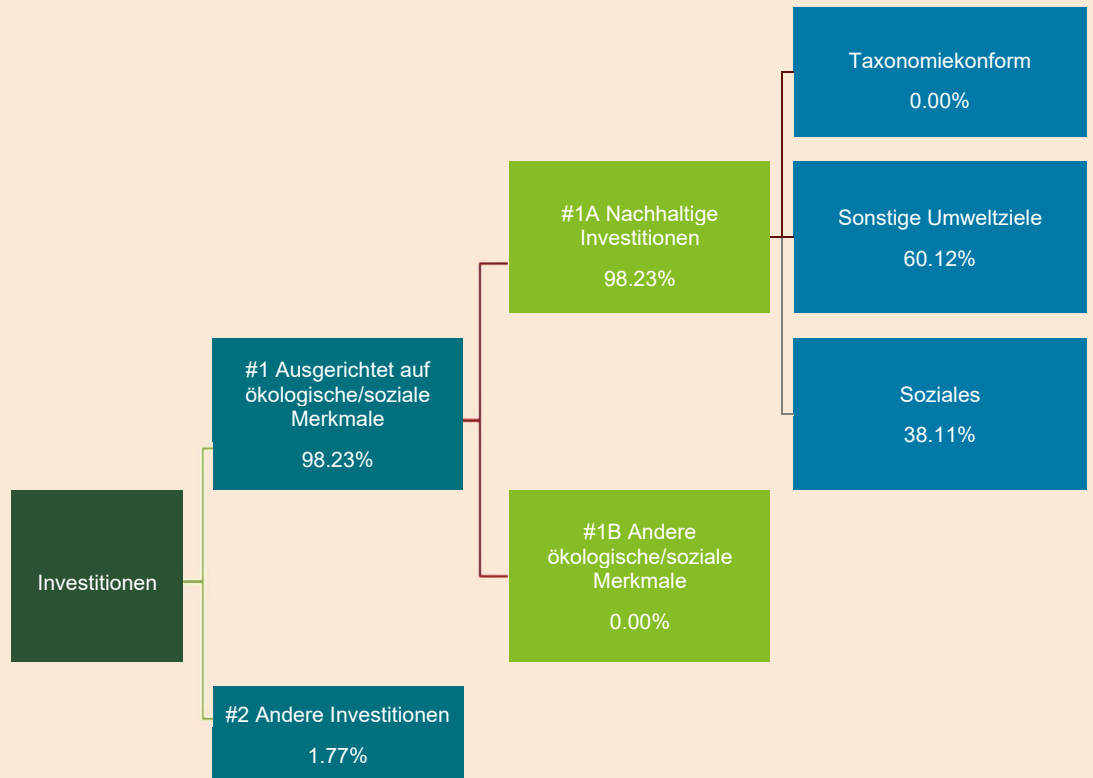
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?**

<b>Wichtigster Sektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	85.35%
Banken und andere Finanzinstitute	6.78%
Supranationale Organisationen	5.31%
Sonstiges	1.50%
Transport	0.42%
Sonstige Dienstleistungen	0.41%
Büroausstattung und Computer	0.22%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

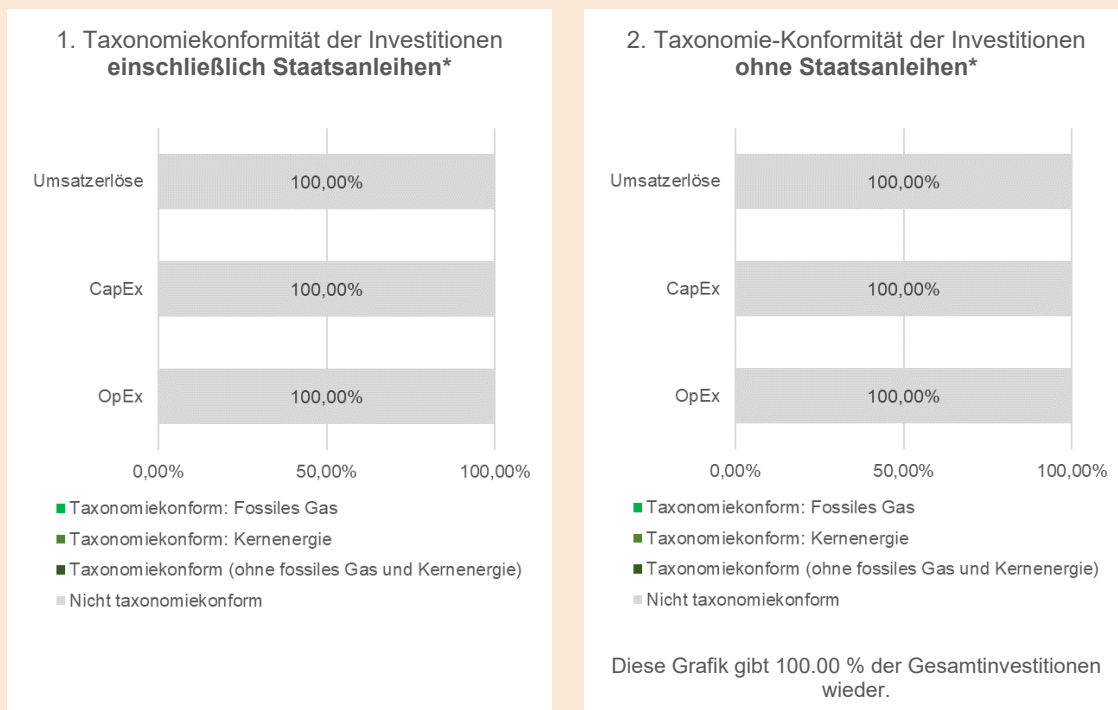


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 60,12 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 38,11 % 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 1,77 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

 **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 22,97 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen.

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 der Europäischen Investitionsbank, lokalen Regierungen und supranationalen Organisationen 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

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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60.70% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> . <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>



### 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-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 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	111.51	236.07	

### ● ... 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	2022	112.36	202.47

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	88.27%	85.52%
Nr. 2 Sonstige	12.87%	15.43%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	60.70%	55.54%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	27.57%	29.99%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	25.18%	19.24%
Soziale Investitionen	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 Fonds 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 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 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

Unsere Mitwirkungspolitik 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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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 unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 41 vom Finanzprodukt angezielten Emittenten haben 95,12 % 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 7 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 31 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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.

**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	111.51	64.27%	81.30%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	88.95%	89.20%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	89.00%	89.20%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV	Banken und andere Finanzinstitute	7.56%	FRA
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	Banken und andere Finanzinstitute	3.79%	ISR
REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	Banken und andere Finanzinstitute	2.29%	NLD
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	Kommunikation	2.18%	LUX
NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	Gesundheitswesen	1.81%	DEU
ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	Banken und andere Finanzinstitute	1.78%	NLD
ILIAD SA 0.7500 21-24 11/02A	Internet und Internet-Dienste	1.55%	FRA
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	Banken und andere Finanzinstitute	1.41%	NLD
ILIAD SA 5.625 23-30 15/02A	Internet und Internet-Dienste	1.38%	FRA
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A	Kommunikation	1.38%	NLD
TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	Kommunikation	1.34%	ITA
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	Versorger	1.29%	ITA
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.26%	FRA
STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	Textilien und Bekleidung	1.24%	USA
VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	Banken und andere Finanzinstitute	1.19%	SWE

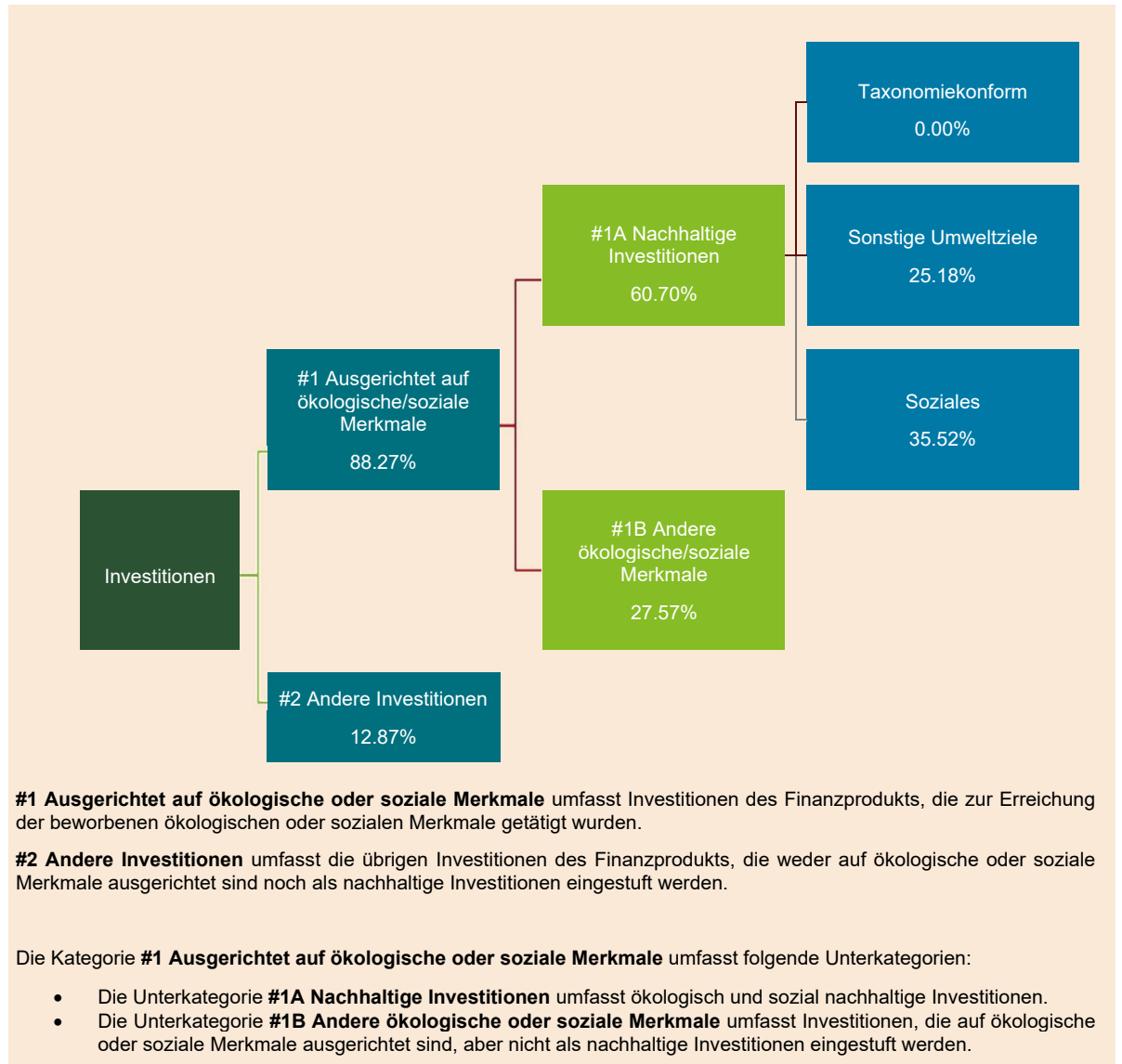
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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	48.24%
Kommunikation	12.03%
Versorger	9.66%
Internet und Internet-Dienste	5.24%
Transport	4.29%
Verpackungsindustrie	3.76%
Gesundheitswesen	2.58%
Luft- und Raumfahrt	1.51%
Pharmazeutika	1.50%
Hotels und Restaurants	1.31%
Sonstige Dienstleistungen	1.30%
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.26%
Textilien und Bekleidung	1.24%
Biotechnologie	1.20%
Verschiedene Kapitalgüter	1.18%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

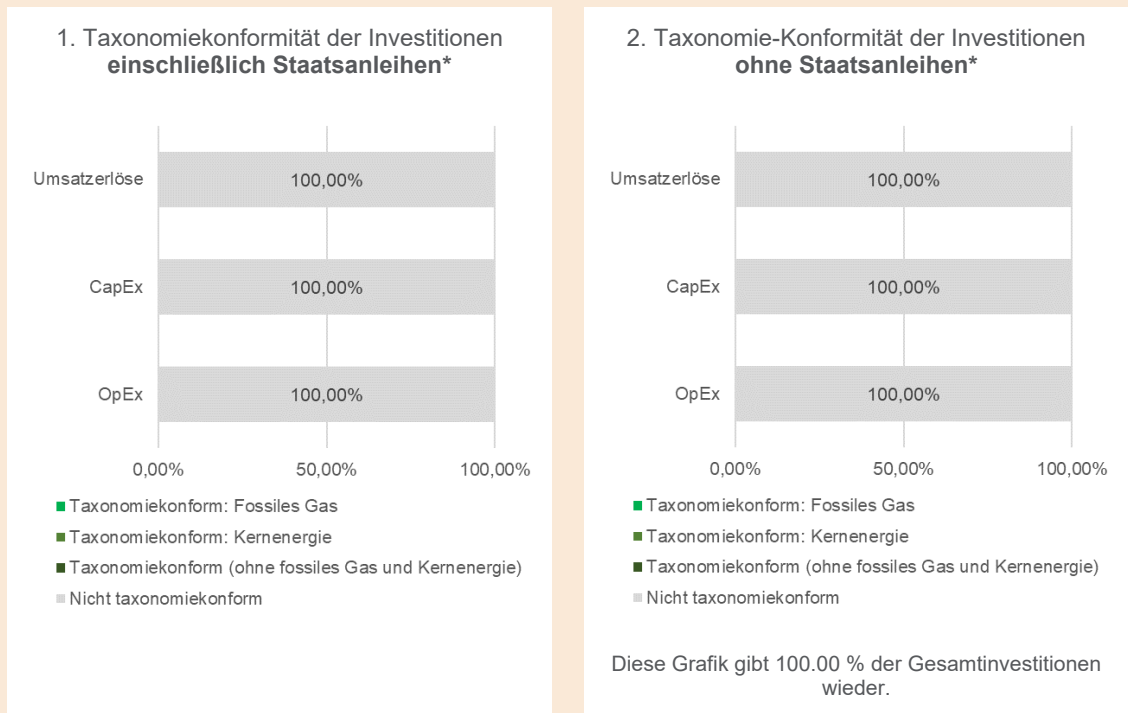


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 25,18 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 35,52 % 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 12,87 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO<sub>2</sub>-Bilanz, die unter der CO<sub>2</sub>-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 111,51 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € ausgestoßen, was 52,77 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO<sub>2</sub>-Bilanz des Finanzprodukts in etwa gleich geblieben.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-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.

# Candriam Bonds Euro Long Term

Unternehmenskennung (LEI-Code)  
54930060M4DM5HXX8C83

## 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 94.01% 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-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 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 - Geringer als die Benchmark	35.41	82.97	

## ● **... 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	2022	43.68	78.14

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	98.57%	98.29%
Nr. 2 Sonstige	1.43%	2.27%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	94.01%	92.78%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	4.56%	5.51%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	54.74%	53.60%
Soziale Investitionen	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 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 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**

Unsere Mitwirkungspolitik 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 wir Gespräche führen. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil unserer Mitwirkung durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Wir sprechen mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam <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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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 unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate <https://www.cdp.net/en>, eine umfassende Transparenzumfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 68 vom Finanzprodukt angezielten Emittenten haben 95,59 % 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 46 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 59 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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**

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. Wir beobachten zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzen wir 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 wir als Orientierungshilfe für unsere 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 unserer Risikobewertung. 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 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	35.41	19.25%	19.43%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	24.48%	24.48%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	24.48%	24.48%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	58.56%	58.82%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.21%	FRA
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.98%	FRA
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.85%	BEL
ITALY 3.25 14-46 01/09S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.79%	ITA
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.78%	ESP
FRANCE 4.5 09-41 25/04A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.73%	FRA
ITALY 0.95 21-32 01/06S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.56%	ITA
ITALY 2.95 17-38 01/09S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.50%	ITA
ITALY 5.00 03-34 01/08S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.49%	ITA
ITALY 5 07-39 01/08S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.49%	ITA
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.48%	FRA
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.46%	ESP
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.40%	DEU
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.35%	FRA
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.20%	ESP

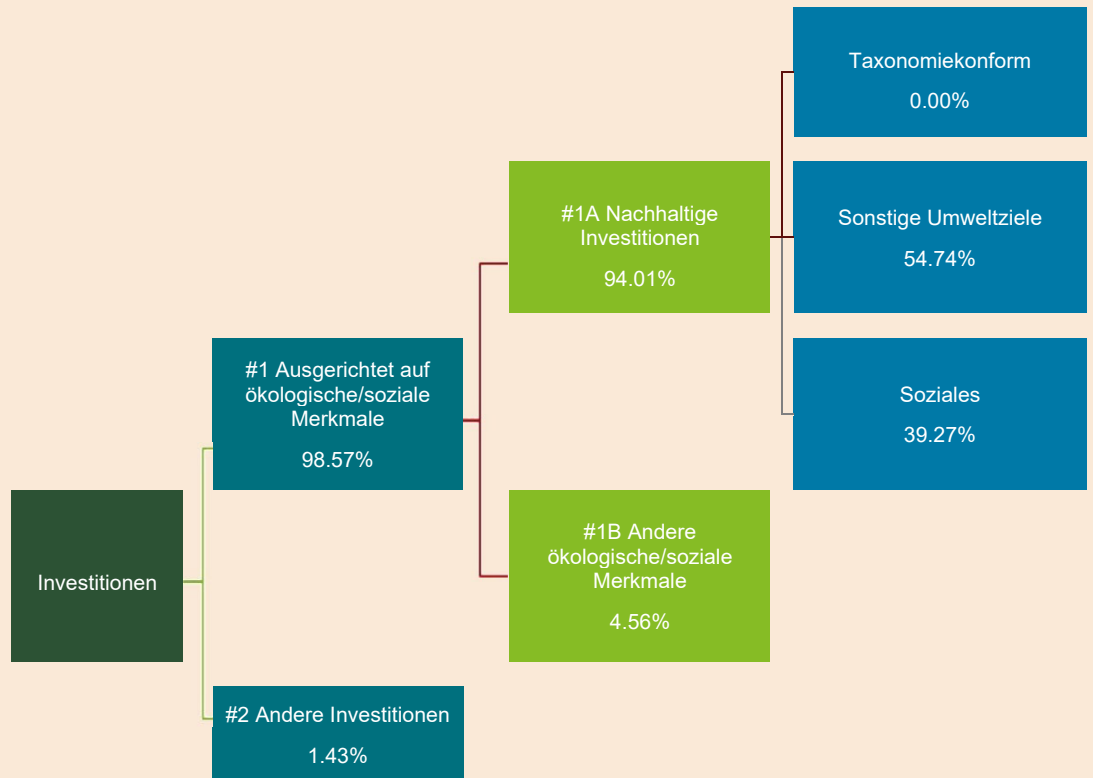
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?**

<b>Wichtigster Sektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	58.34%
Banken und andere Finanzinstitute	19.90%
Supranationale Organisationen	9.86%
Kommunikation	2.72%
Pharmazeutika	1.52%
Büroausstattung und Computer	1.03%
Versicherungen	0.93%
Tabak und alkoholische Getränke	0.84%
Versorger	0.70%
Internet und Internet-Dienste	0.64%
Transport	0.60%
Immobilien	0.53%
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.47%
Sonstiges	0.46%
Kraftfahrzeuge	0.39%

*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.

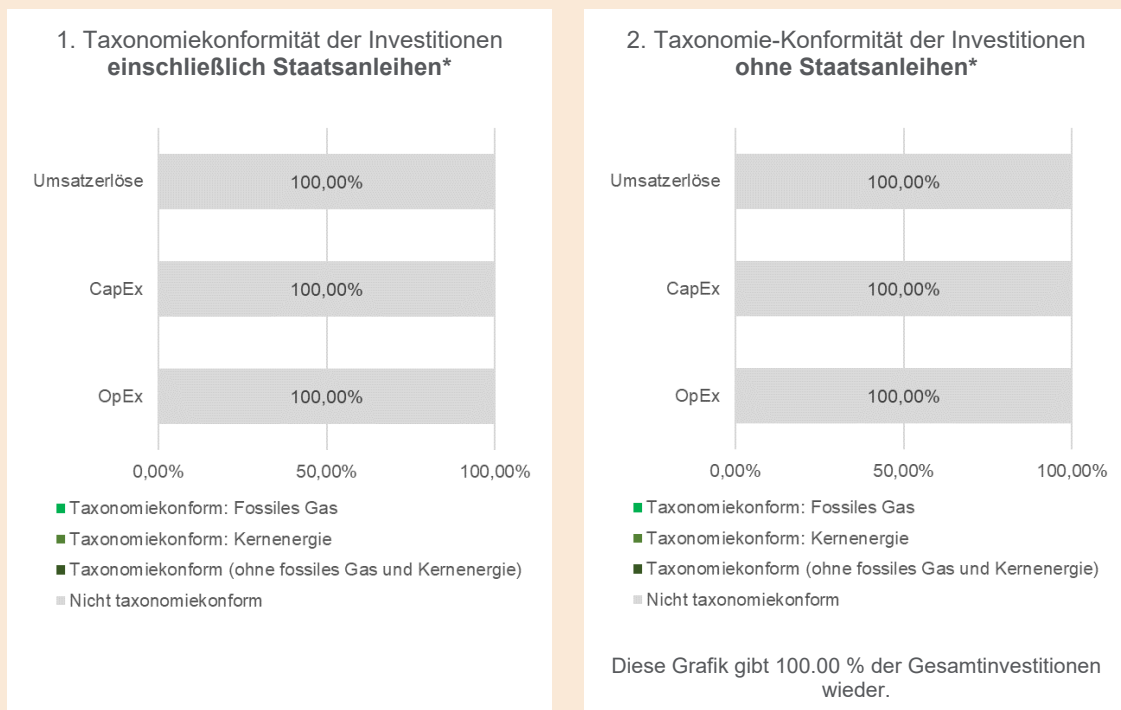


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 54,74 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 39,27 % 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 1,43 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO<sub>2</sub>-Bilanz, die unter der CO<sub>2</sub>-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 35,41 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € ausgestoßen, was 57,32 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO<sub>2</sub>-Bilanz des Finanzprodukts um 18,94 % gesunken.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-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.

# 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 86.80% 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-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 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 - Geringer als die Benchmark	42.12	65.84	

## ● **... 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	2022	58.40	69.83

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	100.94%	99.31%
Nr. 2 Sonstige	0.41%	1.52%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	86.80%	82.11%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	14.14%	17.20%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	50.30%	43.33%
Soziale Investitionen	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 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 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**

Unsere Mitwirkungspolitik 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 wir Gespräche führen. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil unserer Mitwirkung durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Wir sprechen mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam <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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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.

21 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate <https://www.cdp.net/en>, eine umfassende Transparenzumfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 108 vom Finanzprodukt angezielten Emittenten haben 96,3 % 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 42 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 71 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 92 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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**

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. Wir beobachten zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzen wir 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 wir als Orientierungshilfe für unsere 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 unserer Risikobewertung. 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 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	42.12	66.32%	67.52%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	75.43%	75.43%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	75.43%	75.43%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	20.61%	20.61%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ITALY 2.50 14-24 01/12S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.11%	ITA
SPAIN 1.95 16-26 30/04A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.07%	ESP
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-26 15/04S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.62%	ITA
ITALY 1.85 20-25 01/07S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.49%	ITA
ITALY 1.45 25 15-03S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.46%	ITA
ITALY 0.35 19-25 01/02S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.38%	ITA
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.26%	ESP
ITALY 2.5 18-25 15/11S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.26%	ITA
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV	Banken und andere Finanzinstitute	0.95%	FRA
CANDRIAM BDS FLOAT RATE NOTES I2 EUR C	Nicht klassifizierbare Institutionen	0.90%	LUX
ITALY 1.75 19-24 01/07S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.88%	ITA
ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.85%	ITA
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.81%	ESP
KELLANOVA 1.25 15-25 10/03A	Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.80%	USA
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	Banken und andere Finanzinstitute	0.73%	AUS

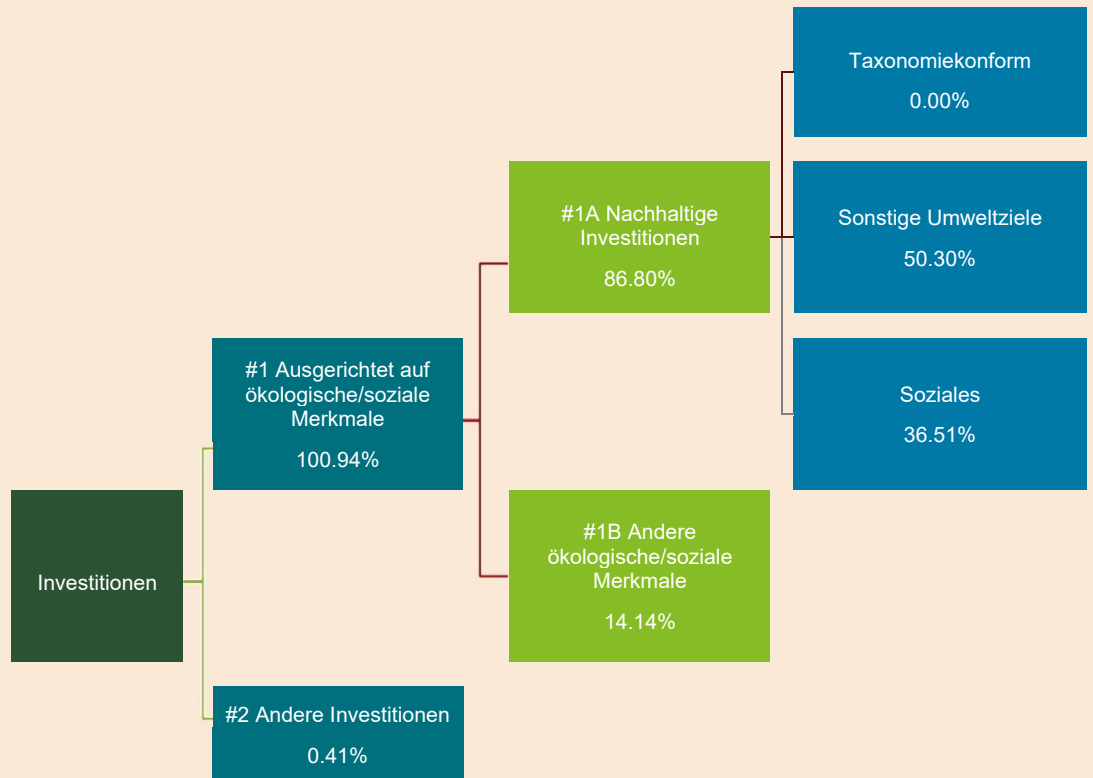
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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	45.79%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	20.61%
Kommunikation	3.82%
Pharmazeutika	2.78%
Versorger	2.53%
Supranationale Organisationen	2.42%
Versicherungen	2.29%
Elektronik und Halbleiter	1.88%
Internet und Internet-Dienste	1.68%
Nicht klassifizierbare Institutionen	1.64%
Elektrotechnik	1.61%
Büroausstattung und Computer	1.44%
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.38%
Immobilien	1.30%
Transport	1.08%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

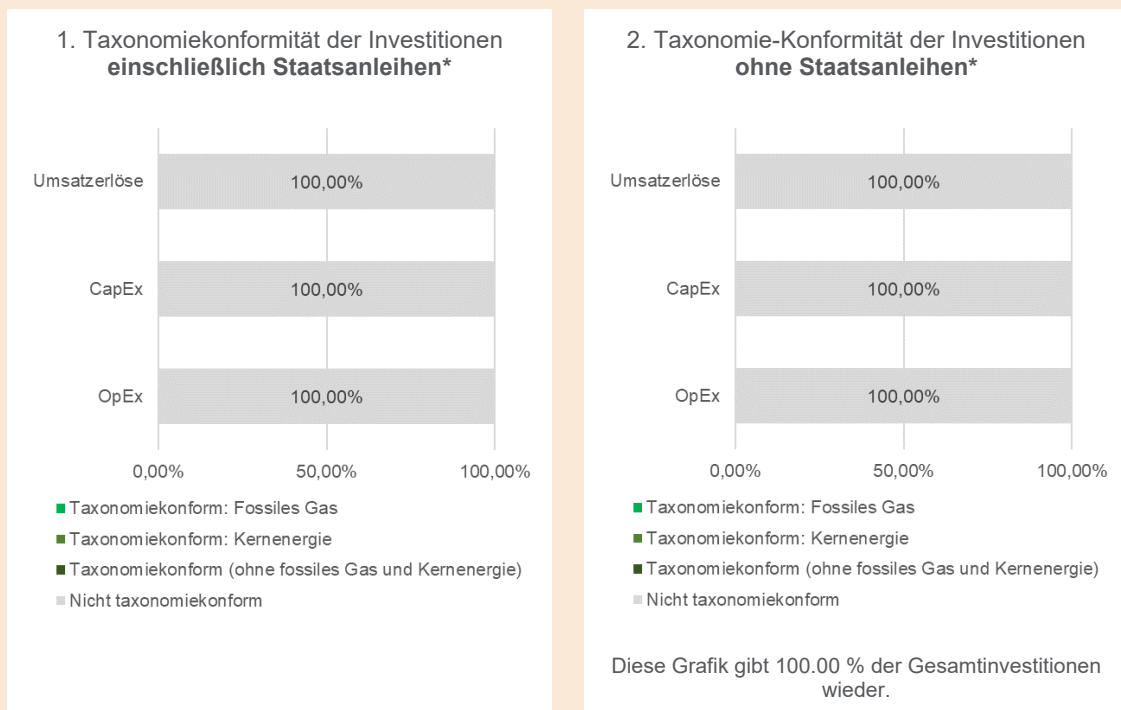


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 50,3 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 36,51 % 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 0,41 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO<sub>2</sub>-Bilanz, die unter der CO<sub>2</sub>-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 42,12 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € ausgestoßen, was 36,03 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO<sub>2</sub>-Bilanz des Finanzprodukts um 27,88 % gesunken.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-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.

# 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 81.71% 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-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 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 (derzeit 140)	27.80		

## ● **... 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 (derzeit 140)	2022	99.85	

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	100.09%	96.11%
Nr. 2 Sonstige	-0.09%	3.76%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	81.71%	71.84%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	18.38%	24.27%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	48.62%	49.33%
Soziale Investitionen	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 Fonds 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 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 Ressourcenschöpfung,
- 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**

Unsere Mitwirkungspolitik 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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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.

11 Emittenten des Finanzprodukts zählen zu den prioritären Zielen der Candriam Net Zero Engagement-Kampagne.

Darüber hinaus unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzumfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 49 vom Finanzprodukt angezielten Emittenten haben 95,92 % 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 31 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 29 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 44 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität,

angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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**

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. Wir beobachten zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzen wir 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 wir als Orientierungshilfe für unsere 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 unserer Risikobeurteilung. 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 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	27.80	89.74%	94.47%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	94.61%	94.61%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	94.61%	94.61%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	0.00%	



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV	Banken und andere Finanzinstitute	5.36%	FRA
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q	Banken und andere Finanzinstitute	3.14%	GBR
ABN AMRO BK FL.R 23-25 10/01Q	Banken und andere Finanzinstitute	2.80%	NLD
MERCEDES-BENZ GROUP FL.R 17-24 03/07Q	Banken und andere Finanzinstitute	2.73%	DEU
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-25 07/03Q	Banken und andere Finanzinstitute	2.72%	FRA
BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q	Banken und andere Finanzinstitute	2.32%	CAN
TORONTO DOMINION BK FL.R 23-25 20/01Q	Banken und andere Finanzinstitute	2.20%	CAN
THERMO FISCHER FL.R 21-23 18/11Q	Banken und andere Finanzinstitute	2.19%	NLD
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 23-25 17/01Q	Banken und andere Finanzinstitute	2.11%	CAN
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q	Banken und andere Finanzinstitute	2.03%	CAN
BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	Banken und andere Finanzinstitute	1.75%	ESP
DAIMLER TRUCK INTL FL.R 22-23 06/10Q	Kraftfahrzeuge	1.66%	NLD
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-26 22/09Q	Banken und andere Finanzinstitute	1.62%	USA
BNP PARIBAS FL.R 17-24 07/06Q	Banken und andere Finanzinstitute	1.59%	FRA
INTE FL.R 23-25 17/03Q	Banken und andere Finanzinstitute	1.59%	ITA

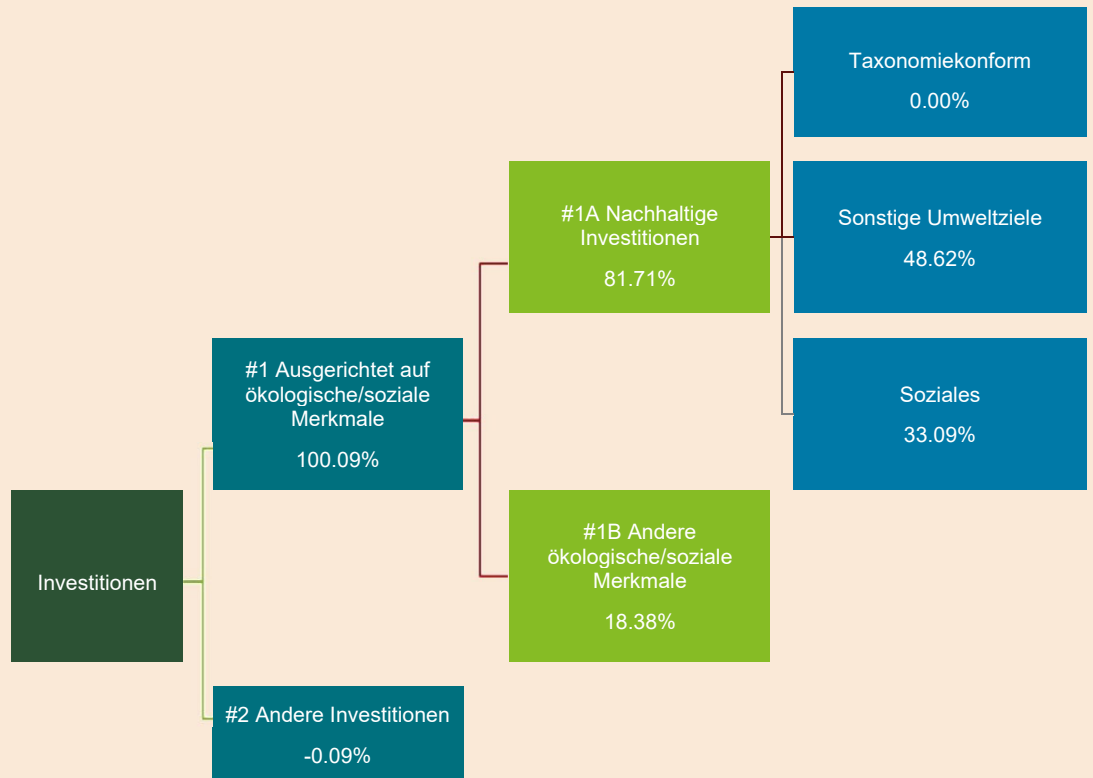
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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	77.07%
Kraftfahrzeuge	3.58%
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	2.86%
Immobilien	2.06%
Versorger	1.90%
Kommunikation	1.88%
Anlagefonds	1.59%
Internet und Internet-Dienste	1.56%
Nicht klassifizierbare Institutionen	1.33%
Baumaterialien	1.25%
Pharmazeutika	0.86%
Maschinen- und Apparatebau	0.72%
Versicherungen	0.57%
Reifen und Kautschuk	0.50%
Elektrotechnik	0.48%

*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.

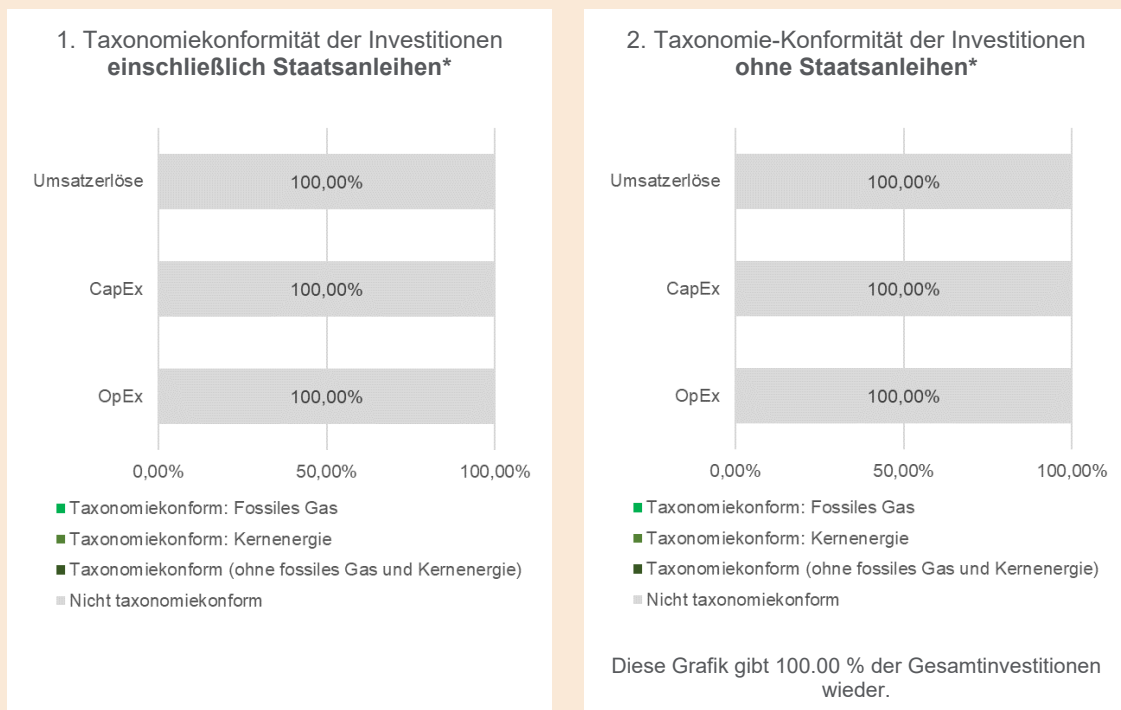


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 48,62 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 33,09 % 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 -0,09 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO<sub>2</sub>-Bilanz, die weniger als 140 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € beträgt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 27,8 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € ausgestoßen.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO<sub>2</sub>-Bilanz des Finanzprodukts um 72,16 % gesunken.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-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?



**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 97.31% 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:

- 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	16.86%		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	
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	97.31%	98.33%
Nr. 2 Sonstige	2.69%	0.77%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	97.31%	98.33%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	56.92%	55.95%
Soziale Investitionen	40.39%	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 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 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 wurde bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘.

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 spezifische 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.

*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

Unsere Mitwirkungspolitik 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 wir Gespräche führen. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil unserer Mitwirkung durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Wir sprechen mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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. Wir beobachten zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzen wir 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 wir als Orientierungshilfe für unsere 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 unserer Risikobeurteilung. 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 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%	96.73%	96.86%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
GERMANY 0.00 20-25 10/10A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.40%	DEU
JAPAN 1.8 12-32 20/03S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.73%	JPN
GERMANY 0 21-31 15/08A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.42%	DEU
UNITED STATES 4.125 22-27 30/09S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.35%	USA
UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.34%	USA
UNITED STATES 4.125 22-32 15/11S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.29%	USA
UNITED STATES 3.5 23-30 31/01S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.29%	USA
UNITED STATES 0.625 21-26 31/07S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.27%	USA
UNITED STATES 2.25 22-52 15/02S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.25%	USA
UNITED STATES 2.375 19-26 30/04S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.22%	USA
MEXICO 5.75 15-26 05/03S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.22%	MEX
JAPAN 2 11-41 20/09S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.20%	JPN
UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.12%	USA
UNITED STATES 3.125 22-29 31/08S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.11%	USA
UNITED STATES 2.375 17-27 15/05S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.09%	USA

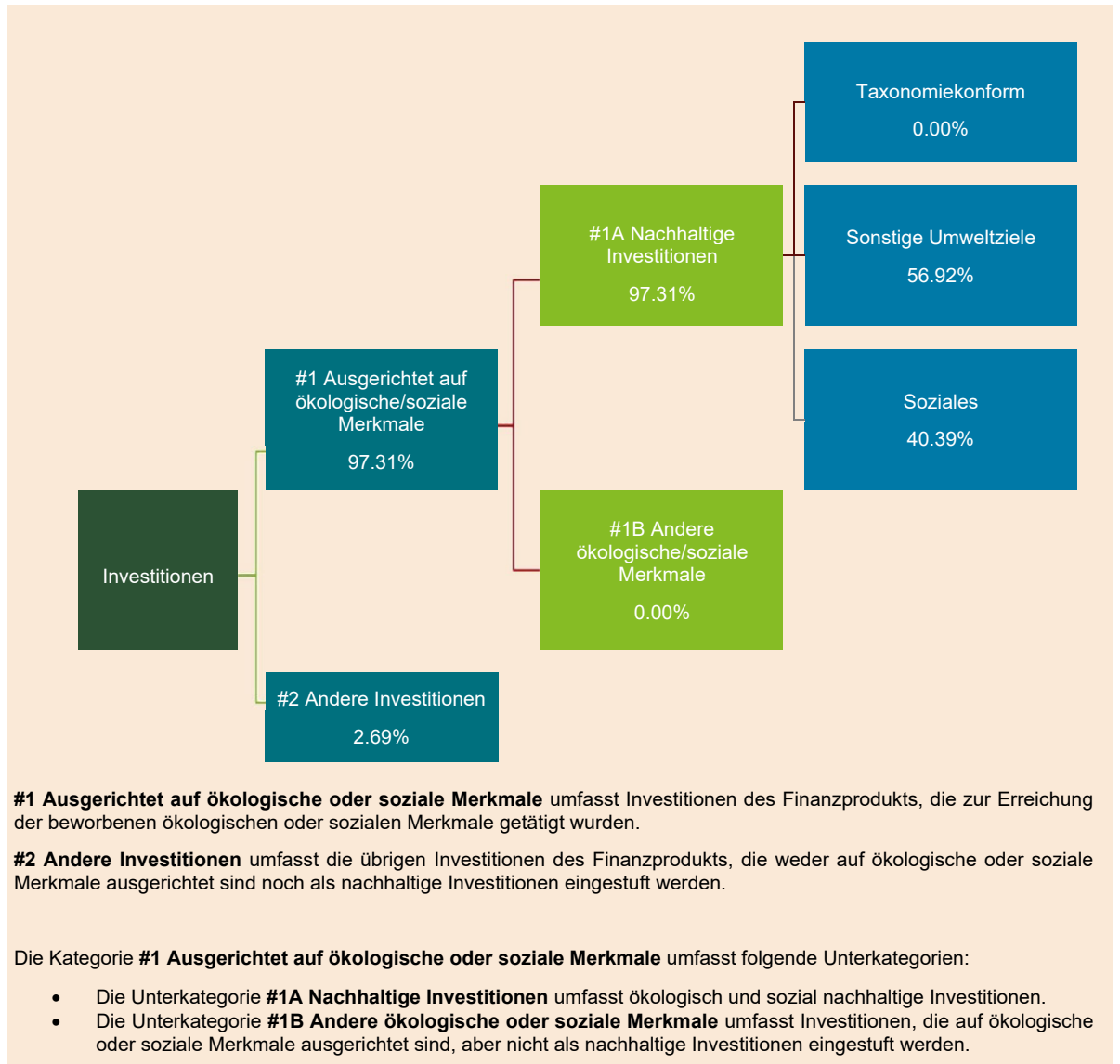
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?**

<b>Wichtigster Sektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	96.45%
Banken und andere Finanzinstitute	3.39%
Supranationale Organisationen	0.12%
Sonstiges	0.04%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

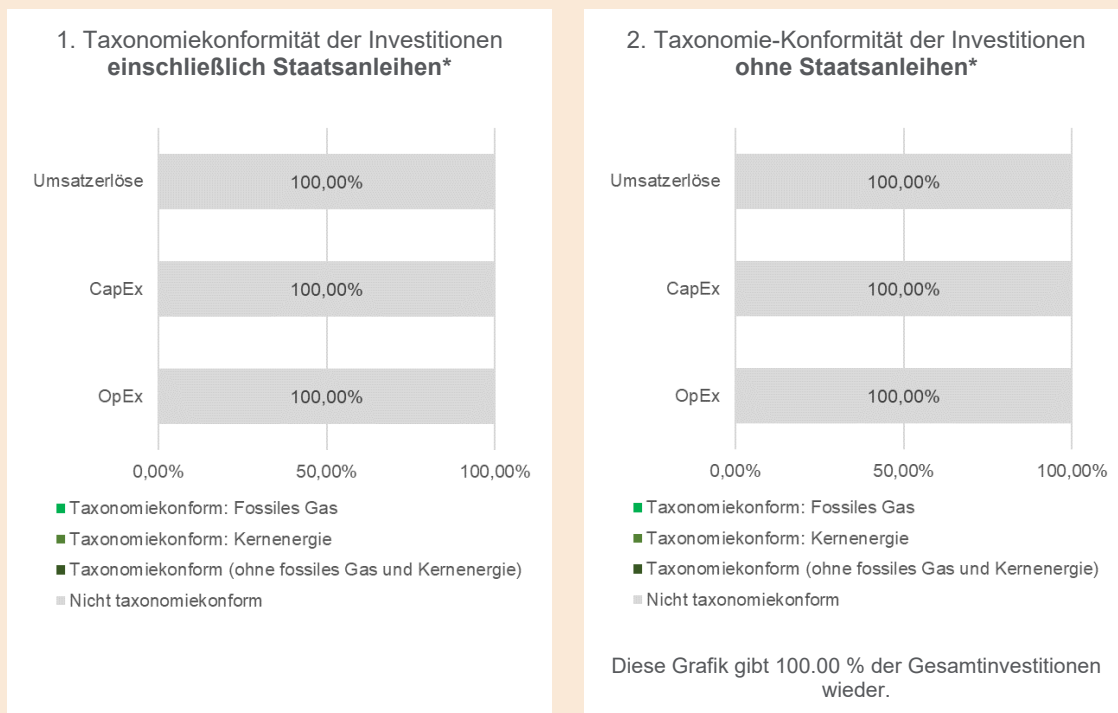


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 56,92 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 40,39 % 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 2,69 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.



**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 16,86 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen.

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 lokalen Regierungen und der Republik Irland 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 53.67% 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-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.



### 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-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 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	119.70	223.79	

### ● ... 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	2022	90.45	223.95

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	90.63%	88.90%
Nr. 2 Sonstige	9.37%	8.92%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	53.67%	51.45%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	36.96%	37.45%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	23.51%	17.80%
Soziale Investitionen	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 Fonds 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 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 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

Unsere Mitwirkungspolitik 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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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 unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 50 vom Finanzprodukt angezielten Emittenten haben 82 % 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 7 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 39 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 16 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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.

**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	119.70	78.64%	88.07%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	93.96%	95.43%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	93.54%	95.41%





## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	Banken und andere Finanzinstitute	2.72%	ISR
TELECOM ITALIA SPA 5.303 14-24 30/05S	Kommunikation	1.66%	ITA
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX XX/XXS	Banken und andere Finanzinstitute	1.64%	GBR
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV	Banken und andere Finanzinstitute	1.44%	FRA
VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	Kommunikation	1.43%	GBR
OCCIDENTAL PETROLEUM 5.50 20-25 01/12S	Erdöl	1.34%	USA
CCO HOLD 4.75 22-32 01/02S	Kommunikation	1.32%	USA
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	Versorger	1.31%	ITA
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	Banken und andere Finanzinstitute	1.31%	IRL
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	Sonstige Dienstleistungen	1.27%	GBR
TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	Banken und andere Finanzinstitute	1.20%	LUX
ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	Banken und andere Finanzinstitute	1.19%	NLD
BTH & BDY WRKS 9.375 20-25 01/07S	Einzelhandel und Warenhäuser	1.15%	USA
SIRIUS XM RADIO INC 3.875 21-31 01/09S	Kommunikation	1.14%	USA
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	Maschinen- und Apparatebau	1.07%	USA

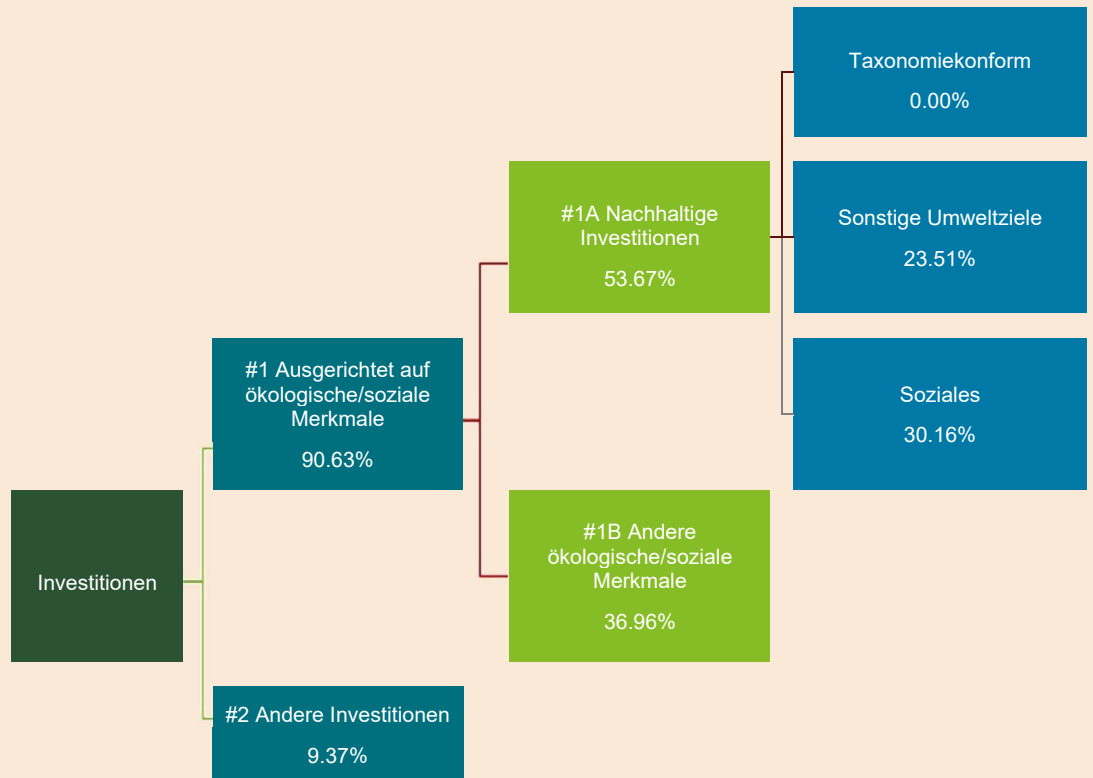
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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	35.97%
Kommunikation	15.79%
Versorger	6.03%
Erdöl	5.51%
Hotels und Restaurants	5.34%
Gesundheitswesen	4.95%
Internet und Internet-Dienste	3.07%
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	3.05%
Einzelhandel und Warenhäuser	2.69%
Sonstige Dienstleistungen	2.32%
Verpackungsindustrie	2.15%
Pharmazeutika	1.67%
Maschinen- und Apparatebau	1.33%
Coal mining and steel industry & Chemikalien	1.33%
Baumaterialien	1.28%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

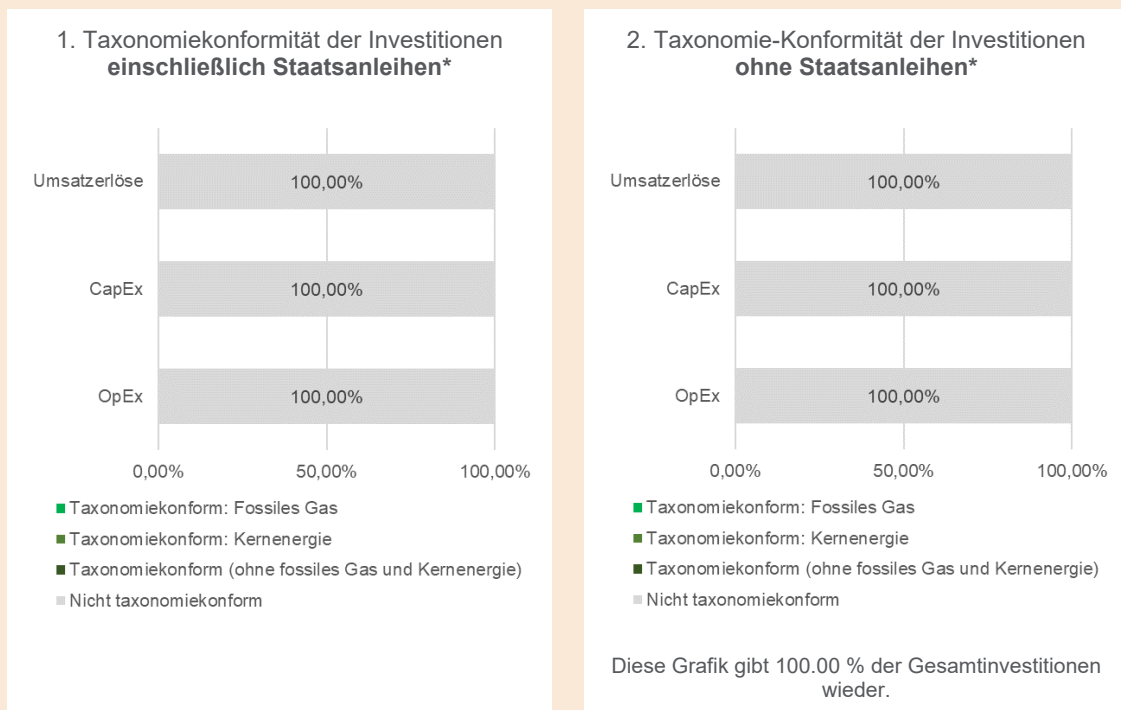


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 23,51 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 30,16 % 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 9,37 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO<sub>2</sub>-Bilanz, die unter der CO<sub>2</sub>-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 119,7 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € ausgestoßen, was 46,51 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-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?



**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 96.99% 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**.

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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in staatlichen Emittenten, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung einer CO<sub>2</sub>-Intensität für staatliche Emittenten unter einem absoluten 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-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 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
Kohlenstoff-Intensität - Land - Unter dem absoluten Schwellenwert (derzeit 215)	211.45		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	
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	96.99%	96.44%
Nr. 2 Sonstige	3.01%	1.17%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	96.99%	96.44%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	48.74%	50.06%
Soziale Investitionen	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 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 wurde bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘.

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 spezifische 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.

*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

Unsere Mitwirkungspolitik 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 wir Gespräche führen. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil unserer Mitwirkung durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Wir sprechen mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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 angereicherterem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Wir erachten 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

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. Wir beobachten zudem extrem totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzen wir 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 wir als Orientierungshilfe für unsere 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 unserer Risikobeurteilung. 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 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%	0.49%	0.49%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	0.49%	0.49%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	96.27%	96.49%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
UNITED STATES 0.25 15-25 15/01S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.24%	USA
UNITED STATES 0.125 21-26 15/10S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.66%	USA
UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.63%	USA
UNITED STATES 0.125 16-26 15/07S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.61%	USA
UNITED STATES 0.375 17-27 15/01S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.61%	USA
UNITED STATES 0.125 21-26 15/04S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.51%	USA
UNITED STATES 0.125 20-25 15/04S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.48%	USA
UNITED STATES 0.375 17-27 15/07S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.44%	USA
UNITED STATES 1.625 22-27 15/10S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.35%	USA
UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.27%	USA
UNITED STATES 0.125 22-27 15/04S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.27%	USA
UNITED STATES 0.625 16-26 15/01S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.26%	USA
UNITED STATES 2.375 04-25 15/01S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.89%	USA
UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.87%	GBR
FRANCE 1.85 10-27 25/07A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.73%	FRA

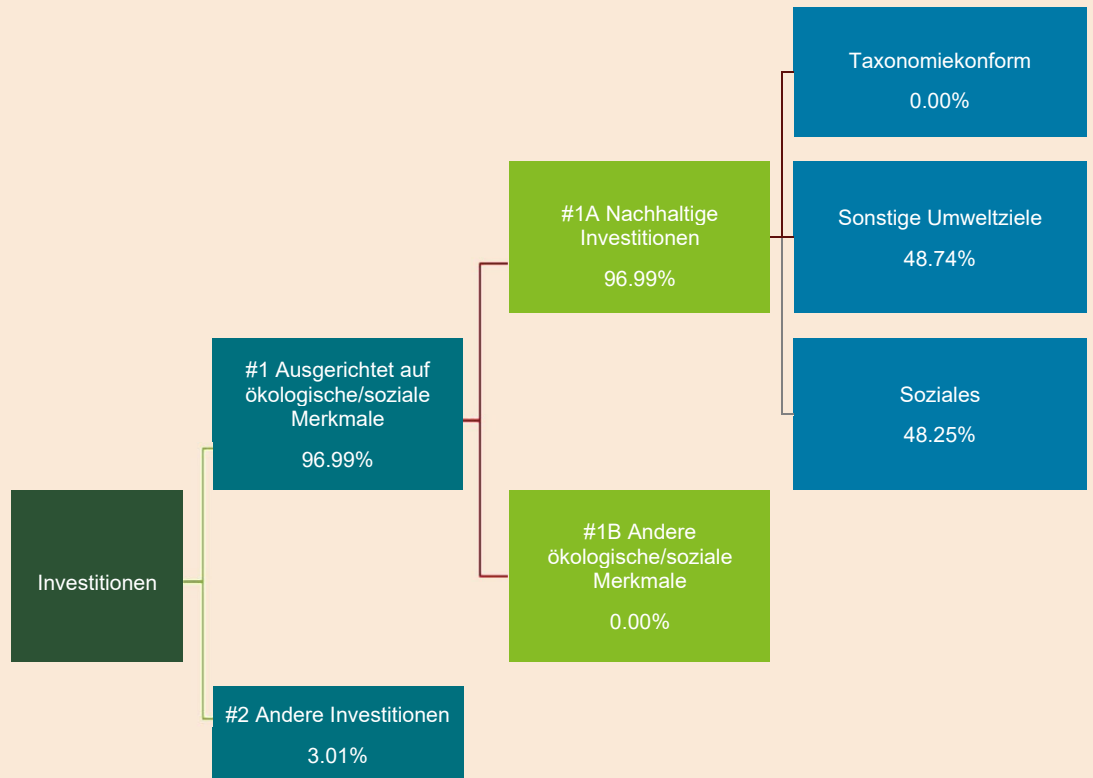
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?**

<b>Wichtigster Sektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	96.53%
Banken und andere Finanzinstitute	3.09%
Versorger	0.49%
Sonstiges	-0.12%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

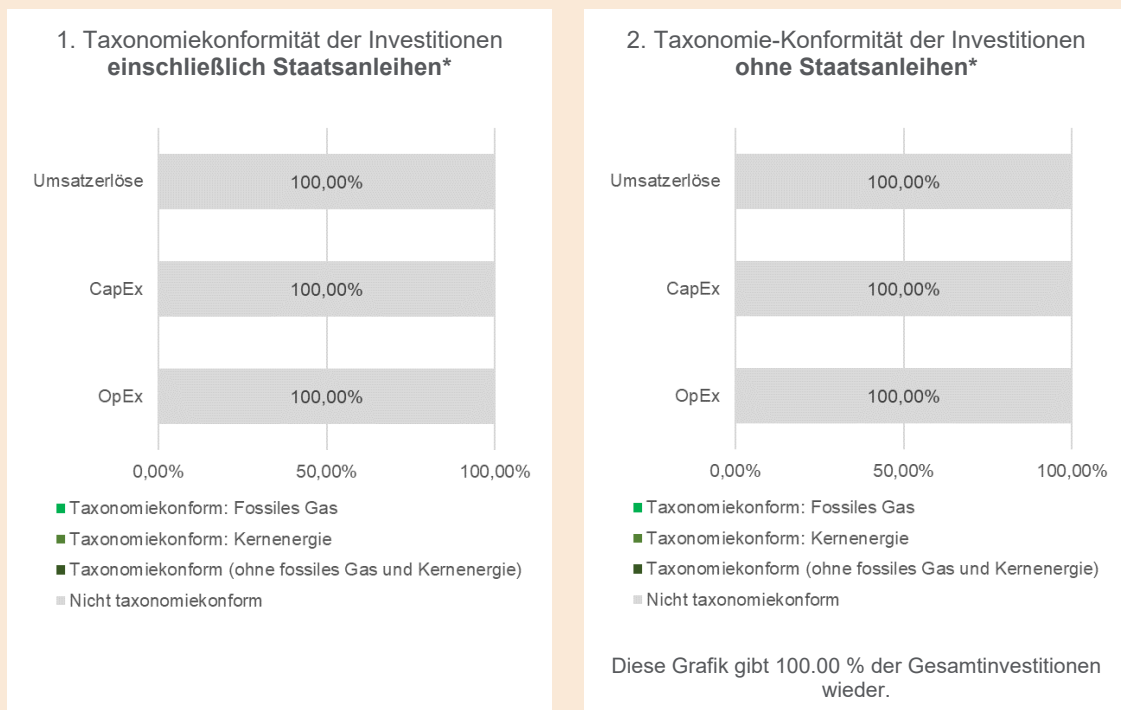


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 48,74 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 48,25 % 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 3,01 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO<sub>2</sub>-Intensität der Länder, die unter 140 einem absoluten Schwellenwert liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt eine CO<sub>2</sub>-Intensität der Länder von 211,45 aufgewiesen.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 87.72% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> . <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>

### 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

## ● **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 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 - Geringer als die Benchmark	22.42	122.30	

## ● **... 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	2022	21.23	122.98

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	94.06%	84.36%
Nr. 2 Sonstige	5.94%	14.31%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	87.72%	79.88%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	6.33%	4.48%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	46.65%	41.49%
Soziale Investitionen	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 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 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**

Unsere Mitwirkungspolitik 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 wir Gespräche führen. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil unserer Mitwirkung durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Wir sprechen mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam <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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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 unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate <https://www.cdp.net/en>, eine umfassende Transparenzumfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 84 vom Finanzprodukt angezielten Emittenten haben 95,24 % 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 26 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 59 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 70 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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**

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. Wir beobachten zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzen wir 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 wir als Orientierungshilfe für unsere 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 unserer Risikobewertung. 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 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	22.42	36.96%	38.37%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	45.43%	45.44%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	45.44%	45.44%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	41.67%	41.97%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF USD	Anlagefonds	2.28%	IRL
UNITED STATES TREASU 4.125 23-28 31/07S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.94%	USA
JAPAN 0.005 21-23 01/09S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.64%	JPN
JAPAN 0.1 19-24 20/03S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.58%	JPN
JAPAN 0.005 21-23 01/08S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.43%	JPN
JAPAN 0.10 19-24 20/09S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.41%	JPN
JAPAN 0.005 22-24 01/09S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.35%	JPN
CISCO SYSTEMS I 2.5000 16-26 20/09S	Büroausstattung und Computer	1.22%	USA
NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.11%	NZL
UNITED STATES 4.375 10-40 15/05S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.08%	USA
PEPSI 3.50 15-25 17/07S	Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.07%	USA
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.03%	AUT
ITALY 4 22-35 30/04S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.99%	ITA
EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A	Supranationale Organisationen	0.96%	GBR
CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV	Banken und andere Finanzinstitute	0.91%	LUX

*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*

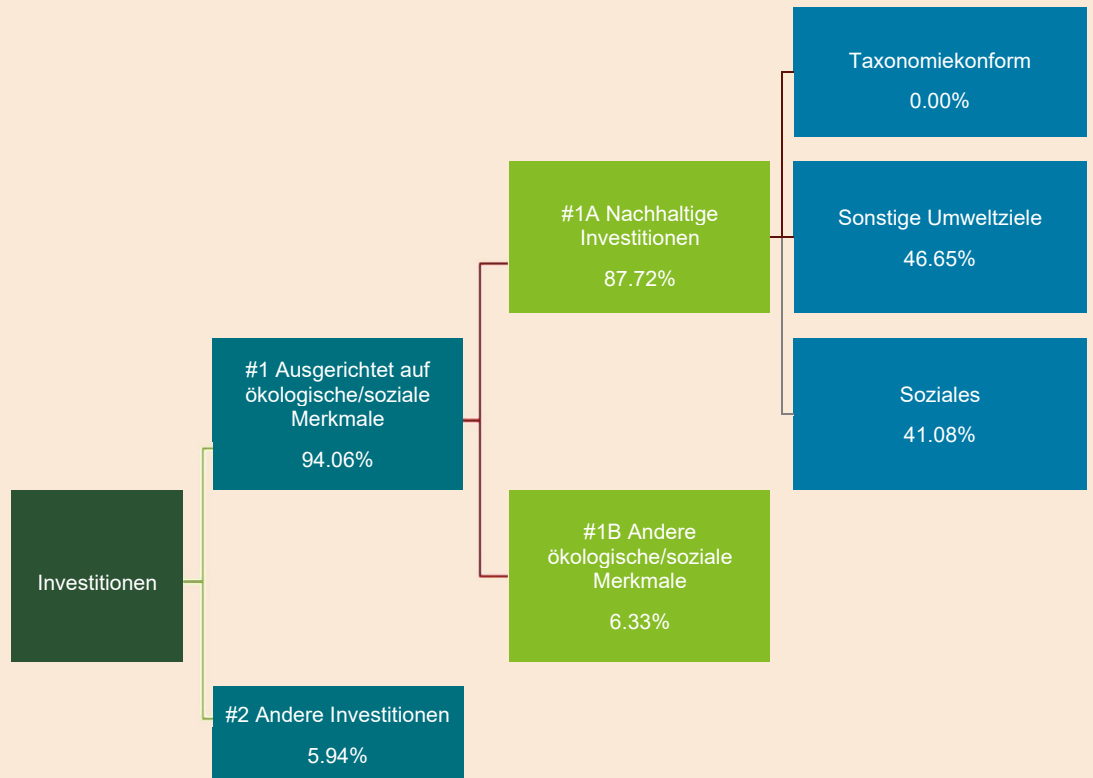




## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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?**

<b>Wichtigster Sektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	41.46%
Banken und andere Finanzinstitute	29.10%
Supranationale Organisationen	4.28%
Kommunikation	3.55%
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	3.06%
Anlagefonds	2.28%
Büroausstattung und Computer	1.85%
Pharmazeutika	1.72%
Elektronik und Halbleiter	1.29%
Sonstige Konsumgüter	1.19%
Immobilien	1.12%
Kraftfahrzeuge	1.02%
Transport	0.97%
Internet und Internet-Dienste	0.94%
Sonstiges	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.

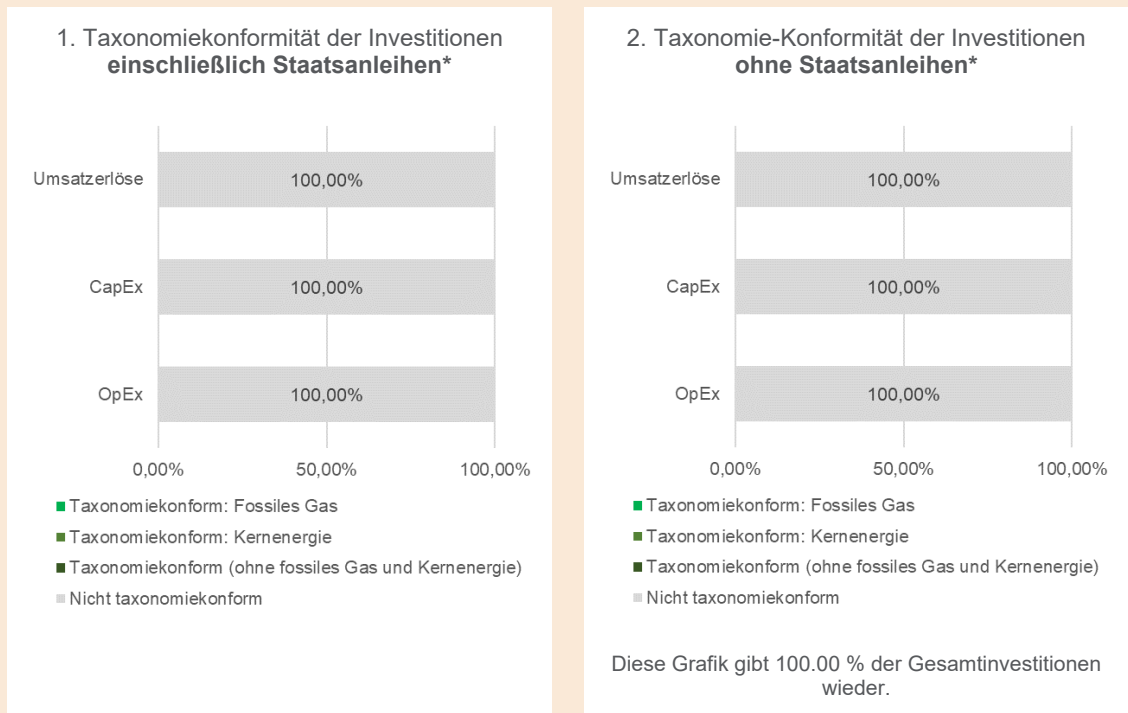


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 46,65 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 41,08 % 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 5,94 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO<sub>2</sub>-Bilanz, die unter der CO<sub>2</sub>-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 22,42 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € ausgestoßen, was 81,67 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-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.

# Candriam Bonds Total Return

Unternehmenskennung (LEI-Code)  
VWJ2HVAWZ6DBQPMBCS54

## 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 80.65% 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 gravierender 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 Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagement 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 abgereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-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 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 (derzeit 200)	47.09		

## ● **... 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 (derzeit 200)	2022	46.67	

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	89.49%	82.38%
Nr. 2 Sonstige	10.51%	15.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	80.65%	73.43%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	8.84%	8.95%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	45.51%	41.74%
Soziale Investitionen	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 Fonds 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 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 Ressourcenschöpfung,
- 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**

Unsere Mitwirkungspolitik 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 wir Gespräche führen. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil unserer Mitwirkung durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Wir sprechen mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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 unsere Mitwirkungsaktivitäten bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in unseren Gesprächen 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 CO<sub>2</sub>-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 verfolgen wir 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 unterstützen wir weiterhin aktiv CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en), eine umfassende Transparenzumfrage, die unseren Anlageprozessen zugrunde gelegt wird: Von den 126 vom Finanzprodukt angezielten Emittenten haben 88,89 % 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 31 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 in unserem Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf unserer Website 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 75 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 72 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 2023 zwar am weitesten verbreitet, in unserem Dialog mit den Emittenten können wir aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen haben. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über 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). Unsere normbasierte Analyse 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. Wir erachten 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

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. Wir beobachten zudem extrem totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzen wir 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 wir als Orientierungshilfe für unsere 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 unserer Risikobeurteilung. 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 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	47.09	44.27%	46.63%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	53.13%	53.17%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	53.04%	53.16%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	35.00%	35.01%



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
FREN REP PRES ZCP 29-11-23	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.46%	FRA
GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.26%	DEU
ITALY 3.4 22-28 01/04S	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.71%	ITA
SPAI LETR DEL TESO ZCP 07-07-23	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.52%	ESP
0473820FRENCH R ZCP 070224	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.40%	FRA
0473820FRENCH R ZCP 020524	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	2.12%	FRA
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140324	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.98%	ITA
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 13-09-24	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.94%	ITA
FREN REP PRES ZCP 01-06-23	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.79%	FRA
SPAIN 3.15 23-33 30/04A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.56%	ESP
EUROPEAN UNION 0 21-31 04/07A	Supranationale Organisationen	1.29%	LUX
EUROPEAN UNION 3.125 23-30 04/12A	Supranationale Organisationen	1.24%	BEL
SPAI LETR DEL TESO ZCP 12-04-24	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.12%	ESP
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.10%	AUT
0473820FRENCH R ZCP 111023	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0.95%	FRA

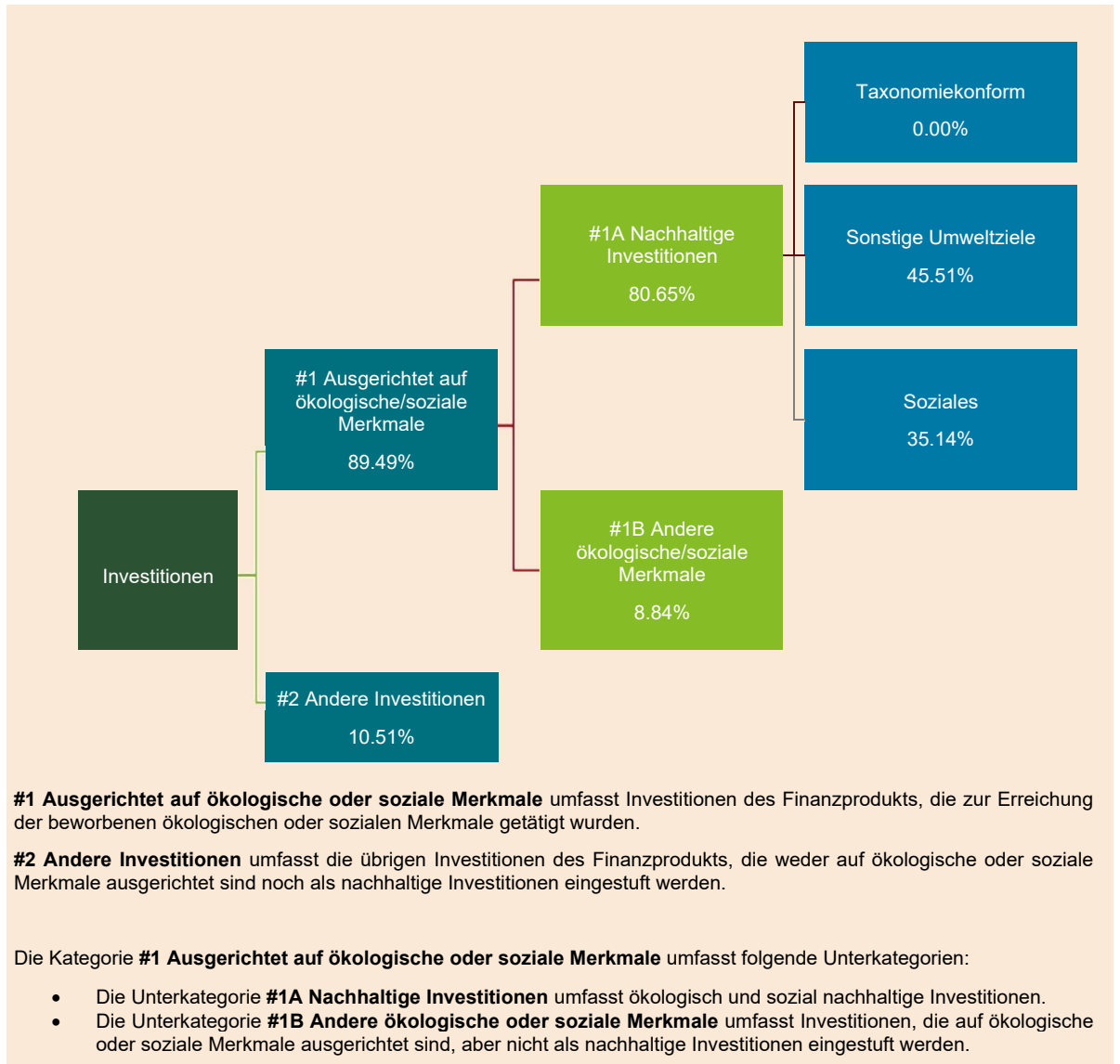
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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	35.62%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	35.14%
Kommunikation	4.35%
Supranationale Organisationen	2.53%
Versorger	2.31%
Versicherungen	2.21%
Internet und Internet-Dienste	2.16%
Chemikalien	1.87%
Pharmazeutika	1.25%
Immobilien	1.23%
Sonstige Dienstleistungen	0.96%
Hotels und Restaurants	0.94%
Elektronik und Halbleiter	0.92%
Baumaterialien	0.90%
Nicht klassifizierbare Institutionen	0.83%

*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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

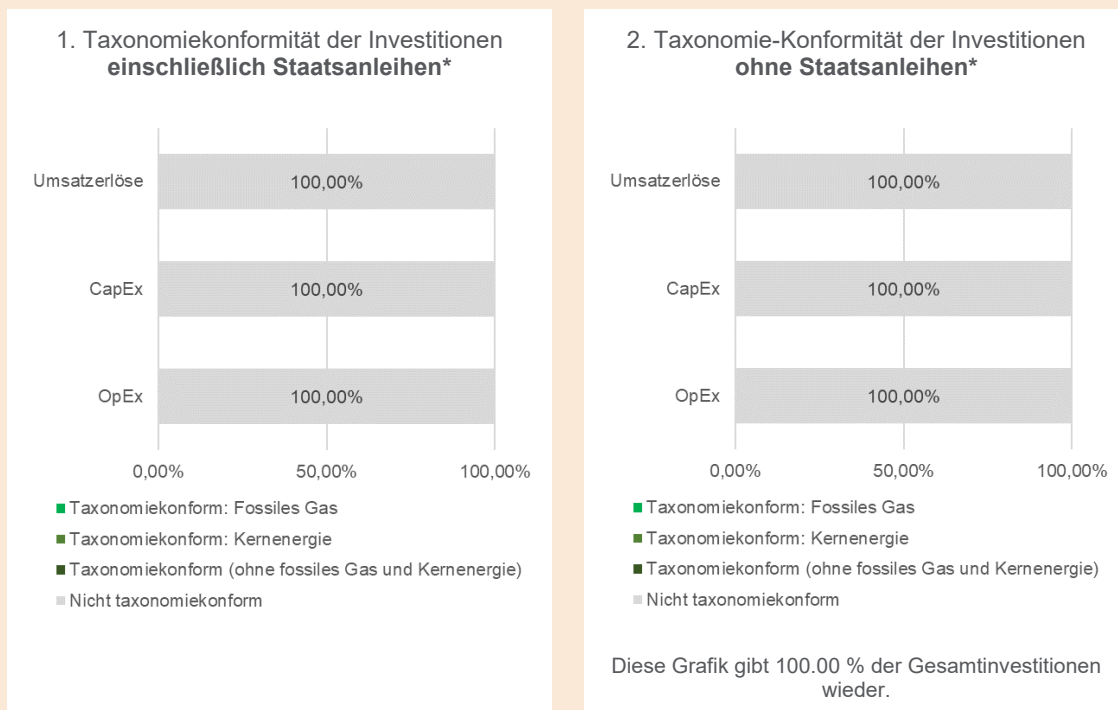


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

- 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.

<sup>1</sup> 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
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 45,51 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2023 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 10,51 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen 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;
- Investitionen bei Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich an die ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Anlagen (einschließlich auf einzelne Adressen bezogene Derivate), die zu Zwecken der Diversifizierung gekauft werden und die möglicherweise nicht den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen oder keinem ESG-Screening unterliegen oder für die keine ESG-Daten vorliegen. Diese Anlagen entsprachen der guten Unternehmensführung;
- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO<sub>2</sub>-Bilanz, die unter 200 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 47,09 Tonnen Co<sub>2</sub>eq pro investierter Millionen € ausgestoßen.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-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.