CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Geprüfter Jahresbericht

Candriam Sustainable

31. Dezember 2025

01.01.2025 - 31.12.2025
SICAV luxemburgischen Rechts
R.C.S. Luxemburg Nr. B-202950

Candriam Sustainable

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Inhalt

Verwaltung der SICAV	4
Angaben zur SICAV	5
Bericht des Verwaltungsrats	6
Bericht des Abschlussprüfers	29
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	33
Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	42
Statistiken	51
Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025	59
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	59
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	61
Candriam Sustainable Bond Euro	65
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	75
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	81
Candriam Sustainable Bond Global	88
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	94
Candriam Sustainable Bond Impact	98
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	103
Candriam Sustainable Equity Children	106
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	109
Candriam Sustainable Equity Climate Action	112
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	115
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China	119
Candriam Sustainable Equity EMU	123
Candriam Sustainable Equity Europe	126
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	130
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	133
Candriam Sustainable Equity Japan	136
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	139
Candriam Sustainable Equity US	144
Candriam Sustainable Equity Water	147
Candriam Sustainable Equity World	150
Candriam Sustainable Money Market Euro	155
Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente	159
Sonstige Erläuterungen zum Abschluss	166
Zusätzliche ungeprüfte Angaben	188
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)	191

Auf der Grundlage der Finanzberichte können keine Zeichnungen angenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts zusammen mit dem letzten Jahresbericht und dem letzten Halbjahresbericht, falls dieser später veröffentlicht wurde, erfolgen.

Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitz

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam

Mitglieder

Annemarie ARENS
Independent Director

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Nadège DUFOSSE
Head of Asset Allocation
Candriam

Renato GUERRIERO
Deputy Chief Executive Officer (Global Development & Distribution)
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 **Registerführung**stätigkeit) wurden übertragen auf:

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

Die Durchführung der **Portfoliomanagementaktivitäten** erfolgt 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

„Réviseur d'entreprises agréé"

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative (seit dem 01.07.25)
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (bis zum 30.06.25)
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Angaben zur SICAV

Candriam Sustainable (nachstehend die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht. Sie wurde am 30. Juni 2015 in Luxemburg gemäß der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg auf unbegrenzte Zeit gegründet. Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner geänderten Fassung (nachstehend das „Gesetz vom 10. August 1915“), sofern diese nicht durch das Gesetz davon befreit ist. Ihr Mindestkapital beträgt 1.250.000 EUR.

Die SICAV ist gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung und seinen Durchführungsbestimmungen (nachstehend das „Gesetz“) in die offizielle Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen (nachstehend „OGA“) eingetragen. Die SICAV erfüllt die in Teil I des Gesetzes und in der europäischen Richtlinie 2009/65/EG festgelegten Bedingungen.

Die SICAV veröffentlicht einen ausführlichen Jahresbericht über ihre Aktivitäten und das verwaltete Vermögen. Der Bericht enthält eine konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens und eine konsolidierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens in EUR, das Anlageportfolio der einzelnen Teilfonds und den Bericht des Abschlussprüfers. Dieser Bericht ist am Sitz der SICAV und am Sitz der Banken, die in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, Finanzdienstleistungen erbringen, erhältlich.

Darüber hinaus veröffentlicht diese nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen Bericht, der insbesondere die Aufstellung des Nettovermögens, die Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum, die Entwicklung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile für den Berichtszeitraum, die Zusammensetzung des Portfolios, die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile und den Nettoinventarwert je Anteil umfasst.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber der SICAV findet jedes Jahr am Sitz der SICAV oder an einem anderen in der Einberufung angegebenen Ort in Luxemburg statt. Sie findet innerhalb von 6 Monaten nach Ende des Geschäftsjahres statt.

Die Einberufungen zu den Hauptversammlungen werden den Inhabern von Namensanteilen mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung brieflich an ihre im Anteilinhaberregister eingetragene Anschrift zugesandt. Diese Einberufungsschreiben enthalten den Ort und die Uhrzeit der Hauptversammlung der Anteilinhaber sowie die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung und die Erfordernisse des luxemburgischen Rechts in Bezug auf Beschlussfähigkeit und notwendige Mehrheiten.

Sofern die lokalen Gesetze dies vorschreiben, Einberufungsschreiben in Luxemburg und in den Vertriebsländern der SICAV in den jeweils vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitungen veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Der Nettoinventarwert je Anteil jedes Teilfonds sowie der Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschpreis jeder Anteilklasse jedes Teilfonds sind am eingetragenen Sitz der SICAV und bei den Banken erhältlich, die in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, Finanzdienstleistungen erbringen.

Eine detaillierte Aufstellung der Portfoliobewegungen ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV erhältlich.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Marktrückblick

Das Jahr 2025 spielte sich in einem Umfeld ab, das von verschärften geopolitischen Spannungen und einer sich wandelnden politischen Dynamik geprägt war. Die Rückkehr von Donald Trump auf die politische Bühne führte in Verbindung mit erneuten Handelsspannungen, Ankündigungen anlässlich des „Liberation Day“ und anhaltenden militärischen Konflikten zu wiederkehrenden Phasen der Marktvolatilität und abrupten Schwankungen der Risikostimmung.

In den USA wurde die Entwicklung an den Aktienmärkten weiterhin maßgeblich vom Technologiesektor bestimmt, wobei es nur zu einer begrenzten Stilrotation kam, da sich Anleger weiterhin auf Unternehmen konzentrierten, die in künstlicher Intelligenz und strukturellen Wachstumsthemen engagiert sind. Im Gegensatz dazu war die Marktdynamik in Europa differenzierter und zeichnete sich durch eine starke Vorreiterrolle von Value- und zyklischen Werten aus. Darin spiegelte sich eine Kombination aus politischen Unsicherheiten, fiskalischen Entwicklungen und unterschiedlicher Wachstumsdynamik in der Region wider.

Die Devisenmärkte spielten im Laufe des Jahres eine zentrale Rolle, wobei der US-Dollar deutlich an Wert verlor. Diese Entwicklung wurde zu einem zentralen makroökonomischen Faktor für alle Anlageklassen. Das beeinflusste die Kapitalströme und stützte Schwellenländer.

Bei den Zinsen verliefen die Entwicklungen in den verschiedenen Regionen sehr unterschiedlich. In den Vereinigten Staaten tendierten die Anleiherenditen im Laufe des Jahres trotz zeitweiliger Inflationssorgen insgesamt abwärts, was auf eine allmähliche Lockerung der finanziellen Rahmenbedingungen und wachsendes Vertrauen in ein Szenario der „weichen Landung“ zurückzuführen war. In Europa hingegen stiegen die Renditen tendenziell an, was der robusten Konjunktur, der Aussetzung der deutschen Schuldenbremse, der verstärkten Emission von Staatsanleihen und einem komplexeren politisches Umfeld, insbesondere in Frankreich, geschuldet war. Diese Unterschiede machten das Durationsmanagement zu einem wichtigen und aktiven Bestandteil des Portfolioaufbaus.

Die Märkte für Unternehmensanleihen zeigten sich besonders unterstützend. Die Kreditspreads verengten sich auf ein historisches Tief und wirkten sich damit als starker Katalysator für die Performance von Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen und Finanzanleihen aus. Auch Anleihen aus Schwellenländern profitierten erheblich vom schwächeren US-Dollar, was die Renditen deutlich stützte.

Teilfonds

Das Portfoliomanagement stützte sich 2025 durchweg auf einen dynamischen Ansatz in der Vermögensallokation, bei dem Positionen als Reaktion auf sich verändernde Marktbedingungen angepasst wurden.

Die Aktienallokation wurde im Laufe des Jahres aktiv verwaltet. Vor dem Liberation Day ging der Fonds eine untergewichtete Aktienposition ein, um den größeren politischen Unsicherheiten und erhöhten Volatilitätsrisiken Rechnung zu tragen. Als sich die Marktbedingungen normalisierten, wurde das Aktienengagement schrittweise erhöht. Das hatte in der zweiten Jahreshälfte eine insgesamt übergewichtete Position zur Folge, so dass das Portfolio von der anhaltenden Stärke der Aktienmärkte profitieren konnte.

Bei Unternehmensanleihen konzentrierte sich die Strategie darauf, Carry-Potenziale zu nutzen. Der Fonds behielt sein Engagement in Investment-Grade-Anleihen und Schwellenländeranleihen bei. Dabei kamen ihm attraktive Renditen und günstige Marktbedingungen zugute. Diese Carry-orientierte Positionierung blieb das ganze Jahr über eine wesentliche Komponente der Allokation in festverzinslichen Wertpapieren.

Bei den Zinsen behielt das Portfolio in der ersten Jahreshälfte eine Long-Duration-Position bei. Darin spiegelten sich Sorgen über die Wachstumsaussichten in Europa sowie die Diversifizierungsvorteile der Duration aufgrund ihrer geringeren Korrelation mit Aktien wider.

Die Währungspositionierung spielte bei der Portfoliozusammensetzung eine wichtige Rolle. Der Fonds profitierte von einer Untergewichtung im US-Dollar, die zu Beginn des Jahres umgesetzt wurde und sich angesichts der Abwertung des Dollars positiv auswirkte. Gleichzeitig beeinträchtigte eine Long-Position im japanischen Yen, die in erster Linie zu Absicherungszwecken gehalten wurde, die unterjährige Wertentwicklung.

Teilfondsperformance

Der Fonds erzielte im Gesamtjahr 2025 eine positive absolute Performance, während die relative Performance im Vergleich zu seiner Benchmark negativ ausfiel.

Aktien leisteten den größten Beitrag zu den absoluten Renditen, worin sich die insgesamt positive Entwicklung der globalen Aktienmärkte im Laufe des Jahres widerspiegelte. Die relative Performance wurde jedoch vor allem in Europa durch einen negativen Selektionseffekt beeinträchtigt.

Bei festverzinslichen Wertpapieren fielen die Ergebnisse durchwachsen aus. Das Engagement in Unternehmensanleihen leistete durch Carry-Erträge einen positiven Beitrag, während das Engagement in Staatsanleihen in Phasen steigender Renditen, insbesondere in Europa, einen negativen Einfluss hatte.

Schließlich wirkte sich die Untergewichtung im US-Dollar im Portfolio positiv auf die Gesamtperformance aus.

Ausblick für den Teilfonds

Mit Blick in die Zukunft legen wir bei unserem Anlageansatz weiterhin den Schwerpunkt auf Widerstandsfähigkeit sowie ausgewählte Wachstumschancen. Das globale Umfeld bleibt günstig, gestützt durch anhaltende Investitionen in künstliche Intelligenz, den fortgesetzten Ausbau der Halbleiter- und Energieinfrastruktur in China sowie eine insgesamt expansive Haushalts- und Geldpolitik.

Wir bleiben bei einer Übergewichtung in Aktien in Verbindung mit einer ausgewogenen regionalen Allokation. Das Aktienengagement konzentriert sich auf Bereiche mit struktureller Dynamik, und zwar: den US-Technologiesektor wegen seiner führenden Gewinnentwicklung, Europa wegen seines attraktiven Renditeprofils und der sich verbessernden Erholungsaussichten, Japan wegen der Fortschritte bei Unternehmens- und Governance-Reformen und Asien wegen seines kostengünstigen Zugangs zu Wertschöpfungsketten in den Bereichen künstliche Intelligenz und Halbleiter.

Bei festverzinslichen Wertpapieren spielt die Duration angesichts divergierender geldpolitischer Kurse eine defensive Rolle, während ein selektives Engagement in europäischen Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen weiterhin attraktive Carry-Chancen herbeiführt.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation (Fortsetzung)

Aus makroökonomischer Sicht rechnen wir mit einer weiteren Abschwächung des US-Dollars. Insgesamt zielt der Aufbau des Portfolios darauf ab, langfristige strukturelle Wachstumsthemen mit disziplinierten taktischen Allokationsentscheidungen über verschiedene Anlageklassen hinweg zu kombinieren.

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Marktrückblick

Das Jahr war eines der ereignisreichsten der letzten Zeit, sowohl geopolitisch als auch an den Märkten. Die neue US-Regierung führte Zölle gegenüber allen Handelspartnern ein und verabschiedete ein umfangreiches Konjunkturpaket, mit dem auslaufende Steuersenkungen verlängert wurden. Parallel wurden erhebliche Kürzungen bei den Sozialausgaben auf später verschoben, um die Auswirkungen auf den Haushalt auszugleichen. Die US-Notenbank schloss sich einer ganzen Reihe globaler Zentralbanken an und senkte die Zinsen, und die Märkte nahmen den Zollschock und die geopolitischen Turbulenzen gelassen hin: Zahlreiche Anlageklassen kletterten auf neue Allzeithochs, und Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz sorgten für eine äußerst optimistische Stimmung im Technologiesektor, während der US-Dollar unter Druck stand.

Die US-Aktienmärkte beendeten das Jahr zwar unter ihren Allzeithochs, erzielten aber dennoch beeindruckende Renditen, die von einer Handvoll Aktien getragen wurden: Der S&P 500 legte um +17,86 % zu, der technologielastige Nasdaq um +21,17 %. Im internationalen Vergleich war das jedoch nicht so beeindruckend, was zum Teil auf die Schwäche des Dollars zurückzuführen war: So verzeichneten der DAX ein Plus von 21,14 %, der MSCI EM Equities von 33,57 %, der Nikkei von 30,55 % und der Hang Seng von 35,80 %.

Nach mehreren starken Jahren gab der-Dollar deutlich nach: Der DXY fiel um 9,37 %, und der Dollar verlor gegenüber allen wichtigen Währungen an Boden, darunter auch gegenüber dem japanischen Yen, der das Jahr mit einem Zuwachs von 0,31 % abschloss. Der Euro legte gegenüber dem US-Dollar um +13,44 % zu, während der Komplex der Schwellenländer um +8,18 % anstieg. Der Rohstoffkomplex wurde ebenfalls von den Kursbewegungen des Dollars beeinflusst, denn Industriemetalle stiegen – Kupfer um +36,46 % und Eisenerz um +8,99 %. Diese Renditen fielen deutlich bescheidener aus als die rekordverdächtigen Bewegungen bei Edelmetallen, wo sich Gold um +64,58 % und Silber um erstaunliche +147,95 % verteuerten, während der Energiesektor an Boden verlor: Rohöl der Sorte Brent gab um -18,48 % nach und Erdgas um -15,13 %.

Die positive Risikostimmung und die Senkung des Leitzinses der Fed um 0,75 % sorgten auch bei Unternehmensanleihen für eine positive Performance: US-Investment-Grade-Anleihen erzielten eine Rendite von +8,27 %, US-High-Yield-Anleihen von +8,62 % und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern von +8,72 %, wobei sich diese auf +8,49 % für Investment-Grade-Unternehmensanleihen aus Schwellenländern und +9,13 % für High-Yield-Unternehmensanleihen aus Schwellenländern verteilten. Staatsanleihen aus Schwellenländern erzielten eine beeindruckende Rendite von +14,30 %, angeführt von Hochzinsanleihen mit +18,28 %, die von der späten Erholung mehrerer spezifischer Fälle nach einem Zahlungsausfall profitierten, während Investment-Grade-Anleihen mit +10,38 % ebenfalls eine sehr starke Rendite gelang.

Teilfonds & Teilfondsperformance

Die Benchmark erzielte 2025 eine Rendite von 14,30 %, während der Fonds nach Abzug von Gebühren +10,74 % (Anteilsklasse I) erreichte, was einer Underperformance von -3,56 % entspricht. Aufgrund der Ausrichtung der Strategie auf Qualität und Nachhaltigkeit wird sie wahrscheinlich in Jahren hinter der Benchmark zurückbleiben, in denen mehrere Anlageklassen unterjährig Allzeithochs erreichen und sich die Kreditspreads deutlich verengen, insbesondere in den Segmenten der Benchmark mit geringerer Bonität. Im ersten Halbjahr, als eine gewisse politische Unsicherheit herrschte, gelang es der Strategie, die Benchmark zu übertreffen. Doch nach Mai konnte sie bei der breiten Risikoaufholjagd in allen Anlageklassen nicht ganz mithalten.

Die Performance am meisten geschmälert haben nicht in Frage kommende Namen mit hohem Beta, wie beispielsweise Ägypten (-0,72 % Unterperformance gegenüber der Benchmark-Rendite), die Türkei (-0,53 % gegenüber der Benchmark-Rendite) und Nigeria (-0,44 % gegenüber der Benchmark-Rendite). Zudem wirkten sich spezifische Anleihen wie Venezuela negativ aus (-0,55 % gegenüber der Benchmark-Rendite), wo der Optimismus hinsichtlich einer künftigen Umschuldung zu einem Kursanstieg führte, nachdem die USA erhebliche militärische Kräfte in der Region zusammengezogen und eine Intervention angedeutet hatten.

Auch sich erholende Anleihen, die zwar ESG-kriterienkonform, aber aufgrund ihres Ratings ausgeschlossen sind, wirkten sich negativ aus, wenn auch in deutlich geringerem Maße als 2024 – Ecuador verzeichnete eine Performance von -0,67 % gegenüber der Benchmark, während auf Argentinien weitere -0,47 % gegenüber der Benchmark zurückzuführen waren.

Positiv zu vermerken ist, dass unsere strategische Übergewichtung in Brasilien, die wir im Januar ausgebaut hatten, sich das ganze Jahr über weiterhin gut entwickelte und eine Outperformance von +0,86 % gegenüber der Benchmark erzielte. Dank einer guten Positionierung, durch welche die Maßnahmen Kolumbiens zum Schuldenmanagement genutzt werden konnten, gelang dem Fonds im Vergleich zur Benchmark in diesem Land eine Überschussrendite von +0,32 %. Langfristige Übergewichtungen in Anleihen karibischer Staaten mit stabiler Haushaltslage trugen zur Überschussrendite bei – auf Costa Rica entfielen +0,46 % gegenüber der Benchmark-Rendite, auf die Dominikanische Republik +0,42 %. Auch die Übergewichtungen in Mittel- und Osteuropa zahlten sich aus: Ungarn mit +0,39 % gegenüber der Benchmark und Albanien mit +0,26 %. Die politischen Turbulenzen in Rumänien, dem Spitzenreiter im Jahr 2024, boten 2025 zudem Chancen auf Überschussrenditen, und der Fonds konnte die Benchmark bei Anleihen um +0,25 % übertreffen.

Ausblick für den Teilfonds

Angesichts der Tatsache, dass Handelsspannungen nicht mehr der wichtigste Markttreiber sind, richtet sich der Fokus der Märkte nun ganz auf die US-Notenbank und den Kurs der geldpolitischen Lockerung nach 2025. Der US-Arbeitsmarkt hat sich stärker abgeschwächt als ursprünglich angenommen: Das Bureau of Labor Statistics hat die Zahlen zum Beschäftigungszuwachs in der Vergangenheit deutlich nach unten korrigiert, und das Stellenwachstum ist seit dem Frühjahr verhalten geblieben, wobei sowohl im August (+22.000) als auch im Dezember (+50.000) nur moderate Zuwächse zu verzeichnen waren. Diese Neubewertung unterstreicht, dass die Politik der US-Notenbank in den kommenden Monaten der entscheidende Faktor für die weltweiten Zinssätze und Kapitalströme sein wird. Gleichzeitig ist die Debatte um die Zusammensetzung des Fed Board und dessen wahrgenommene Unabhängigkeit zu einer eigenständigen Marktvariable geworden. Sie birgt das Potenzial, eine politische Risikoprämie auf die Zinsen und den Dollar herbeizuführen, selbst wenn die gesamtwirtschaftlichen Daten nicht ausschlaggebend sind.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets (Fortsetzung)

Für Schwellenländer wird der Ausblick für die nächsten Monate vom Tempo und vom Umfang weiterer geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen der Fed abhängen, wobei auch die Dynamik im Inland eine wichtige Rolle spielt. Viele Schwellenländer haben ihre Haushaltskonsolidierungsmaßnahmen bereits abgeschlossen, so dass der Finanzierungsbedarf insgesamt überschaubar ist. Die Staaten machten 2025 stärker Gebrauch von den USD- und EUR-Märkten, unterstützt durch eine Trendwende bei den Zuflüssen in Hartwährungen. Das Bruttoemissionsvolumen in Hartwährung lag 2025 über dem Niveau von 2024, obwohl der Nettofinanzierungsbedarf im Verhältnis zu den Kapitalflüssen moderat blieb. Die Nachfrage der Anleger hat sich als widerstandsfähig erwiesen: Trotz zeitweiliger globaler Schwankungen verzeichneten Schwellenländeranleihen starke Mittelzuflüsse, was Vertrauen in die Fundamentaldaten und die relativ geringen Ausfallerwartungen widerspiegelt. Ein Risiko, das der Konsens nicht berücksichtigt, besteht jedoch darin, dass sich die Kapitalströme als kurssensibler als erwartet erweisen könnten, falls die Volatilität von US-Staatsanleihen wieder zunimmt, die Fed weitere Lockerungsmaßnahmen hinauszögert oder Unruhen im Zusammenhang mit der Regierungsführung die Laufzeitprämien und den US-Dollar in die Höhe treiben. Länder mit glaubwürdigen haushaltspolitischen Rahmenbedingungen, einer proaktiven Geldpolitik und einer geringen Anfälligkeit gegenüber negativen Handelsschocks sind gut aufgestellt, um eine überdurchschnittliche Performance zu erzielen. Demgegenüber werden Länder mit höherem ausländischem Finanzierungsbedarf oder geringerer politischer Glaubwürdigkeit möglicherweise schneller abgestraft, als es die Fundamentaldaten allein vermuten lassen. In diesem Umfeld dürften die Renditen von Staatsanleihen aus Schwellenländern in Hartwährung eher von der Auswahl der Emittenten als vom Engagement am Gesamtmarkt bestimmt werden.

Anleihen aus Schwellenländern in Hartwährung bieten historisch attraktive Renditen von fast 7 % – ein Niveau, das weiterhin Kapitalzuflüsse in diese Anlageklasse anziehen dürfte, insbesondere in einem günstigeren globalen makroökonomischen Umfeld, in dem die Bewertungen in den meisten Sektoren mit Spreads bei festverzinslichen Wertpapieren hoch erscheinen. Nachdem sich die Spreads für Staatsanleihen aus Schwellenländern im April 2025 auf fast 400 Basispunkte ausgeweitet hatten, haben sie sich inzwischen auf rund 250 Basispunkte verengt. Unter der Annahme, dass sich die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen in einer Spanne von 3,80 % bis 4,20 % bewegen und die Spreads von Schwellenländern bei 240 bis 300 Basispunkten bleiben, erwarten wir für die nächsten 12 Monate Renditen von 5 % bis 10 % bei auf Hartwährung lautenden Schwellenländeranleihen.

Candriam Sustainable Bond Euro

Marktrückblick

Das Jahr 2025 war von ungewöhnlich hohen makroökonomischen, politischen und strategischen Unsicherheiten geprägt, was zu einem volatilen, aber chancenreichen Umfeld für die globalen Anleihenmärkte führte. Zu Beginn des Jahres lebten protektionistische Handelsmaßnahmen nach der Rückkehr von Präsident Trump wieder auf. Das führte zu wiederholten Ankündigungen, Verschiebungen und Einführungen von Zöllen führte, die das Vertrauen belasteten und vorübergehend Sorgen über eine Stagflation schürten. Diese Dynamik führte im Laufe des Jahres zu Volatilität bei Zinsen, Währungen und Risikoanlagen, die Anfang April ihren Höhepunkt erreichte.

In Deutschland wurden mit der Ankündigung eines umfangreichen Investitionspakets in Höhe von 500 Milliarden Euro bedeutende haushaltspolitische Schritte unternommen. Parallel dazu rückte im April auch die Neuausrichtung der europäischen Verteidigung angesichts des Kurswechsels in der US-Außenpolitik in den Mittelpunkt. Politisch stand Frankreich mit dem Wechsel des Premierministers und der Regierung im Zentrum des Geschehens. Dies hatte verstärkte haushaltspolitische Ängste zur Folge und löste mehrere Herabstufungen auf das „A“-Rating aus. Das verstärkte die zunehmenden Negativfaktoren noch und ließ die Spreads für 10-jährige französische Anleihen vorübergehend wieder auf über 80 Basispunkte steigen. Weltweit waren erneut geopolitische Spannungen in unterschiedlichem Ausmaß zu beobachten (Israel, Iran, Ukraine-Russland…).

Auch die unterschiedliche Geldpolitik der Zentralbanken war während des gesamten Jahres 2025 ein prägendes Merkmal. Die US-Notenbank legte nach einer deutlichen Lockerung im Jahr 2024 zunächst eine Pause ein, bevor sie angesichts der nachlassenden Wachstumsdynamik in den USA und der sich abschwächenden Lage auf dem Arbeitsmarkt allmählich zu einer expansiveren Geldpolitik überging. In der zweiten Jahreshälfte gipfelte dies in erneuten Zinssenkungen, die als risikomanagementbezogene Entscheidungen dargestellt wurden. Im Gegensatz dazu setzte die EZB ihre lockere Geldpolitik zu Beginn des Jahres fort, schlug jedoch in der zweiten Jahreshälfte vorsichtigere und schließlich restriktivere Töne an, als sich die Inflation stabilisierte und sich das Wachstum als widerstandsfähiger erwies als befürchtet.

An den Märkten standen die Zinsen schon früh im Mittelpunkt, wobei es Anfang März zu einem deutlichen Ausverkauf kam. Die Märkte für Euro-Anleihen erholten sich danach, da die Zinsen im April stark zurückgingen. Von Mai an bewegten sich die Zinsen eher seitwärts, bevor sie gegen Jahresende aufgrund solider Konjunkturdaten, einer leicht restriktiven Neigung der EZB und der Erwartung eines reichlichen Angebots zu Beginn von 2026 wieder anzogen. Die Zinskurve hat sich weiter versteilt, wobei die erwartete Änderungen am niederländischen Pensionssystem das lange Ende belasteten. Was die einzelnen Länder betrifft, so war die Spread-Entwicklung gegenüber Deutschland für die meisten Länder der Eurozone solide. Dabei erzielten die Nicht-Kernländer eine überdurchschnittliche Performance. Die Spreads in Frankreich gerieten aufgrund der komplizierten politischen Lage sowie der sich verschlechternden Haushalts- und Ratingdynamik zeitweise unter Druck, konnten sich jedoch gegen Jahresende wieder verengen. Auch Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen und Agency-Anleihen verzeichnete ein solides Jahr und übertrafen dank der Anlegernachfrage die Entwicklung von europäischen Staatsanleihen. Der Markt für Unternehmensanleihen zeigte sich erneut widerstandsfähig, trotz eines rekordverdächtigen Angebots und zeitweiliger Unsicherheiten durch Zölle, Geopolitik und Geldpolitik. Die Spreads verengten sich im Laufe des Jahres, wobei sowohl Euro-Investment-Grade-Anleihen als auch Euro-High-Yield-Anleihen solide Renditen erzielten.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Bond Euro (Fortsetzung)

Teilfonds

Im Laufe des Jahres haben wir unser Durationsrisiko aktiv gesteuert und unsere Positionierung an die sich verändernden Marktbedingungen angepasst. Hervorzuheben ist, dass wir nach der Reduzierung unserer Durationsposition im Februar im Zuge des Anstiegs der deutschen Renditen Anfang März wieder eine Long-Ausrichtung eingenommen haben. Diese wurde von uns im Anschluss daran aktiv verwaltet. Gleichzeitig blieben wir fast das ganze Jahr über bei einer vorsichtigen Haltung in Bezug auf das lange Ende der Kurve. Dies stützte sich auf die Erwartung einer anhaltend lockeren Geldpolitik der Zentralbanken im ersten Halbjahr und der Tatsache, dass die Reform des niederländischen Pensionsfondssystems 2026 Fahrt aufnimmt. Wir haben im September bei dieser auf die Versteilerung ausgerichteten Position taktisch Gewinne mitgenommen, bevor wir anschließend wieder eingestiegen sind. Was die einzelnen Länder betrifft, so waren wir gegenüber Frankreich zurückhaltend (und nahmen im Laufe des Jahres eine gewisse Untergewichtung vor, als wir die Bewertungen vor dem Hintergrund politischer Instabilität und eines enormen Haushaltsdefizits für zu hoch hielten), erhöhten jedoch im Oktober die Duration auf neutral. Wir haben unser Engagement in Belgien zugunsten von Flandern reduziert und uns im Juli an einer Primäremission beteiligt. Gegenüber Spanien haben wir im Laufe des Jahres eine konstruktive Einschätzung aufgrund der dortigen fiskalischen und wirtschaftlichen Dynamik im Vergleich zu Kernländern beibehalten. Außerdem haben wir unser Engagement in der Slowakei durch eine Primäremission ausgebaut. Gegenüber SSA behielten wir eine positive Haltung bei, da wir weiterhin Potenzial für eine Verengung der Swap-Spreads und eine solide Anlegernachfrage sehen. Wir haben unser Engagement in Schwellenländern ausgebaut. Bei Unternehmensanleihen sind wir sowohl bei Finanz- als auch bei Nicht-Finanzunternehmen bei einer konstruktiven Haltung geblieben und haben unser Engagement über den Primärmarkt selektiv ausgebaut. In Sachen Allokation haben wir Investment-Grade-Anleihen gegenüber Hochzinsanleihen bevorzugt. Bei den Nicht-Finanzwerten galt unsere Präferenz den Sektoren Telekommunikation, Technologie sowie Konsum- und Haushaltsgüter, während wir uns im Öl- und Automobilsektor wegen ihrer ESG-Dynamik defensiver aufstellten. Schließlich besaßen wir ein ausgeprägtes aktives Engagement in grünen Anleihen, sozialen Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen.

Teilfondsperformance

Im Jahr 2025 war die relative Wertentwicklung gegenüber der Benchmark positiv und wurde vor allem durch unsere aktive Durationsausrichtung, unsere Kurvenpositionierung sowie unsere Allokation in Ländern, Anlagen und Schwellenmärkten gestützt. Nachdem wir unser Durationsengagement im Februar aktiv reduziert hatten, kehrten wir nach dem deutlichen Anstieg der deutschen Renditen in der ersten Märzwoche zu einer Long-Ausrichtung zurück. Mitte März haben wir diese Ausrichtung noch weiter verstärkt. Gegen Jahresende haben wir, nachdem wir unsere Long-Position das ganze Jahr über aktiv gesteuert hatten, unser Durationsengagement erneut von einer neutralen Haltung aus erhöht, als sich die Renditen 10-jähriger Anleihen der Marke von 2,9 % näherten. Auf der Zinskurve haben wir fast das ganze Jahr über eine vorsichtige Haltung gegenüber dem langen Ende der Kurve eingenommen, was gut funktioniert hat. Auch unsere Länderallokation wirkte sich positiv aus, gestützt durch unsere Überzeugungen in Bezug auf Spanien, Luxemburg und Osteuropa. Zwar entfiel der Großteil der französischen Spread-Performance auf das vierte Quartal, doch unsere Untergewichtung in Frankreich, die wir im Oktober aufgelöst hatten, schmälerte die Rendite aufgrund der Carry-Einbußen leicht. Unsere übergewichtete Positionierung in Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen erwies sich ebenso als vorteilhaft. Schließlich leistete unser Engagement in Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen und Agency-Anleihen einen positiven Beitrag. Insgesamt erzielte der Fonds 2025 eine Bruttoperformance von 1,86 % und übertraf damit seine Benchmark um 57 Basispunkte.

Ausblick für den Teilfonds

Das globale Marktumfeld dürfte auch 2026 unsicher bleiben, da die Politik von Donald Trump weiterhin schwer vorhersehbar ist, sich geopolitische Konflikte ausweiten und künstliche Intelligenz zudem Schwachstellen verschleiert. Gleichzeitig hat sich der Konjunkturzyklus bislang auf beiden Seiten des Atlantiks als widerstandsfähig erwiesen. Dies ist auf nachlassende Handelsspannungen, die Haushaltspolitik und die verzögerten Effekte der geldpolitischen Lockerung der Zentralbanken zurückzuführen. Während die Leitzinsen in bestimmten globalen Märkten, insbesondere in den USA und in Großbritannien, weiter sinken könnten, sieht sich die EZB derzeit in einer „guten Position“, da die vom Markt implizierten Wahrscheinlichkeiten für eine Zinssenkung im Jahr 2026 nahezu bei Null liegen. Anfang 2026 bleiben wir daher hinsichtlich der Renditen und Spreads von Euro-Staatsanleihen vorsichtig optimistisch, nachdem die Zinsen zum Jahresende gestiegen sind. Für einige Länder wie Deutschland könnte sich die Dynamik der Mittelflüsse 2026 aufgrund umfangreicher Investitionspläne als etwas schwieriger erweisen. Zudem weisen die Länder der Eurozone eine unterschiedliche Schuldendynamik auf. Wir beurteilen IG-Anleihen weiterhin positiv, da die absoluten Renditen und der Carry nach wie vor attraktiv sind, während sich die Fundamentaldaten als widerstandsfähig erweisen und die Nachfrage der Anleger solide bleibt. Bei relativer Betrachtung sind wir zurückhaltender gegenüber Hochzinsanleihen, insbesondere Titeln mit niedrigerem Rating. In diesem Zusammenhang dürfte die Emittentenauswahl weiterhin von entscheidender Bedeutung sein. Wir stützen uns auf unsere gründlichen internen Analysen zu Staats- und Unternehmensanleihen sowie ESG-Analysen, da die Streuung zwischen den Emittenten vermutlich zunehmen wird. Was die aktuellen Ereignisse betrifft, beobachten wir aufmerksam die politische Lage in Frankreich, die Umsetzung des deutschen Haushaltsplans, laufende geopolitische Entwicklungen sowie weitere Entscheidungen von Trump in Bezug auf Zölle.

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Marktrückblick

Das Jahr 2025 war geprägt von einem komplexen und sich ständig wandelnden Umfeld am Anleihenmarkt, das durch eine ungleichmäßige Desinflation, erhöhte politische und fiskalische Unsicherheit sowie eine fortschreitende Neubewertung des Länderrisikos in den Industrieländern gekennzeichnet war. Während das Jahr mit der Erwartung eines relativ geordneten Zyklus der geldpolitischen Lockerung begann, stellten aufeinanderfolgende politische, fiskalische und geopolitische Entwicklungen dieses Szenario immer wieder in Frage. Dadurch blieb die Volatilität an den Zins- und Kreditmärkten auf einem hohen Niveau.

In der ersten Jahreshälfte waren die Märkte von makroökonomischen Unsicherheiten und erneuten Handelsspannungen geprägt. Die Verschärfung der Zollmaßnahmen durch die Vereinigten Staaten in Verbindung mit geopolitischen Spannungen im Nahen Osten schürte immer wieder Inflationsängste und belastete die Risikostimmung. In Europa blieb das Wachstum verhalten, und die Inflation hielt Anfang 2025 hartnäckig an. Das veranlasste die EZB, bei Zinssenkungen vorsichtig vorzugehen und gleichzeitig ihre Datenabhängigkeit in den Vordergrund zu stellen. Die Zinskurven für Staatsanleihen versteilten sich, da die Erwartungen höherer Staatsausgaben – insbesondere in den Bereichen Verteidigung und Infrastruktur – zu einem steigenden Emissionsbedarf führten.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate (Fortsetzung)

Das zweite Quartal markierte trotz erhöhter Volatilität einen Wendepunkt für nachrangige Finanzinstrumente. Nach einer Phase starker Risikoaversion im April, die mit erneuten Handelsspannungen zusammenhing, stabilisierten sich die Märkte, als der Inflationsdruck nachließ und die Zentralbanken ihren Kurs der schrittweisen Lockerung bekräftigten. Hohe Bankgewinne, solide Kapitalquoten und eine anhaltende Nachfrage seitens der Anleger stützten eine breite Erholung an den AT1- und Tier-2-Märkten, wobei sich die Spreads bis in den Juni hinein deutlich verengten. Das Emittentenverhalten blieb positiv, wobei eine hohe Zahl von Rückkaufangeboten, Andienungen und Refinanzierungen die günstigen Finanzierungsbedingungen unterstrich.

Im Sommer sahen sich die Märkte mit erneuter Volatilität konfrontiert, die durch politische Unsicherheiten – insbesondere in Frankreich – und zunehmende Haushaltsungleichgewichte in mehreren Industrieländern ausgelöst wurde. Während die Konjunktur in Europa weiterhin schwach blieb, machte die Desinflation Fortschritte, und die Zentralbanken signalisierten, dass sich die Geldpolitik dem neutralen Bereich nähere. In diesem Umfeld gewann das Länderrisiko als entscheidendes Unterscheidungsmerkmal an Bedeutung, da Anleger zunehmend sensibel auf die haushaltspolitische Glaubwürdigkeit reagierten. Trotz dieser Herausforderungen zeigten sich die Kreditmärkte weiterhin widerstandsfähig, gestützt durch solide Fundamentaldaten des Finanzsektors und günstige technische Faktoren.

Im vierten Quartal haben sich diese Tendenzen bestätigt. Finanzpolitische Bedenken verschärften sich, insbesondere nachdem die Bonität Frankreichs herabgestuft wurde, und die Entwicklung von Anleihen aus den Kernländern der Eurozone wurde zunehmend eher von der Haushaltpolitik im Inland als von der globalen Risikobereitschaft bestimmt. Während die Inflation im November überraschend höher als erwartet ausfiel, trugen die technischen Faktoren zum Jahresende sowie eine deutliche Verlangsamung der Emissionstätigkeit zu einer teilweisen Normalisierung im Dezember bei. Während dieses Zeitraums zeigten sich die Märkte für nachrangige Finanzinstrumente bemerkenswert stabil, wobei die Spreads zum Jahresende trotz erheblicher unterjähriger Schwankungen nahe ihrem Ausgangsniveau lagen.

Über das gesamte Jahr hinweg profitierten AT1- und Tier-2-Instrumente von einem attraktiven Carry, einem begrenzten Nettoangebot und einer anhaltenden Nachfrage seitens renditeorientierter Anleger. Die Rückkaufaktivität blieb ein prägendes Merkmal und stärkte das Vertrauen in die strukturelle Solidität dieser Anlageklasse. Während die Volatilität bei Staatsanleihen die Performance zeitweise belastete, erwiesen sich Unternehmensanleihen als widerstandsfähig, so dass der Fonds in einem schwierigen makroökonomischen Umfeld eine solide positive Rendite erzielen konnte.

Teilfonds

Das Portfoliomanagement blieb 2025 aktiv und von Überzeugungen geleitet, wobei die Positionierung dynamisch an sich ändernde makroökonomische Bedingungen, Bewertungssignale und Marktstreuung angepasst wurde.

Das Anleihenengagement wurde über weite Teile des Jahres in einem moderat übergewichteten Bereich gehalten, was das Vertrauen in die Fundamentaldaten von Investment-Grade-Emittenten widerspiegelte und gleichzeitig Flexibilität in Zeiten erhöhter Volatilität sicherte. Das Portfolio zeigte weiterhin eine deutliche Präferenz für Finanztitel und ausgewählte nachrangige Instrumente, die auf risikobereinigter Basis ein attraktives Carry boten, während strukturell labile Sektoren wie Immobilien durchweg untergewichtet waren.

Das Durationsmanagement hat sich im Laufe des Jahres deutlich verändert. Die anfängliche Positionierung spiegelte eine konstruktive Haltung gegenüber den Zinsen wider, da die Zentralbanken mit der Lockerung begannen; steigende Laufzeitprämien, fiskalische Bedenken und ein erhöhtes Emissionsvolumen bei Staatsanleihen erforderten jedoch später einen vorsichtigeren Ansatz. Das Engagement in der Duration wurde aktiv angepasst, wobei taktische Absicherungsmaßnahmen – insbesondere über OAT-Futures – eingesetzt wurden, um die durch Staatsanleihen verursachte Volatilität zu mindern, vor allem in Zeiten politischer Spannungen in Frankreich. Gegen Jahresende wurde das Zinsrisiko angesichts steigender Renditen bei Staatsanleihen reduziert, wobei der Schwerpunkt eher auf dem Spread-Risiko als auf der langfristigen Duration lag.

Die Sektorallokation und die Bottom-up-Auswahl der Emittenten waren die wichtigsten Performancetreiber. Das Portfolio profitierte von einem selektiven Engagement in Banken und nachrangigen Finanztiteln, taktischen Zukäufen hochwertiger zyklischer Werte in Phasen hoher Volatilität sowie einer disziplinierten Beteiligung an Primärmärkten, wenn die Bewertungen attraktiv waren. Gleichzeitig trugen Untergewichtungen in schwächeren Sektoren und eine aktive Zinskurvenpositionierung dazu bei, die Auswirkungen der Zinsvolatilität abzufedern.

Teilfondsperformance

Der Candriam Sustainable Bond Euro Corporate blieb 2025 hinter seinem Referenzindex zurück (6,25 % für den Fonds gegenüber 6,60 % für den Referenzindex).

Nachhaltigkeitskennzahlen spielten das ganze Jahr über eine zentrale Rolle bei der Portfoliozusammenstellung und Risikoüberwachung, wobei ESG-Indikatoren ausdrücklich als wichtige Performanceindikatoren des Fonds verankert wurden. Der Fonds erzielte durchweg einen ESG-Score, der über seiner Benchmark lag, wies einen um mehr als 30 % geringeren CO_2-Fußabdruck als der Index auf und hielt im Einklang mit seinen Nachhaltigkeitszielen an einer stabilen Allokation von rund 20% bis 25 % in grünen Anleihen fest. Es wurde eine aktive Mitwirkung mit klarem Fokus auf messbaren Verbesserungen der Qualität der Unternehmensführung und glaubwürdigen Übergangswegen, insbesondere bei Emittenten aus dem Finanz- und Industriesektor, betrieben, um sicherzustellen, dass sich Nachhaltigkeitsergebnisse parallel zu den finanziellen Ergebnissen entwickelten.

Ausblick für den Teilfonds

Anfang 2026 ist das Anlageumfeld zwar weiterhin von günstigen Kreditfundamentaldaten geprägt, aber auch von zunehmend asymmetrischen Risiken. Finanzinstitute zeichnen sich weiterhin durch eine solide Kapitalausstattung, stabile Erträge und ein diszipliniertes Emissionsverhalten aus. Allerdings sind die Bewertungen auf den Märkten für nachrangige Anleihen historisch gesehen sehr eng. Daher bieten sie nur einen begrenzten Puffer, falls wieder makroökonomische, politische oder fiskalische Risiken auftauchen.

Zu Jahresbeginn wird ein sehr lebhafter Primärmarkt erwartet, und obwohl dies Chancen bieten dürfte, wird Preisdisziplin von entscheidender Bedeutung sein. Die Strategie konzentriert sich weiterhin auf Selektivität, Carry-Optimierung und Kapitalerhalt, mit der Bereitschaft, in Primärmärkte zu investieren, an denen risikobereinigte Werte überzeugend ist.

Die Duration wird weiterhin opportunistisch innerhalb eines weitgehend neutralen Rahmens gesteuert. Dabei wird berücksichtigt, dass die haushaltspolitische Glaubwürdigkeit – und nicht allein die Geldpolitik – im kommenden Jahr wahrscheinlich ein wesentlicher Faktor für die Zinsvolatilität bleiben wird.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Marktrückblick

Die Euro-Anleihenmärkte blickten auf ein Jahr zurück, das von erhöhter Volatilität, aber insgesamt auch von Widerstandsfähigkeit geprägt war – beeinflusst durch sich wandelnde geldpolitische Erwartungen, Unsicherheiten über die US-Handelspolitik, die fiskalische Entwicklungen in Europa und wiederkehrende politische Risiken. Im Jahresverlauf schnitten Unternehmensanleihen im Allgemeinen besser ab als Staatsanleihen, gestützt durch solide Fundamentaldaten und anhaltende Nachfrage seitens der Anleger, während die Zinsen volatiler waren und stärker auf finanzpolitische und geopolitische Schlagzeilen reagierten.

Das Jahr begann vielversprechend: Die Anleihenmärkte entwickelten sich positiv, gestützt durch Zinssenkungen der EZB und eine nachlassende Inflation. Das Wachstum blieb schwach, zeigte jedoch erste Anzeichen einer Stabilisierung, insbesondere im verarbeitenden Gewerbe. Diese positive Dynamik wurde im März unterbrochen, als die Haushalts- und Verteidigungsausgabenpläne von Deutschland einen starken Anstieg der Staatsanleiherenditen und eine Versteilerung der Zinskurve auslösten. Das belastete die Wertentwicklung von Anleihen und führte zu einem vorübergehenden Rückschlag bei Unternehmensanleihen.

Das Frühjahr war beherrscht von Unsicherheiten über die US-Handelspolitik und geopolitischen Spannungen. Im April kam es nach den Zollankündigungen der Trump-Regierung zu einer ausgeprägten Flucht in sichere Anlagen, was eine kräftige Erholung bei Euro-Staatsanleihen zur Folge hatte. Parallel weiteten sich die Kreditspreads aus, bevor sie sich nach der angekündigten 90-tägigen Zollpause teilweise wieder erholten. Die Wirtschaftsdaten zeigten sich zu Beginn weiterhin robust, wobei das BIP für das erste Quartal die Erwartungen übertraf; die Frühindikatoren deuteten jedoch auf eine nachlassende Dynamik im zweiten Quartal hin. Die EZB setzte ihren Lockerungszyklus im April und Juni fort und senkte den Einlagensatz auf 2 %. Dabei betonte sie angesichts der zunehmenden Unsicherheit einen datenabhängigen Ansatz.

Im Laufe des Sommers verbesserte sich die Risikostimmung, u. a. aufgrund von Handelsabkommen zwischen den USA, Japan und der EU sowie eines robustes Wachstums und solider Unternehmensgewinne. Der Juli verlief für Risikoanlagen positiv, doch der August erwies sich als schwieriger, da geopolitische Schlagzeilen und erneute politische Risiken in Frankreich die Märkte belasteten. Die politische Unsicherheit in Frankreich führte zu einer Ausweitung der OAT-Spreads, während sich die Kreditspreads nach dem Erreichen neuer Jahrestiefststände wieder ausweiteten.

Das letzte Quartal des Jahres war trotz zeitweiliger Negativfaktoren insgesamt positiv. Politische und haushaltspolitische Bedenken in Frankreich blieben ein immer wiederkehrendes Thema, darunter auch Ratingentscheidungen, wurden jedoch von den Märkten weitgehend verkraftet. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen gegen Jahresende an, insbesondere auf den Kernmärkten, während sich der Kreditmarkt als widerstandsfähig erwies: Die Spreads bei Investment-Grade-Anleihen verengten sich, und Hochzinsanleihen erzielten eine Outperformance, gestützt durch eine starke Nachfrage und günstige technische Faktoren.

Teilfonds

Das Portfolio behielt das ganze Jahr über eine positive Haltung gegenüber Investment-Grade-Anleihen in Euro (mehr als 70 %) bei, gestützt durch attraktive Carry-Effekte, solide Bilanzen und günstige technische Faktoren. Das Engagement in Unternehmensanleihen wurde durchweg deutlich über der Benchmark gehalten, wobei eine ausgewogene Aufteilung zwischen Finanz- und Nicht-Finanztiteln gewährleistet war.

Das Durationsmanagement blieb ein wichtiger Faktor für die Risikokontrolle und die Wertentwicklung. Das Portfolio verfolgte einen flexiblen Ansatz: In Zeiten stärkerer Unsicherheiten und sinkender Wachstumserwartungen wurde die Zinssensitivität erhöht, bevor das Engagement schrittweise reduziert wurde, als sich die Renditen stabilisierten und die Zentralbanken ein mögliches Ende des Lockerungszyklus signalisierten.

Die Beteiligung am Primärmarkt erfolgte das ganze Jahr über selektiv, so dass das Portfolio in Zeiten eines hohen Angebots von attraktiven Konditionen bei Neuemissionen profitieren konnte, während gleichzeitig eine starke Fokussierung auf Liquidität und Bonität beibehalten wurde.

Teilfondsperformance

Im Jahr 2025 erzielte der Candriam Sustainable Bond Euro Short Term eine Bruttoperformance von 2,93 % und übertraf damit seine Benchmark um 27 Basispunkte. Die Übergewichtung des Fonds in Unternehmensanleihen trug am stärksten zur Überschussrendite bei. Der Carry glich den leicht negativen Beitrag aus dem Carry-Effekt von Staatsanleihen weitgehend aus. Die Verengung der Spreads war ein weiterer wesentlicher Faktor für die Outperformance. Durch die Emittentenauswahl und die Sektorallokation konnte der Fonds von der günstigen Verengung der Kreditspreads profitieren, die unterjährig zu beobachten war.

Das aktive Durationsmanagement wirkte ebenfalls wertsteigernd, wenn auch in geringerem Maße. Diese Positionierung trug dazu bei, die negativen Auswirkungen steigender Renditen in bestimmten Zeiträumen abzumildern, was zu einem moderaten positiven relativen Beitrag führte. Die Durationspositionierung des Portfolios erwies sich als wirksam, insbesondere in Phasen erhöhter Zinsvolatilität, da die Strategie das Engagement dynamisch an die makroökonomischen Entwicklungen anpasste. Entscheidend ist, dass der Fonds vor der wichtigen Ankündigung der deutschen Regierung wieder eine neutrale Position einnahm, bevor er sein Engagement aufstockte.

Ausblick für den Teilfonds

Die globalen Aussichten für 2026 bleiben labil und werden von Unsicherheiten über die US-Politik unter Trump, anhaltende geopolitischen Spannungen und strukturelle Risiken geprägt, die teilweise durch das rasante, von KI getriebene Wachstum überdeckt werden. Allerdings hat sich der Konjunkturzyklus sowohl in den USA als auch in Europa als widerstandsfähiger erwiesen als erwartet, denn nachlassende Handelsspannungen, fiskalische Maßnahmen und die verzögerten Auswirkungen früherer geldpolitischer Lockerungen zeigten Wirkung. Die Leitzinsen könnten in einigen Märkten – insbesondere in den USA und in Großbritannien – weiter sinken, während die EZB offenbar keine Bedenken hat, ihren derzeitigen Kurs beizubehalten. Angesichts des Zinsanstiegs zum Ende des vergangenen Jahres spricht dies für eine vorsichtig optimistische Einschätzung der Renditen und Spreads von Euro-Staatsanleihen im Jahr 2026. Die Risiken sind nach wie vor ungleich verteilt. Deutschland steht vor einem hohen Emissionsvolumen aufgrund ehrgeiziger Investitionspläne, während die unterschiedlichen Schuldenentwicklungen im Euroraum die Wichtigkeit der Emittentenauswahl erhöhen. Es ist mit größerer Streuung zu rechnen, weshalb einer gründlichen Länderbewertung besondere Bedeutung zukommt. Am Markt für Unternehmensanleihen schätzen wir den Investment-Grade-Sektor im Euroraum weiterhin positiv. Die Fundamentaldaten der Unternehmen bleiben insgesamt stabil und weisen eine solide Zinsdeckungsquote auf, auch wenn in einigen Teilen des Marktes Margendruck und eine erneute Verschuldung zu beobachten sind. Technische Faktoren haben sich als Stütze erwiesen, da starke Mittelzuflüsse das hohe Angebot aufgenommen haben; diese Unterstützung könnte jedoch nachlassen, sollte die Volatilität wieder zunehmen. In diesem Zusammenhang geht es bei Unternehmensanleihen in erster Linie um Carry-Effekte und weniger um Spread-Kompression, weshalb die Titelauswahl von entscheidender Bedeutung ist.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Bond Global

Marktrückblick

Das Jahr 2025 war von ungewöhnlich hohen makroökonomischen, politischen und strategischen Unsicherheiten geprägt, was zu einem volatilen, aber chancenreichen Umfeld für die globalen Anleihenmärkte führte. Zu Beginn des Jahres lebten protektionistische Handelsmaßnahmen nach der Rückkehr von Präsident Trump wieder auf. Das führte zu wiederholten Ankündigungen, Verschiebungen und Einführungen von Zöllen, die das Vertrauen belasteten und Sorgen über eine Stagflation schürten. Diese Dynamik führte in der ersten Jahreshälfte zu erhöhter Volatilität bei Zinsen, Währungen und Risikoanlagen.

Die unterschiedliche Geldpolitik der Zentralbanken war während des gesamten Jahres 2025 ein prägendes Merkmal. Die US-Notenbank legte nach einer deutlichen Lockerung im Jahr 2024 zunächst eine Pause ein, bevor sie angesichts der nachlassenden Wachstumsdynamik in den USA und der sich abschwächenden Lage auf dem Arbeitsmarkt allmählich zu einer expansiveren Geldpolitik überging. In der zweiten Jahreshälfte gipfelte dies in erneuten Zinssenkungen, die als risikomanagementbezogene Entscheidungen dargestellt wurden. Im Gegensatz dazu setzte die EZB ihre lockere Geldpolitik zu Beginn des Jahres fort, schlug jedoch in der zweiten Jahreshälfte vorsichtigere und schließlich restriktivere Töne an, als sich die Inflation stabilisierte und sich das Wachstum als widerstandsfähiger erwies als befürchtet. Unterdessen setzte die Bank of Japan ihren Normalisierungskurs weiter fort, hob die Zinsen an und trug damit zu einer strukturellen Neubewertung der japanischen Zinskurve bei.

Auch finanzpolitische Entwicklungen spielte eine wichtige Rolle. In den USA setzten Sorgen über steigende Defizite und die Verabschiedung umfangreicher Konjunkturmaßnahmen die Renditen langfristiger Anleihen zeitweise unter Druck. In Europa beeinflussten sich verändernde Haushaltsprioritäten, politische Unsicherheit in Frankreich und eine schrittweise Neubewertung der Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben die Entwicklung der Spreads innerhalb der EWU. Schwellenländer profitierten von einer Kombination aus lockeren finanziellen Rahmenbedingungen, einem allgemein schwächeren US-Dollar und größerem Spielraum für geldpolitische Lockerungsmaßnahmen.

Teilfonds

Vor diesem Hintergrund behielt der Fonds das ganze Jahr über eine disziplinierte, diversifizierte und aktiv verwaltete Positionierung bei. Das Durationsengagement wurde dynamisch an die sich verändernden Wachstums- und Inflationssignale angepasst. In China wurden strukturelle Short-Positionen beibehalten, während das Engagement in der Duration in Industrieländern taktisch gesteuert wurde: Phasen mit Long-Positionen in den USA, Deutschland und Großbritannien wurden durch entsprechende Short-Positionen, insbesondere gegenüber Frankreich, kompensiert.

Ein durchgängiges Thema im Laufe des Jahres war die Präferenz für lokale Zinsen in Schwellenländern. Darin spiegelte sich die Auffassung wider, dass viele Zentralbanken in Schwellenländern weiterhin Spielraum für eine Lockerung der Geldpolitik haben. Infolgedessen hielt der Fonds Long-Duration-Positionen auf Märkten wie Mexiko, Brasilien, Südafrika, Indonesien, Indien und Ungarn, wobei die Positionen je nach Entwicklung der Bewertungen und politischen Erwartungen opportunistisch angepasst wurden.

Bei Unternehmensanleihen war das Portfolio fast das ganze Jahr über bei Investment-Grade-Papieren leicht übergewichtet, gestützt durch attraktive Carry-Erträge, robuste Fundamentaldaten und starke technische Indikatoren. Die Allokation wurde aktiv gesteuert, als sich die Spreads auf ein historisches Tief verengten. Der Fonds hielt ein strukturell bedeutendes Engagement in grünen Anleihen, sozialen Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen bei, das durchweg über 30 % des Vermögens lag. Darin spiegelte sich sowohl seine Überzeugung als auch die attraktive Emissionsdynamik wider.

Die Währungspositionierung ergänzte die übergeordnete Makrostrategie. Der Fonds zeigte sich gegenüber dem US-Dollar insgesamt zurückhaltend und bevorzugte ein selektives Engagement in Währungen von Schwellenländern mit höheren Carry-Effekten, behielt jedoch gleichzeitig taktische Positionen in Währungen von Industrieländern wie dem japanischen Yen bei, worin sich die anhaltende Normalisierung der Geldpolitik widerspiegelt.

Teilfondsperformance

Im Laufe von 2025 wurde die Wertentwicklung vor allem durch Positionen in lokalen Anleihen aus Schwellenländern gestützt, die von sinkenden Renditen und einer günstigen Währungsentwicklung profitierten. Auch das Engagement in Unternehmensanleihen, insbesondere im Bereich der europäischen Investment-Grade-Anleihen, wirkte sich positiv aus. Ausgewählte Relative-Value- und Devisenpositionen, darunter Engagements in Währungen wie dem ungarischen Forint und der norwegischen Krone, trugen zur Rendite bei.

Geschmälert wurde die Performance größtenteils in Phasen von starke Schwankungen der Renditekurve und Währungsvolatilität. Phasen der Abflachung der japanischen Zinskurve, Schwankungen des japanischen Yen sowie die Untergewichtung in US-Anleihen belasteten die Performance im Laufe des Jahres zu verschiedenen Zeiten.

Ausblick für den Teilfonds

Mit Blick auf die Zukunft bleibt das gesamtwirtschaftliche Umfeld komplex. Zwar dürfte sich die Inflation weiterhin auf einem etwas erhöhten Niveau bewegen, doch die Risikowaage neigt sich zunehmend in Richtung Wachstum, insbesondere in den Vereinigten Staaten, wo sich die Dynamik am Arbeitsmarkt abgeschwächt hat. Dies deutet darauf hin, dass eine weitere geldpolitische Lockerung gerechtfertigt sein könnte, falls die Konjunkturdynamik weiter nachlässt.

In Europa werden die fiskalischen und politischen Entwicklungen weiterhin die wichtigsten Einflussfaktoren für die Zins- und Spread-Dynamik sein. Demgegenüber scheinen Schwellenländer gut aufgestellt zu sein, um von den lockerer werdenden globalen Finanzbedingungen und den förderlichen politischen Rahmenbedingungen im Inland zu profitieren. In diesem Umfeld wird der Fonds weiterhin Flexibilität, aktivem Risikomanagement und der gezielten Nutzung von Chancen bei Zinsen, Anleihen und Währungen Vorrang einräumen. Dabei wird er die Volatilität nutzen, um langfristige Werte für Anleger zu schaffen.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Marktrückblick

Das Jahr war geprägt von starken Schwankungen der Risikostimmung aufgrund der US-Handelspolitik vor dem Hintergrund eines robusten Wachstums, nachlassender Inflation und anhaltend solider Fundamentaldaten an den Hochzinsmärkten. Die Volatilität stieg zu Beginn des Jahres, als die Trump-Regierung eine zunehmend aggressive Haltung in Bezug auf Zölle einnahm, während die makroökonomischen Unterschiede weiterhin deutlich zu erkennen waren: Die US-Wirtschaft startete aus einer Position der Stärke in das Jahr mit einer Kerninflation von 2,5 % und einer weitgehend stabilen Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen von rund 4,5 %. Demgegenüber stand der Euroraum mit stagnierender Konjunktur, politischer Unsicherheit und nachlassender Inflation, was die EZB zu einer Zinssenkung um 25 Basispunkte veranlasste. Die Märkte für Unternehmensanleihen verengten sich bis in den Februar hinein, gestützt durch starke Mittelzuflüsse und überzeichnete Primärmärkte. Dabei verengten sich die Spreads bei US-Hochzinsanleihen auf 260 Basispunkte und bei europäischen Hochzinsanleihen auf rund 300 Basispunkte.

Die Handelsspannungen eskalierten im März erheblich und gipfelten Anfang April in der Ankündigung von reziproken Zöllen am „Liberation Day“, die zu den bestehenden Maßnahmen bei Automobilen, Stahl und Aluminium hinzukamen. Dies löste einen starken Anstieg der Volatilität, eine Verschlechterung der Konjunkturindikatoren, steigende Inflationserwartungen in den USA und erhebliche Abflüsse aus Risikoanlagen aus. Die Spreads bei Hochzinsanleihen weiteten sich rasch aus: Sowohl an den US-amerikanischen als auch an den europäischen Märkten stiegen sie im März von rund 300 Basispunkten auf etwa 350 Basispunkte und erreichten im April einen Höchststand von fast 375 Basispunkten. Derweil traten in zyklischen Konsumgüterbranchen wie Einzelhandel, Automobilindustrie und Reisebranche erste Gewinnwarnungen auf – und dies, obwohl nicht-zyklische Sektoren wie Telekommunikation, Gesundheitswesen, Verpackungsindustrie und Versorger robuste Ergebnisse vorlegten. Als die US-Regierung durch eine 90-tägige Pause, rechtliche Schritte und anschließende Zollsenkungen zu einem Abbau der Handelsspannungen überging, normalisierten sich die Marktbedingungen rasch. Die Mittelzuflüsse wurden wieder positiv, die Primärmärkte öffneten sich wieder, und die Spreads glichen den Großteil ihrer Ausweitung auf rund 325 Basispunkte bis Mai wieder aus.

Im Laufe des Sommers erwiesen sich die Makrodaten als widerstandsfähiger als befürchtet, die Inflation ging in beiden Regionen weiter zurück, und die technischen Faktoren wirkten sich weiterhin positiv aus, wobei robuste Mittelzuflüsse, ein begrenztes Nettoangebot und ein starkes Emissionsvolumen, das vor allem von Refinanzierungen geprägt war, zu verzeichnen waren. Die regionale Entwicklung verlief uneinheitlich: Die Renditen für US-Hochzinsanleihen sanken aufgrund positiverer technischer Faktoren bis Juni auf rund 275 Basispunkte, während die Renditen für europäische Hochzinsanleihen zunächst bei etwa 325 Basispunkten zurückblieben, bevor sie im weiteren Jahresverlauf aufholten. In der zweiten Jahreshälfte, als die Unsicherheiten wegen der Zölle nachließen, wurden Unternehmen zunehmend zurückhaltender bei Anleihen. Parallel kam es zu einer Zunahme von fremdfinanzierten Fusionen und Übernahmen, umfangreichen Dividendentransaktionen und wegweisenden LBO-Finanzierungen. Dies trug zu einer zunehmenden Streuung bei, da schwächere Emittenten hinter den Erwartungen zurückblieben. Trotz zeitweiliger Schwankungen aufgrund politischer Risiken in Europa, einer Neubewertung im Zusammenhang mit KI sowie einer Abschwächung des US-Arbeitsmarktes blieben die Hochzinsmärkte gut unterstützt: Sie verzeichneten starke Mittelzuflüsse, ein aktives, aber überschaubares Emissionsvolumen und Spreads, die sich weitgehend in einer engen Bandbreite bewegten. Zum Jahresende lagen sie in den USA bei rund 270 Basispunkten und in Europa bei rund 290 Basispunkten und blieben damit weitgehend stabil. Dies spiegelte robuste Erträge, begrenzte Kreditspannungen und eine anhaltende Nachfrage der Anleger nach Rendite in einem nach wie vor unsicheren politischen Umfeld wider.

Teilfonds & Teilfondsperformance

Im Jahr 2025 erzielte der Fonds eine Rendite von +5,01 % (Anteilsklasse I EUR, thesaurierend), während sein Referenzindex um +6,45 % zulegte. Diese relative Underperformance spiegelt den defensiven Charakter und die qualitätsorientierte Ausrichtung des Artikel 9 der SFDR entsprechenden Portfolios wider, die zwar die Partizipation in Marktphasen mit höherem Beta einschränkt, aber in Zeiten von Marktrückgängen einen wirksamen Schutz vor Kursverlusten bietet.

Nach einem schwachen Januar, der von starken Renditen bei Anleihen mit höherem Beta und geringerer Bonität geprägt war, entwickelte sich die Performance im Februar weitgehend im Einklang mit der Benchmark. Während des durch Zölle herbeigeführten Ausverkaufs im März und April, als sich die Spreads auf 350 bis 375 Basispunkte ausweiteten, erwies sich die defensive Positionierung des Portfolios als vorteilhaft und führte zu einer Outperformance. Dies war vor allem auf das Engagement in widerstandsfähigen TMT-Emittenten zurückzuführen; insbesondere die deutliche Übergewichtung von Rogers Communications und Bell Canada trug am stärksten dazu bei.

Als sich die Marktstimmung ab Mai aufhellte und sich die Spreads verengten, wurde die defensive Ausrichtung allerdings zu einem relativen Hemmnis. Die Underperformance in diesem Zeitraum war auf die strukturelle Untergewichtung im Energiesektor und das begrenzte Engagement in Anleihen mit höherem Beta zurückzuführen. Petróleos Mexicanos schmälerte unterjährig die Performance am meisten, da das Unternehmen gemäß dem ESG-Rahmenwerk des Fonds ausgeschlossen wurde.

Nachdem die Strategie in den Sommermonaten hinterherhinkte, erzielte sie im Frühherbst erneut eine Outperformance, gestützt durch ein selektives Engagement in nichtzyklischen Sektoren und in hochwertigen Emittenten mit BB-Rating.

Ausblick für den Teilfonds

Mit Blick auf die Zukunft zeigen die Hochzinsmärkte in diesem Umfeld weiterhin eine bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit, gestützt durch eine solide Zusammensetzung der Anleihen, attraktive Gesamtrenditen und eine niedrige Duration sowie eine günstige Dynamik bei Angebot und Nachfrage. Aufgrund dessen blieben die Renditen trotz zeitweiliger Volatilität weitgehend von Carry-Effekten bestimmt. Starke technische Faktoren waren das ganze Jahr über ein prägendes Merkmal, doch die Unsicherheit bleibt hoch: Bei den derzeitigen Spread-Niveaus ist die Konvexität begrenzt, es besteht das Risiko einer erneuten Ausweitung der Spreads, und mit steigendem Angebot am Primärmarkt zeichnet sich eine allmähliche Verschiebung hin zu neutraleren technischen Bedingungen ab. In dieser fortgeschrittenen Phase des Anleihenzyklus scheint der Spielraum für eine beta-getriebene Outperformance zunehmend eingeschränkt zu sein. Das unterstreicht die Notwendigkeit einer disziplinierten Anleihenauswahl, die sich auf Emittenten mit soliden Fundamentaldaten, nachhaltigen Kapitalstrukturen und robuster Cashflow-Generierung konzentriert und gleichzeitig strukturell schwache Bilanzen meidet. In diesem Umfeld dürfte die zunehmende Streuung unter den Emittenten ein zentrales Merkmal bleiben, und die auf festen Überzeugungen basierende, aktiv verwaltete und relativ defensive Positionierung der Strategie dürfte gut geeignet sein, um sich in einem selektiveren und fundamental geprägten Marktumfeld zurechtzufinden.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Bond Impact

Marktrückblick

Die Euro-Anleihenmärkte blickten auf ein Jahr zurück, das von erhöhter Volatilität, aber insgesamt auch von Widerstandsfähigkeit geprägt war – beeinflusst durch sich wandelnde geldpolitische Erwartungen, Unsicherheiten über die US-Handelspolitik, die fiskalische Entwicklungen in Europa und wiederkehrende politische Risiken. Im Jahresverlauf schnitten Unternehmensanleihen im Allgemeinen besser ab als Staatsanleihen, gestützt durch solide Fundamentaldaten und anhaltende Nachfrage seitens der Anleger, während die Zinsen volatiler waren und stärker auf finanzpolitische und geopolitische Schlagzeilen reagierten.

Das Jahr begann vielversprechend: Die Anleihenmärkte entwickelten sich positiv, gestützt durch Zinssenkungen der EZB und eine nachlassende Inflation. Das Wachstum blieb schwach, zeigte jedoch erste Anzeichen einer Stabilisierung, insbesondere im verarbeitenden Gewerbe. Diese positive Dynamik wurde im März unterbrochen, als die Haushalts- und Verteidigungsausgabenpläne von Deutschland einen starken Anstieg der Staatsanleiherenditen und eine Versteilerung der Zinskurve auslösten. Das belastete die Wertentwicklung von Anleihen und führte zu einem vorübergehenden Rückschlag bei Unternehmensanleihen.

Das Frühjahr war beherrscht von Unsicherheiten über die US-Handelspolitik und geopolitischen Spannungen. Im April kam es nach den Zollankündigungen der Trump-Regierung zu einer ausgeprägten Flucht in sichere Anlagen, was eine kräftige Erholung bei Euro-Staatsanleihen zur Folge hatte. Parallel weiteten sich die Kreditspreads aus, bevor sie sich nach der angekündigten 90-tägigen Zollpause teilweise wieder erholten. Die Wirtschaftsdaten zeigten sich zu Beginn weiterhin robust, wobei das BIP für das erste Quartal die Erwartungen übertraf; die Frühindikatoren deuteten jedoch auf eine nachlassende Dynamik im zweiten Quartal hin. Die EZB setzte ihren Lockerungszyklus im April und Juni fort und senkte den Einlagensatz auf 2 %. Dabei betonte sie angesichts der zunehmenden Unsicherheit einen datenabhängigen Ansatz.

Im Laufe des Sommers verbesserte sich die Risikostimmung, u. a. aufgrund von Handelsabkommen zwischen den USA, Japan und der EU sowie eines robustes Wachstums und solider Unternehmensgewinne. Der Juli verlief für Risikoanlagen positiv, doch der August erwies sich als schwieriger, da geopolitische Schlagzeilen und erneute politische Risiken in Frankreich die Märkte belasteten. Die politische Unsicherheit in Frankreich führte zu einer Ausweitung der OAT-Spreads, während sich die Kreditspreads nach dem Erreichen neuer Jahrestiefststände wieder ausweiteten.

Das letzte Quartal des Jahres war trotz zeitweiliger Negativfaktoren insgesamt positiv. Politische und haushaltspolitische Bedenken in Frankreich blieben ein immer wiederkehrendes Thema, darunter auch Ratingentscheidungen, wurden jedoch von den Märkten weitgehend verkraftet. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen gegen Jahresende an, insbesondere auf den Kernmärkten, während sich der Kreditmarkt als widerstandsfähig erwies: Die Spreads bei Investment-Grade-Anleihen verengten sich, und Hochzinsanleihen erzielten eine Outperformance, gestützt durch eine starke Nachfrage und günstige technische Faktoren.

Teilfonds

In Unternehmensanleihen, die etwa 50 % der Investitionen ausmachten, war der Fonds das ganze Jahr übergewichtet. Dabei konzentrierte er sich auf eine diversifizierte Mischung aus Finanz- und Nicht-Finanztiteln und stellte Qualität und Liquidität in den Vordergrund. In Sachen Duration haben wir von der Volatilität der Zinsen profitiert. So haben wir beispielsweise nach der Reduzierung unserer Durationsposition im Februar im Zuge des Anstiegs der deutschen Renditen Anfang März wieder eine Long-Ausrichtung eingenommen. Gleichzeitig setzten wir weiterhin auf eine strukturelle Versteilerung (über den 10- bis 30-jährigen Teil der Kurve). Unsere Einschätzung stützte sich auf die anhaltend expansive Geldpolitik der EZB im ersten Halbjahr, die Reform des niederländischen Pensionssystems (ab 2026) und das Risiko eines größeren Angebots am sehr langen Ende der Kurve. Auf Länderebene waren wir in Bezug auf Frankreich vorsichtig (mit einer gewissen Untergewichtung während des Jahres, als wir die Bewertung vor dem Hintergrund der politischen Instabilität und des enormen Haushaltsdefizits für zu hoch hielten). Gegenüber Spanien haben wir eine konstruktive Einschätzung aufgrund der dortigen fiskalischen und wirtschaftlichen Dynamik im Vergleich zu Kernländern beibehalten.

Das Engagement des Fonds in nachhaltigen Anleihen lag bei rund 90 % (59 % grüne Anleihen, 18 % soziale Anleihen, 13 % Nachhaltigkeitsanleihen). Er hat zu allen nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen beigetragen (höchstes Engagement bei SDG 7 – Saubere Energie, SDG 11 – Nachhaltige Städte und SDG 13 – Klimawandel).

Teilfondsperformance

Im Jahr 2025 erzielte der Fonds eine Bruttoperformance von 1,79 % und übertraf damit seine Benchmark um 49 Basispunkte. Diese solide Wertentwicklung wurde durch unsere aktive Durationsausrichtung, unsere Kurvenpositionierung, unsere Länderallokation und unsere Übergewichtung in Investment-Grade-Anleihen gestützt. Nachdem wir unser Durationsengagement im Februar aktiv reduziert hatten, kehrten wir nach dem deutlichen Anstieg der deutschen Renditen in der ersten Märzwoche zu einer Long-Ausrichtung zurück. Mitte März haben wir diese Ausrichtung über den 5-Jahres-Teil der Kurve weiter verstärkt. Gegen Jahresende haben wir, nachdem wir unsere Long-Position das ganze Jahr über aktiv gesteuert hatten, unser Durationsengagement erneut von einer neutralen Haltung aus erhöht, als sich die Renditen 10-jähriger Anleihen der Marke von 2,9 % näherten. Auf der Zinskurve haben wir am sehr langen Ende der Kurve eine vorsichtige Haltung beibehalten. Im Anleihenbereich war die Übergewichtung von Investment-Grade-Papieren ein wesentlicher Treiber der Überschussrendite, gestützt durch eine günstige Spread-Verengung sowie durch solide Carry-Effekte.

Ausblick für den Teilfonds

Die globalen Aussichten für 2026 bleiben labil und werden von Unsicherheiten über die US-Politik unter Trump, anhaltende geopolitische Spannungen und strukturelle Risiken geprägt, die teilweise durch das rasante, von KI getriebene Wachstum überdeckt werden. Allerdings hat sich der Konjunkturzyklus sowohl in den USA als auch in Europa als widerstandsfähiger erwiesen als erwartet, denn nachlassende Handelsspannungen, fiskalische Maßnahmen und die verzögerten Auswirkungen früherer geldpolitischer Lockerungen zeigten Wirkung. Die Leitzinsen könnten auf einigen Märkten – insbesondere in den USA und in Großbritannien – weiter sinken, während die EZB offenbar keine Bedenken hat, ihren derzeitigen Kurs beizubehalten. Angesichts des Zinsanstiegs zum Ende des vergangenen Jahres spricht dies für eine vorsichtig optimistische Einschätzung der Renditen und Spreads von Euro-Staatsanleihen im Jahr 2026. Die Risiken sind nach wie vor ungleich verteilt. Deutschland steht vor einem hohen Emissionsvolumen aufgrund ehrgeiziger Investitionspläne, während die unterschiedlichen Schuldenentwicklungen im Euroraum die Wichtigkeit der Emittentenauswahl erhöhen. Es ist mit größerer Streuung zu rechnen, weshalb einer gründlichen Länderbewertung besondere Bedeutung zukommt. Am Markt für Unternehmensanleihen schätzen wir den Investment-Grade-Sektor im Euroraum weiterhin positiv. Die Fundamentaldaten der Unternehmen bleiben insgesamt stabil und weisen eine solide Zinsdeckungsquote auf, auch wenn in einigen Teilen des Marktes Margendruck und eine erneute Verschuldung zu beobachten sind. Technische Faktoren haben sich als Stütze erwiesen, da starke Mittelzuflüsse das hohe Angebot aufgenommen haben; diese Unterstützung könnte jedoch nachlassen, sollte die Volatilität wieder zunehmen. In diesem Zusammenhang geht es bei Unternehmensanleihen in erster Linie um Carry-Effekte und weniger um Spread-Kompression, weshalb die Titelauswahl von entscheidender Bedeutung ist.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Marktrückblick

Das Jahr 2025 spielte sich in einem Umfeld ab, das von verschärften geopolitischen Spannungen und einer sich wandelnden politischen Dynamik geprägt war. Die Rückkehr von Donald Trump auf die politische Bühne führte in Verbindung mit erneuten Handelsspannungen, Ankündigungen anlässlich des „Liberation Day“ und anhaltenden militärischen Konflikten zu wiederkehrenden Phasen der Marktvolatilität und abrupten Schwankungen der Risikostimmung.

In den USA wurde die Entwicklung an den Aktienmärkten weiterhin maßgeblich vom Technologiesektor bestimmt, wobei es nur zu einer begrenzten Stilrotation kam, da sich Anleger weiterhin auf Unternehmen konzentrierten, die in künstlicher Intelligenz und strukturellen Wachstumsthemen engagiert sind. Im Gegensatz dazu war die Marktdynamik in Europa differenzierter und zeichnete sich durch eine starke Vorreiterrolle von Value- und zyklischen Werten aus. Darin spiegelte sich eine Kombination aus politischen Unsicherheiten, fiskalischen Entwicklungen und unterschiedlicher Wachstumsdynamik in der Region wider.

Die Devisenmärkte spielten im Laufe des Jahres eine zentrale Rolle, wobei der US-Dollar deutlich an Wert verlor. Diese Entwicklung wurde zu einem zentralen makroökonomischen Faktor für alle Anlageklassen. Das beeinflusste die Kapitalströme und stützte Schwellenländer.

Bei den Zinsen verliefen die Entwicklungen in den verschiedenen Regionen sehr unterschiedlich. In den Vereinigten Staaten tendierten die Anleiherenditen im Laufe des Jahres trotz zeitweiliger Inflationssorgen insgesamt abwärts, was auf eine allmähliche Lockerung der finanziellen Rahmenbedingungen und wachsendes Vertrauen in ein Szenario der „weichen Landung“ zurückzuführen war. In Europa hingegen stiegen die Renditen tendenziell an, was der robusten Konjunktur, der Aussetzung der deutschen Schuldenbremse, der verstärkten Emission von Staatsanleihen und einem komplexeren politisches Umfeld, insbesondere in Frankreich, geschuldet war. Diese Unterschiede machten das Durationsmanagement zu einem wichtigen und aktiven Bestandteil des Portfolioaufbaus.

Die Märkte für Unternehmensanleihen zeigten sich besonders unterstützend. Die Kreditspreads verengten sich auf ein historisches Tief und wirkten sich damit als starker Katalysator für die Performance von Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen und Finanzanleihen aus. Auch Anleihen aus Schwellenländern profitierten erheblich vom schwächeren US-Dollar, der die Renditen deutlich stützte.

Teilfonds

Das Portfoliomanagement stützte sich 2025 durchweg auf einen dynamischen Ansatz in der Vermögensallokation, bei dem Positionen als Reaktion auf sich verändernde Marktbedingungen angepasst wurden.

Die Aktienallokation wurde im Laufe des Jahres aktiv verwaltet. Vor dem Liberation Day ging der Fonds eine untergewichtete Aktienposition ein, um den größeren politischen Unsicherheiten und erhöhten Volatilitätsrisiken Rechnung zu tragen. Als sich die Marktbedingungen normalisierten, wurde das Aktienengagement schrittweise erhöht. Das hatte in der zweiten Jahreshälfte eine insgesamt übergewichtete Position zur Folge, so dass das Portfolio von der anhaltenden Stärke der Aktienmärkte profitieren konnte.

Bei Unternehmensanleihen konzentrierte sich die Strategie darauf, Carry-Potenziale zu nutzen. Der Fonds behielt sein Engagement in Investment-Grade-Anleihen und Schwellenländeranleihen bei. Dabei kamen ihm attraktive Renditen und günstige Marktbedingungen zugute. Diese Carry-orientierte Positionierung blieb das ganze Jahr über eine wesentliche Komponente der Allokation in festverzinslichen Wertpapieren.

Bei den Zinsen behielt das Portfolio in der ersten Jahreshälfte eine Long-Duration-Position bei. Darin spiegelten sich Sorgen über die Wachstumsaussichten in Europa sowie die Diversifizierungsvorteile der Duration aufgrund ihrer geringeren Korrelation mit Aktien wider.

Die Währungspositionierung spielte bei der Portfoliozusammensetzung eine wichtige Rolle. Der Fonds profitierte von einer Untergewichtung im US-Dollar, die zu Beginn des Jahres umgesetzt wurde und sich angesichts der Abwertung des Dollars positiv auswirkte. Gleichzeitig beeinträchtigte eine Long-Position im japanischen Yen, die in erster Linie zu Absicherungszwecken gehalten wurde, die unterjährige Wertentwicklung.

Teilfondsperformance

Der Fonds erzielte im Gesamtjahr 2025 eine positive absolute Performance, während die relative Performance im Vergleich zu seiner Benchmark negativ ausfiel.

Aktien leisteten den größten Beitrag zu den absoluten Renditen, worin sich die insgesamt positive Entwicklung der globalen Aktienmärkte im Laufe des Jahres widerspiegelte. Die relative Performance wurde jedoch vor allem in Europa durch einen negativen Selektionseffekt beeinträchtigt.

Bei festverzinslichen Wertpapieren fielen die Ergebnisse durchwachsen aus. Das Engagement in Unternehmensanleihen leistete durch Carry-Erträge einen positiven Beitrag, während das Engagement in Staatsanleihen in Phasen steigender Renditen, insbesondere in Europa, einen negativen Einfluss hatte.

Schließlich wirkte sich die Untergewichtung im US-Dollar im Portfolio positiv auf die Gesamtperformance aus.

Ausblick für den Teilfonds

Mit Blick in die Zukunft legen wir bei unserem Anlageansatz weiterhin den Schwerpunkt auf Widerstandsfähigkeit sowie ausgewählte Wachstumschancen. Das globale Umfeld bleibt günstig, gestützt durch anhaltende Investitionen in künstliche Intelligenz, den fortgesetzten Ausbau der Halbleiter- und Energieinfrastruktur in China sowie eine insgesamt expansive Haushalts- und Geldpolitik.

Wir bleiben bei einer Übergewichtung in Aktien in Verbindung mit einer ausgewogenen regionalen Allokation. Das Aktienengagement konzentriert sich auf Bereiche mit struktureller Dynamik, und zwar: den US-Technologiesektor wegen seiner führenden Gewinnentwicklung, Europa wegen seines attraktiven Renditeprofils und der sich verbessernden Erholungsaussichten, Japan wegen der Fortschritte bei Unternehmens- und Governance-Reformen und Asien wegen seines kostengünstigen Zugangs zu Wertschöpfungsketten in den Bereichen künstliche Intelligenz und Halbleiter.

Bei festverzinslichen Wertpapieren spielt die Duration angesichts divergierender geldpolitischer Kurse eine defensive Rolle, während ein selektives Engagement in europäischen Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen weiterhin attraktive Carry-Chancen herbeiführt.

Aus makroökonomischer Sicht rechnen wir mit einer weiteren Abschwächung des US-Dollars. Insgesamt zielt der Aufbau des Portfolios darauf ab, langfristige strukturelle Wachstumsthemen mit disziplinierten taktischen Allokationsentscheidungen über verschiedene Anlageklassen hinweg zu kombinieren.
Hinweis: Die Angaben in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung dar.

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Equity Children

Marktrückblick

Die globalen Märkte wurden 2025 weitgehend von politischen Entwicklungen und einer sich wandelnden Handelsdynamik bestimmt. Die Zollmaßnahmen der neuen US-Regierung führten zwar zu erneuter Volatilität an den Aktienmärkten, doch spätere Handelsabkommen und ein einjähriger Handelsfrieden mit China trugen dazu bei, das Vertrauen wiederherzustellen. Die geopolitischen Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten sorgten für anhaltende Unsicherheit an den Energiemärkten, ohne jedoch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wesentlich zu beeinträchtigen.

Das Wachstum in den USA blieb solide, gestützt durch eine robuste Binnennachfrage und anhaltende technologiegetriebene Investitionen. In Europa verlief die Erholung gemäßigter: Die Konjunktur zog zwar stetig an, jedoch in einem langsameren Tempo. Schwellenländer verzeichneten eine starke Performance, die durch die aufkommende Zuversicht der Anleger, einen schwächeren US-Dollar und ein solides Gewinnwachstum getragen wurde.

Die Entwicklung der einzelnen Sektoren war erneut sehr unterschiedlich: Die Sektoren Informationstechnologie und Industrie, gestützt durch Investitionen in KI und Infrastruktur, führten zusammen mit dem Finanzsektor die Märkte an, während defensivere Sektoren wie Energie, Gesundheit und Basiskonsumgüter im Allgemeinen hinterherhinkten. Besonders hervorzuheben waren Versorger, die von der steigenden Stromnachfrage und der zunehmenden Elektrifizierung profitierten.

Teilfonds

Der Fonds hat sein Engagement angesichts erhöhter Volatilität und sich wandelnder makroökonomischer Rahmenbedingungen aktiv verwaltet. Bei Titeln mit starker Kursentwicklung wie Stride, EssilorLuxottica und Microsoft wurden Gewinne mitgenommen, als die Bewertungen an Attraktivität verloren. Die Sektorallokation wurde angepasst, indem das Engagement in Nicht-Basiskonsumgütern und Informationstechnologie reduziert wurde. Gleichzeitig wurde die defensive Ausrichtung auf das Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter beibehalten. Das stand im Einklang mit der Fokussierung des Fonds auf wesentliche Güter und die Entwicklung von Kindern.

Teilfondsperformance

Der Fonds erzielte eine positive absolute Performance, blieb aber hinter seiner offiziellen Benchmark, dem MSCI ACWI, zurück. Angesichts der thematischen Ausrichtung beeinträchtigte die Sektorallokation die relative Performance. Das war vor allem auf eine Übergewichtung in Basiskonsumgütern zurückzuführen, die im Berichtszeitraum hinter dem breiteren Markt zurückblieben. Die Titelauswahl wirkte sich ebenfalls negativ auf die Ergebnisse aus. Die größten Beiträge zur Performance leisteten u. a. HCA Healthcare, Airtel Africa und Adtalem Global Education, während Wise, Tetra Tech und Sonova die Performance am meisten schmälerten.

Ausblick für den Teilfonds

Mit Blick auf das Jahr 2026 führt die Konzentration des Fonds auf Unternehmen, die das Wohlergehen und die Entwicklung von Kindern fördern, zu einer defensiveren Positionierung, was die Widerstandsfähigkeit angesichts steigender Marktvolatilität oder einer möglichen Verlangsamung des globalen Wachstums stärken könnte. Zwar ist die Strategie strukturell weiterhin untergewichtet in stark konjunkturabhängigen Sektoren wie Industrie, Halbleiter und Finanzwerten, profitiert jedoch von einem bedeutenden Engagement in wachstumsstarken Märkten, insbesondere in Afrika, sowie von einer breiten geografischen Streuung. Eine stärkere Allokation in Small- und Mid-Cap-Unternehmen könnte das langfristige Wachstum und die Diversifizierung im Vergleich zum Referenzindex weiter fördern.

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Marktrückblick

Die globalen Märkte wurden 2025 weitgehend von politischen Entwicklungen und einer sich wandelnden Handelsdynamik bestimmt. Die Zollmaßnahmen der neuen US-Regierung führten zwar zu erneuter Volatilität an den Aktienmärkten, doch spätere Handelsabkommen und ein einjähriger Handelsfrieden mit China trugen dazu bei, das Vertrauen wiederherzustellen. Die geopolitischen Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten sorgten für anhaltende Unsicherheit an den Energiemärkten, ohne jedoch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wesentlich zu beeinträchtigen.

Das Wachstum in den USA blieb solide, gestützt durch eine robuste Binnennachfrage und anhaltende technologiegetriebene Investitionen. In Europa verlief die Erholung gemäßigter: Die Konjunktur zog zwar stetig an, jedoch in einem langsameren Tempo. Schwellenländer verzeichneten eine starke Performance, die durch die aufkommende Zuversicht der Anleger, einen schwächeren US-Dollar und ein solides Gewinnwachstum getragen wurde.

Die Entwicklung der einzelnen Sektoren war erneut sehr unterschiedlich: Die Sektoren Informationstechnologie und Industrie, gestützt durch Investitionen in KI und Infrastruktur, führten zusammen mit dem Finanzsektor die Märkte an, während defensivere Sektoren wie Energie, Gesundheit und Basiskonsumgüter im Allgemeinen hinterherhinkten. Besonders hervorzuheben waren Versorger, die von der steigenden Stromnachfrage und der zunehmenden Elektrifizierung profitierten.

Teilfonds

Der Fonds passte sein Risikoprofil aktiv an die sich wandelnden makroökonomischen und politischen Rahmenbedingungen an. Zu Beginn des Jahres wurde das Portfoliorisiko angesichts der Handelsunsicherheiten, der angekündigten Zölle und der steigenden Volatilität reduziert. Als sich die politische Transparenz besserte und Unternehmensgewinne stabil blieben, erhöhte der Fonds schrittweise sein Risiko und schichtete Kapital in die Bereiche Recycling, Ressourceneffizienz und digitale Lösungen zur Unterstützung widerstandsfähigerer Lieferketten um. Die Umschichtungen im Portfolio konzentrierten sich auf die Sektoren Industrie, Rohstoffe und Technologie, mit dem Ziel, von der langfristigen strukturellen Nachfrage zu profitieren und gleichzeitig die zyklischen Schwankungen sowie das Bewertungsrisiko sorgfältig zu steuern.

Teilfondsperformance

Der Fonds erzielte zwar eine positive absolute Rendite, blieb jedoch im Berichtszeitraum hinter seiner offiziellen Benchmark, dem MSCI ACWI, zurück. Die Sektorallokation wirkte sich negativ auf die relative Performance aus, da aufgrund der thematischen Ausrichtung kein Engagement in Finanzwerten und Kommunikationsdienstleistungen bestand und Basiskonsumgüter übergewichtet waren. Auch die Titelauswahl wirkte sich negativ aus, wobei Zebra Technologies, Trex Company und DocuSign zu den größten Belastungsfaktoren zählten; dies wurde jedoch teilweise durch positive Beiträge von First Solar, Ormat Technologies und Vestas Wind Systems ausgeglichen.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Equity Circular Economy (Fortsetzung)

Ausblick für den Teilfonds

Die Fortschritte in der Kreislaufwirtschaft verlaufen kurzfristig weiterhin uneinheitlich und werden durch politische Rahmenbedingungen gebremst. Die USA hinken weiterhin hinterher, während sich mehrere europäische Initiativen, insbesondere im Bereich Verpackungen, verzögert haben. Das im Sommer 2025 angekündigte EU-Kreislaufwirtschaftsgesetzes stellt jedoch einen wichtigen strukturellen Schritt in Richtung größerer geostrategischer Autonomie dar, auch wenn das endgültige Gesetz erst für Ende 2026 erwartet wird. Über die Regulierung hinaus wird dieses Thema von langfristigen Faktoren bestimmt: geostrategische Resilienz, die auf Recycling basierende Wertschöpfungsketten für kritische Rohstoffe unterstützt; physische Resilienz, die die Nachfrage nach Energiegewinnung aus Abfall, Wiederverwendung von Wasser und energieeffizienten Gebäuden ankurbelt; sowie eine zunehmende Kundenorientierung auf Reparaturfähigkeit, Langlebigkeit, Second-Hand-Märkte und Integration von Altgeräten.

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Marktrückblick

Die globalen Märkte wurden 2025 weitgehend von politischen Entwicklungen und einer sich wandelnden Handelsdynamik bestimmt. Die Zollmaßnahmen der neuen US-Regierung führten zwar zu erneuter Volatilität an den Aktienmärkten, doch spätere Handelsabkommen und ein einjähriger Handelsfrieden mit China trugen dazu bei, das Vertrauen wiederherzustellen. Die geopolitischen Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten sorgten für anhaltende Unsicherheit an den Energiemärkten, ohne jedoch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wesentlich zu beeinträchtigen.

Das Wachstum in den USA blieb solide, gestützt durch eine robuste Binnennachfrage und anhaltende technologiegetriebene Investitionen. In Europa verlief die Erholung gemäßigter: Die Konjunktur zog zwar stetig an, jedoch in einem langsameren Tempo. Schwellenländer verzeichneten eine starke Performance, die durch die aufkommende Zuversicht der Anleger, einen schwächeren US-Dollar und ein solides Gewinnwachstum getragen wurde.

Die Entwicklung der einzelnen Sektoren war erneut sehr unterschiedlich: Die Sektoren Informationstechnologie und Industrie, gestützt durch Investitionen in KI und Infrastruktur, führten zusammen mit dem Finanzsektor die Märkte an, während defensivere Sektoren wie Energie, Gesundheit und Basiskonsumgüter im Allgemeinen hinterherhinkten. Besonders hervorzuheben waren Versorger, die von der steigenden Stromnachfrage und der zunehmenden Elektrifizierung profitierten. Saubere Energie, die ebenfalls von diesen Trends profitiert, entwickelte sich trotz eines schwierigeren politischen Umfelds überdurchschnittlich gut, da sich die politischen Rahmenbedingungen im Zuge des Inflation Reduction Act verbesserten.

Teilfonds

Der Fonds hat sein Risikoprofil 2025 als Reaktion auf politische Unsicherheiten über Fördermaßnahmen für saubere Energien und die erhöhte makroökonomische Volatilität aktiv angepasst. Zu Beginn des Jahres wurde das Engagement in subventionsabhängigen Segmenten wie der Solarstromerzeugung für Privathaushalte und der Offshore-Windenergie reduziert. Als der Inflation Reduction Act klarer wurde und der Strombedarf stärker anstieg, wurden selektiv Engagements in den Bereichen Netzinfrastruktur, Energieeffizienz und industrielle Elektrifizierung ausgebaut. Bei den Portfolioanpassungen lag der Schwerpunkt auf dem Industrie- und dem Informationstechnologiesektor. Dadurch wurde das Engagement in Elektrifizierungslösungen wie Netzausrüstung, Leistungselektronik und industrielle Automatisierung ausgebaut.

Teilfondsperformance

Der Fonds erzielte eine starke absolute Rendite und entwickelte sich weitgehend im Einklang mit seiner offiziellen Benchmark, dem MSCI ACWI. Die Sektorallokation trug zum Wertzuwachs bei, insbesondere durch Untergewichtungen in Nicht-Konsumgütern und Basiskonsumgütern. Dieser positive Effekt wurde durch eine schwächere Titelauswahl aufgewogen, da ON Semiconductor, Owens Corning und Smurfit WestRock die Performance schmälerten, während Delta Electronics, GE Vernova und Nextpower die bedeutendsten positiven Beiträge leisteten. Diese Unternehmen profitierten von einer anhaltenden Nachfrage nach Energieinfrastruktur, die durch den steigenden Strombedarf im Zusammenhang mit dem Ausbau von KI-bedingten Rechenzentren gestützt wurde.

Ausblick für den Teilfonds

Die weltweite Energiewende und der Klimawandel bieten nach wie vor äußerst attraktive langfristige Investitionsmöglichkeiten, die durch strukturelle und wirtschaftliche Faktoren gestützt werden. Trotz anhaltender politischer und makroökonomischer Unsicherheiten haben sich die Fundamentaldaten weiter gefestigt, gefördert durch einen verbesserten Überblick über die politischen Rahmenbedingungen in den USA. Erneuerbare Energien werden immer wettbewerbsfähiger, da die Kosten durch technologische Fortschritte sinken. Das macht sie in vielen Regionen zu einer der günstigsten Energiequellen. Der Ausbau und die Modernisierung der Stromnetze sind von entscheidender Bedeutung, da veraltete Netze nicht mit dem steigenden Bedarf Schritt halten können. Jeder Dollar, der in erneuerbare Energien investiert wird, erfordert zusätzliche Investitionen in das Stromnetz. Energieeffizienz bleibt ein zentraler Eckpfeiler in Industrie, Gebäudewirtschaft und Rechenzentren, während der rasch steigende Strombedarf, der durch künstliche Intelligenz noch verstärkt wird, weitere langfristige Chancen eröffnet.

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Marktrückblick

Das Jahr 2025 war ein Wendepunkt für Schwellenländer und ein Jahr, in dem Ängste durch Durchhaltevermögen überwunden wurden und sich Geduld letztendlich ausgezahlt hat. Vor dem Hintergrund von Handelskonflikten, sich wandelnden geldpolitischen Rahmenbedingungen und anhaltenden geopolitischen Spannungen erzielten Schwellenländer eine solide Jahresperformance (+30,6 % in USD) und übertrafen damit Industrieländer (+19,5 %) erstmals seit mehreren Jahren deutlich. Dies wurde nicht durch einen einzigen Anflug von Optimismus erreicht, sondern durch fortwährende Anpassungen an eine ungewisse Welt.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets (Fortsetzung)

Die ersten Monate des Jahres waren von Spannungen geprägt. Unsicherheiten in der Handelspolitik, insbesondere im Zusammenhang mit den US-Zöllen, warf einen langen Schatten auf globale Risikoanlagen, wobei Schwellenländer oft im Mittelpunkt des Sturms standen. China (+28,0 %) war von diesem Druck am stärksten betroffen, da die Höhe der Zölle inzwischen Strafcharakter hatte und Investoren die Nachhaltigkeit seines Wachstumsmodells in Frage stellten. Doch die Märkte erwiesen sich als anpassungsfähiger als befürchtet. Als die Verhandlungen Fortschritte machten und die Wahrscheinlichkeit von Worst-Case-Szenarien allmählich nachließ, gingen die Risikoprämien zurück. Chinesische Aktien verzeichneten im Laufe des Jahres eine deutliche Erholung. Gestützt wurden sie durch gezielte politische Maßnahmen, Reformen auf der Angebotsseite und einen entschlossenen Vorstoß in Richtung kosteneffizienter, im Inland entwickelter Technologien im Bereich der künstlichen Intelligenz, die die Wahrnehmung der Anleger hinsichtlich der Innovationsfähigkeit des Landes grundsätzlich veränderten.

Südkorea (+97,0 %) stach besonders hervor und erzielte außergewöhnliche Renditen, da das Land zu einem der Hauptnutznießer des weltweiten Ausbaus der KI-Infrastruktur wurde. Die Nachfrage nach Speicher, Servern und hochentwickelten Komponenten stieg sprunghaft an, während Reformen im Inland die Effizienz der Kapitalmärkte und die Unternehmensführung verbesserten und damit die Kursgewinne verstärkten. Auch Taiwan (+36,2 %) verzeichnete eine starke Performance, beflügelt durch die Nachfrage nach Halbleitern und vorgezogenen Exporten, obwohl gegen Ende des Jahres Bedenken über die Nachhaltigkeit des KI-Zyklus aufkamen. In anderen Teilen Asiens schloss Indien (+2,9 %) das Jahr trotz eines verhaltenen Ausblicks mit leicht positiven Renditen ab. Südostasien verbuchte stetigere, wenn auch bescheidenere Zuwächse, die auf innenpolitischer Stabilität beruhten.

Lateinamerika (+46,2 %) trug maßgeblich zum Erfolg bei Währungen und Rohstoffen bei. Ein schwächer werdender US-Dollar und eine kräftige Rally bei Industriemetallen machten die Region zu einem der besten Performer des Jahres. Kolumbien (+97,2 %), Chile (+66,7 %) und Peru (+66,2 %) profitierten überproportional von den steigenden Kupferpreisen, während sich Mexiko (+49,6 %) durch die diplomatische Neuausrichtung und wiedergewonnenes Anlegervertrauen von anfänglichen handelsbedingten Belastungen erholte. Brasilien erzielte solide, wenn auch durchwachsene Renditen, gestützt durch eine sich stabilisierende Inflation und sich verändernde Erwartungen an künftige geldpolitische Lockerungsmaßnahmen, obwohl unter der Oberfläche weiterhin politische Unsicherheit herrschte.

In der Region Mittel- und Osteuropa, Nahost und Afrika (+73,0 %) stach Südafrika besonders hervor, was einem kräftigen Anstieg bei Edelmetallen, sinkenden Anleiherenditen und einer sich verbessernden makroökonomischen Glaubwürdigkeit geschuldet war. Auch die mitteleuropäischen Märkte erlebten einen Aufschwung, da die expansive Fiskalpolitik in der Europäischen Union, ein stärkerer Euro und sich erholende Bankensektoren in Kombination zu erheblichen Kursgewinnen führten. Auch Griechenland (+74,6 %) hatte Teil an diesem Aufschwung und profitierte von besseren Wachstumsaussichten sowie wiedergewonnenem Anlegervertrauen, während Polen (+67,9 %) seinen robusten Aufwärtstrend fortsetzte.

Metalle legten im Laufe des Jahres kräftig zu, wobei Gold um +64,9 % stieg. Der Preis für Rohöl der Sorte Brent fiel um 18,5 %. Schließlich beendeten die US-Renditen das Jahr bei 4,18 %.

Teilfonds

Das Jahr 2025 war für das Portfolio eine schwierige, aber letztlich konstruktive Phase, in der die Performance im Großen und Ganzen mit der Benchmark Schritt hielt. Strukturelle ESG-bedingte Ausschlüsse, insbesondere im Energiesektor, wirkten sich im Laufe des Jahres erfreulich aus und leisteten einen positiven Beitrag zur Rendite. Gleichzeitig konnte das Portfolio nicht in vollem Umfang von der starken Rally bei Rohstoffen profitieren – das war 2025 der Sektor mit der besten Wertentwicklung in Schwellenländern –, was die relative Performance beeinträchtigte. Trotz dieser gegenläufigen Tendenzen und Phasen mit begrenzter Marktführerschaft zeigte sich das Portfolio widerstandsfähig. Darin spiegelten sich eine disziplinierte Portfoliozusammenstellung, eine auf einem thematischen Ansatz basierende Titelauswahl und kontinuierliche Fortschritte bei der Einbeziehung von ESG-Kriterien wider. Die Informationstechnologie war 2025 der wichtigste Treiber für die relative Outperformance. In einem sich rasch wandelnden Investitionszyklus im Bereich der künstlichen Intelligenz, in dem sich die Führungspositionen im Laufe des Jahres entlang der Wertschöpfungskette verlagerten, war ein aktiver und selektiver Ansatz erforderlich. Der Schwerpunkt des Portfolios lag auf Unternehmen mit deutlicher Gewinndynamik, solider Bilanzstruktur und strategischer Relevanz für das KI-Ökosystem. Dank dieses Ansatzes konnte die Informationstechnologie das ganze Jahr über als stabilisierende und fördernde Kraft wirken.

Teilfondsperformance

Auf Makroebene hat KI den entscheidenden Schritt vom Versprechen zur Umsetzung vollzogen. Die Investitionszusagen der globalen Hyperscaler erstreckten sich über Rechenzentren hinaus auf die Bereiche Energiemanagement, Kühlungslösungen, Speicher und Netzwerkinfrastruktur. Gleichzeitig hat die Entschlossenheit Chinas, technologische Selbstständigkeit zu erreichen, die Binnennachfrage grundlegend verändert und Investitionen in lokale Marktführer in den Bereichen Halbleiter, Dateninfrastruktur und KI-Anwendungen gelenkt. Diese Faktoren trugen gemeinsam dazu bei, die Ertragsprognosen in weiten Teilen der asiatischen Technologie-Lieferkette stabil zu halten. In diesem Umfeld kristallisierten sich Korea (SK Hynix) und Taiwan (Wiwynn, Asia Vital, King Slide) als strukturelle Gewinner heraus. Koreanische Unternehmen profitierten vom Aufschwung im Speicherbereich, der durch die KI-bedingte Nachfrage nach Speicher mit hoher Bandbreite angefacht wurde, sowie einer verbesserten Kapitaldisziplin im Rahmen der staatlichen „Value-Up"-Initiative (zur Verbesserung der Unternehmensführung). Dem Engagement in Taiwan, das sich auf die Bereiche Hardware, Prüfungen, Energiemanagement und Server konzentriert, kamen operative Synergieeffekte zugute, als die Investitionen in die KI-Infrastruktur zunahmen.

China spielte eine besondere Rolle. Das Engagement des Portfolios in Technologieunternehmen des Landes (wie Eoptolink und Shengyi Technology) erweist sich trotz der schwankenden Marktstimmung als widerstandsfähig. Bestimmte chinesische Technologieunternehmen profitierten von politischer Unterstützung, einer zunehmenden Substitution ausländischer Produkte durch einheimische Erzeugnisse sowie von einem wiedergewonnenen Vertrauen infolge klarerer regulatorischer Signale.

Der Rohstoffsektor erforderte im Zusammenhang mit dem Portfolio eine differenziertere Betrachtung. Einerseits war 2025 zweifellos ein starkes Jahr für Metalle. Für Edelmetalle waren Aufstockungen der Zentralbanken, geopolitische Absicherungsmaßnahmen und sinkende Realrenditen von Vorteil, während Industriemetalle durch die Elektrifizierung, Investitionen in das Stromnetz und verteidigungsbezogene Infrastrukturausgaben gestützt wurden. Andererseits schränkten hohe ESG-Standards das Anlageuniversum des Portfolios erheblich ein, wodurch viele der größten Bestandteile des Referenzindexes ausgeschlossen wurden. Trotz dieser Einschränkungen erzielte das Portfolio durch sein selektives Engagement einen bedeutenden positiven Beitrag.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets (Fortsetzung)

Auf Länderebene erwies sich Griechenland als einer der wichtigsten positiven Faktoren, gestützt durch gestärkte Bankbilanzen, eine sich verbessernde makroökonomische Glaubwürdigkeit und wachsendes Interesse aus dem Ausland, was zu einer soliden Entwicklung im Finanzsektor führte. Im Gegensatz dazu war Indien der größte Negativfaktor, da die hohen Erwartungen und die überzogenen Bewertungen nach einem starken Jahr 2024 die Renditen 2025 belasteten. Geopolitisch sah sich Indien zunehmend den globalen Handelsspannungen ausgesetzt. Die politische Unsicherheit in den USA, einschließlich der verschärften Rhetorik in Bezug auf Einwanderung und Outsourcing, belastete die Stimmung gegenüber indischen IT-Dienstleistungen. Im Inland blieb das Gewinnwachstum hinter dem früheren Optimismus zurück. Doch in der zweiten Jahreshälfte zeichnete sich eine Wende ab. Durch Kurskorrekturen wurden die Bewertungen wieder angemessener, und es tauchten Anzeichen einer Stabilisierung auf. Damit wurde der Grundstein für konstruktivere Aussichten über das Jahr 2025 hinaus gelegt.

Neben den Performance-Kennzahlen war 2025 aus ESG-Sicht ein entscheidendes Jahr für das Portfolio. Das Investmentteam und das ESG-Team von Candriam haben ihre Zusammenarbeit erheblich intensiviert und sind von einem statischen Screening zu einem dynamischen, schwellenländerspezifischen Engagement übergegangen. Diese Umstellung führte zu greifbaren Ergebnissen. Durch einen intensiveren Dialog, proaktive Neubewertungen und die direkte Mitwirkung in den Unternehmen hat sich das in Frage kommende Universum deutlich erweitert, was zudem zu einem verbesserten Risikomanagement beigetragen hat. Durch ihre Aufnahme konnte das Portfolio seine Fähigkeit, auf festen Überzeugungen basierende Einschätzungen zum Ausdruck zu bringen, wesentlich verbessern und gleichzeitig den langfristigen Nachhaltigkeitszielen treu bleiben. Diese Entwicklung deutet auf eine Verfeinerung der ESG-Analyse bei Schwellenländern hin. Das Ergebnis war eine stärkere Abstimmung zwischen finanziellen Chancen und Nachhaltigkeitszielen, was insbesondere für Schwellenländer relevant ist, in denen die Übergangspfade weder linear noch einheitlich verlaufen.

Ausblick für den Teilfonds

Aktien aus Schwellenländern starten mit zunehmendem Rückenwind ins Jahr 2026. Die Bewertungen sind weiterhin angemessen, die finanziellen Rahmenbedingungen lockern sich, und der lange Schatten eines überbewerteten US-Dollars lässt allmählich nach. Nach Jahren, die von Inflationsschocks, aggressiver Straffung der Geldpolitik und Verzerrungen aufgrund von Zöllen geprägt waren, bewegt sich die Weltwirtschaft auf einen eher orthodoxen Aufschwung zu, bei dem das Wachstum breiter angelegt ist und weniger von politischen Maßnahmen abhängt. Schwellenländer, die eine geringere Staatsverschuldung aufweisen und von schrittweisen Reformen profitieren, sind in der Lage, schneller zu wachsen als Industrieländer. Das bedeutet jedoch nicht, dass es zu einer pauschalen Erholung kommt. Im kommenden Jahr werden Disziplin mehr zählen als Begeisterung und Fundamentaldaten mehr als Schlagworte.

Der Technologiesektor bleibt ein wichtiger Motor des Gewinnzyklus in Schwellenländern. Asien, insbesondere Korea und Taiwan, steht im Zentrum der durch KI getriebenen Investitionswelle, die die globale Führerschaft an den Aktienmärkten weiterhin neu definiert. Die wichtigsten Unternehmen unter den Speicher- und Halbleiterherstellern verzeichnen eine Erholung der Preise, steigende Kapazitätsauslastungen und strukturell höhere Margen. Der Wendepunkt bei den Gewinnen wird im Verhältnis zum Ausmaß und zur Dauer des Zyklus nach wie vor unterschätzt.

China spielt weiterhin eine entscheidende Rolle für die weitere Entwicklung von Schwellenländern. Die politischen Gegebenheiten sind günstiger geworden, die Liquiditätsbedingungen verbessern sich, und die Unternehmen richten ihr Verhalten zunehmend auf eine strengere Kapitaldisziplin und höhere Renditen für die Anleger aus. Die Erholung der Gewinne verläuft zwar uneinheitlich, zeichnet sich jedoch in Bereichen ab, die mit fortschrittlicher Fertigung, exportorientierten Industriesystemen und der kommerziellen Nutzung von KI in Verbindung stehen. Die Differenz zwischen chinesischen Aktien und dem breiteren Universum der Schwellenländer bietet eine Sicherheitsmarge, die in einer Welt mit komprimierten Risikoprämien selten ist. Chinas technologischer Vorsprung beruht auf einer koordinierten Industriepolitik, einer großzügigen Finanzierung und einer raschen Umsetzung. Das Land festigt seine Rolle, nicht als Hemmschuh, sondern zunehmend als Stabilisator der regionalen Stimmung.

Bei Metallen zeigt sich die Preisentwicklung weiterhin robust. Edelmetalle haben sich überzeugend an der Spitze behauptet. Der Anstieg des Goldpreises verlief geordnet und wurde strukturell gestützt, angetrieben durch den Aufbau von Beständen durch die Zentralbanken, sinkende Realrenditen und anhaltende geopolitische Unsicherheiten. Silber hat schneller und stärker zugelegt, was durch seine doppelte Rolle als Währungsabsicherung und industrieller Rohstoff noch verstärkt wurde. Unter den Industriemetallen hat sich Kupfer als deutlichster Indikator für die nächste Phase des Zyklus herausgestellt. Seine Stärke ist nicht auf optimistische Wachstumsannahmen zurückzuführen, sondern auf wachsende Sorgen um die künftige Versorgungssicherheit angesichts jahrelanger Unterinvestitionen und einer robusten Nachfrage aufgrund der Elektrifizierung und der Energieinfrastruktur.

Schwellenländer sind 2026 kein Markt mehr, bei denen ein einziger Ansatz funktioniert, weil weltweit viel Liquidität vorhanden oder der Dollar schwach ist. Die Ergebnisse fallen je nach Land und Sektor unterschiedlich aus und werden durch die Unternehmensführung, die Reformdynamik, die Abhängigkeit von Technologie und die Umsetzung geprägt. Der Markt entwickelt sich zu einem Ort, an dem Urteilsvermögen, Geduld und ein klarer Blick darauf, wo sich Macht und Gewinn tatsächlich konzentrieren, belohnt werden.

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

Marktrückblick

Das Jahr 2025 war ein Wendepunkt für Schwellenländer und ein Jahr, in dem Ängste durch Durchhaltevermögen überwunden wurden und sich Geduld letztendlich ausgezahlt hat. Vor dem Hintergrund von Handelskonflikten, sich wandelnden geldpolitischen Rahmenbedingungen und anhaltenden geopolitischen Spannungen erzielten Schwellenländer eine solide Jahresperformance (+30,6 % in USD) und übertrafen damit Industrieländer (+19,5 %) erstmals seit mehreren Jahren deutlich. Dies wurde nicht durch einen einzigen Anflug von Optimismus erreicht, sondern durch fortwährende Anpassungen an eine ungewisse Welt.

Südkorea (+97,0 %) stach besonders hervor und erzielte außergewöhnliche Renditen, da das Land zu einem der Hauptnutznießer des weltweiten Ausbaus der KI-Infrastruktur wurde. Die Nachfrage nach Speicher, Servern und hochentwickelten Komponenten stieg sprunghaft an, während Reformen im Inland die Effizienz der Kapitalmärkte und die Unternehmensführung verbesserten und damit die Kursgewinne verstärkten. Auch Taiwan (+36,2 %) verzeichnete eine starke Performance, beflügelt durch die Nachfrage nach Halbleitern und vorgezogenen Exporten, obwohl gegen Ende des Jahres Bedenken über die Nachhaltigkeit des KI-Zyklus aufkamen. In anderen Teilen Asiens schloss Indien (+2,9 %) das Jahr trotz eines verhaltenen Ausblicks mit leicht positiven Renditen ab. Südostasien verbuchte stetigere, wenn auch bescheidenere Zuwächse, die auf innenpolitischer Stabilität beruhten.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China (Fortsetzung)

Lateinamerika (+46,2 %) trug maßgeblich zum Erfolg bei Währungen und Rohstoffen bei. Ein schwächer werdender US-Dollar und eine kräftige Rally bei Industriemetallen machten die Region zu einem der besten Performer des Jahres. Kolumbien (+97,2 %), Chile (+66,7 %) und Peru (+66,2 %) profitierten überproportional von den steigenden Kupferpreisen, während sich Mexiko (+49,6 %) durch die diplomatische Neuausrichtung und wiedergewonnenes Anlegervertrauen von anfänglichen handelsbedingten Belastungen erholte. Brasilien erzielte solide, wenn auch durchwachsene Renditen, gestützt durch eine sich stabilisierende Inflation und sich verändernde Erwartungen an künftige geldpolitische Lockerungsmaßnahmen, obwohl unter der Oberfläche weiterhin politische Unsicherheit herrschte.

In der Region Mittel- und Osteuropa, Nahost und Afrika (+73,0 %) stach Südafrika besonders hervor, was einem kräftigen Anstieg bei Edelmetallen, sinkenden Anleiherenditen und einer sich verbessernden makroökonomischen Glaubwürdigkeit geschuldet war. Die mitteleuropäischen Märkte erlebten ebenfalls einen Aufschwung, da die expansive Fiskalpolitik in der Europäischen Union, ein stärkerer Euro und sich erholende Bankensektoren in Kombination zu erheblichen Kursgewinnen führten. Auch Griechenland (+74,6 %) hatte Teil an diesem Aufschwung und profitierte von besseren Wachstumsaussichten sowie wiedergewonnenem Anlegervertrauen, während Polen (+67,9 %) seinen robusten Aufwärtstrend fortsetzte.

Metalle legten im Laufe des Jahres kräftig zu, wobei Gold um +64,9 stieg. Der Preis für Rohöl der Sorte Brent fiel um 18,5 %. Schließlich beendeten die US-Renditen das Jahr bei 4,18 %.

Teilfonds

Die Märkte wurden 2025 von mehreren starken Trends geprägt: einer weltweiten Preisanpassung bei Metallen, der anhaltenden Stärke des KI-Investitionszyklus und einer strukturellen Neubewertung ausgewählter asiatischer Märkte, bei denen Politik, Kapitaldisziplin und industrielle Positionierung zusammenkamen. Vor diesem Hintergrund erzielte das Portfolio zum Jahresende eine deutliche Outperformance gegenüber seiner Benchmark, was in erster Linie auf positive Selektionseffekte zurückzuführen war.

Teilfondsperformance

Thematisch hat KI den entscheidenden Schritt vom Versprechen zur Umsetzung vollzogen. Die Investitionszusagen der globalen Hyperscaler erstreckten sich über Rechenzentren hinaus auf die Bereiche Energiemanagement, Kühlungslösungen, Speicher und Netzwerkinfrastruktur. Diese Faktoren trugen gemeinsam dazu bei, die Ertragsprognosen in weiten Teilen der asiatischen Technologie-Lieferkette stabil zu halten. In diesem Umfeld kristallisierten sich Taiwan (Bizlink, Asia Vital, Nanya Technology, Wiwynn) und Korea (SK Hynix) als strukturelle Gewinner heraus. Koreanische Unternehmen profitierten vom Aufschwung im Speicherbereich, der durch die KI-bedingte Nachfrage nach Speicher mit hoher Bandbreite angefacht wurde, sowie einer verbesserten Kapitaldisziplin im Rahmen der staatlichen „Value-Up“-Initiative (zur Verbesserung der Unternehmensführung). Dem Engagement in Taiwan, das sich auf die Bereiche Hardware, Prüfungen, Energiemanagement und Server konzentriert, kamen operative Synergieeffekte zugute, als die Investitionen in die KI-Infrastruktur zunahmen.

Unter den Sektoren leistete der Industriesektor einen wichtigen Beitrag zur Outperformance. In Korea basierte die Entwicklung auf dem Zusammenspiel von Strukturreformen, einer Wiederbelebung der Industrie und technologischer Führungsrolle. Die „Value-Up“-Initiative der Regierung stellte einen Wendepunkt für den Markt dar, da verbesserte Aktionärsrenditen, Kapitaleffizienz und Transparenz direkt Abhilfe für seit langem bestehende Abschläge aus Gründen der Unternehmensführung boten. Portfoliowerte wie Doosan Enerbility and Doosan Corp profitierten von mehreren sich überschneidenden Themen: dem Aufschwung im Speicherbereich, der Elektrifizierung und den Investitionen in das Stromnetz, der Nachfrage im Verteidigungs- und Schiffbausektor sowie der Wiederbelebung der nuklearen Infrastruktur.

Ausblick für den Teilfonds

Aktien aus Schwellenländern starten mit zunehmendem Rückenwind ins Jahr 2026. Die Bewertungen sind weiterhin angemessen, die finanziellen Rahmenbedingungen lockern sich, und der lange Schatten eines überbewerteten US-Dollars lässt allmählich nach. Nach Jahren, die von Inflationsschocks, aggressiver Straffung der Geldpolitik und Verzerrungen aufgrund von Zöllen geprägt waren, bewegt sich die Weltwirtschaft auf einen eher orthodoxen Aufschwung zu, bei dem das Wachstum breiter angelegt ist und weniger von politischen Maßnahmen abhängt. Schwellenländer, die eine geringere Staatsverschuldung aufweisen und von schrittweisen Reformen profitieren, sind in der Lage, schneller zu wachsen als Industrieländer. Das bedeutet jedoch nicht, dass es zu einer pauschalen Erholung kommt. Im kommenden Jahr werden Disziplin mehr zählen als Begeisterung und Fundamentaldaten mehr als Schlagworte.

Der Technologiesektor bleibt ein wichtiger Motor des Gewinnzyklus in Schwellenländern. Asien, insbesondere Korea und Taiwan, steht im Zentrum der durch KI getriebenen Investitionswelle, die die globale Führerschaft an den Aktienmärkten weiterhin neu definiert. Die führenden Unternehmen unter den Speicher- und Halbleiterherstellern verzeichnen eine Erholung der Preise, steigende Kapazitätsauslastungen und strukturell höhere Margen. Der Wendepunkt bei den Gewinnen wird im Verhältnis zum Ausmaß und zur Dauer des Zyklus nach wie vor unterschätzt.

Bei Metallen zeigt sich die Preisentwicklung weiterhin robust. Edelmetalle haben sich überzeugend an der Spitze behauptet. Der Anstieg des Goldpreises verlief geordnet und wurde strukturell gestützt, angetrieben durch den Aufbau von Beständen durch die Zentralbanken, sinkende Realrenditen und anhaltende geopolitische Unsicherheiten. Silber hat schneller und stärker zugelegt, was durch seine doppelte Rolle als Währungsabsicherung und industrieller Rohstoff noch verstärkt wurde. Unter den Industriemetallen hat sich Kupfer als deutlichster Indikator für die nächste Phase des Zyklus herausgestellt. Seine Stärke ist nicht auf optimistische Wachstumsannahmen zurückzuführen, sondern auf wachsende Sorgen um die künftige Versorgungssicherheit angesichts jahrelanger Unterinvestitionen und einer robusten Nachfrage aufgrund der Elektrifizierung und der Energieinfrastruktur.

Schwellenländer sind 2026 kein Markt mehr, bei denen ein einziger Ansatz funktioniert, weil weltweit viel Liquidität vorhanden oder der Dollar schwach ist. Die Ergebnisse fallen je nach Land und Sektor unterschiedlich aus und werden durch die Unternehmensführung, die Reformdynamik, die Abhängigkeit von Technologie und die Umsetzung geprägt. Der Markt entwickelt sich zu einem Ort, an dem Urteilsvermögen, Geduld und ein klarer Blick darauf, wo sich Macht und Gewinn tatsächlich konzentrieren, belohnt werden.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Equity EMU

Marktrückblick

Die Aktienmärkte der EWU wurden 2025 von politischen Entwicklungen, der Handelsdynamik und einer allmählichen wirtschaftlichen Erholung im Euroraum beeinflusst. Zwar trugen die weltweiten Handelsspannungen zu zeitweiliger Volatilität bei, doch blieben ihre Auswirkungen auf die Märkte der EWU begrenzt, da sich die Konjunktur stetig, wenn auch in moderatem Tempo, erholte. Die geopolitischen Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten sorgten für anhaltende Unsicherheit an den Energiemärkten, ohne jedoch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Euroraum wesentlich zu beeinträchtigen. Infolgedessen erholten sich Aktien in der EWU deutlich.

Aus Sicht des Anlagestils waren die EWU-Märkte durch eine ausgeprägte Präferenz für Value- und Momentum-Aktien gekennzeichnet. Darin spiegelt sich das Engagement des Index in Finanz- und zyklischen Sektoren wider. Finanzwerte gehörten zu den besten Performern, gestützt durch höhere Zinsen und robuste Gewinne, während Versorger von regulierten Umsatzprofilen, Investitionen in die Energiewende und einer steigenden Stromnachfrage profitierten. Auch der Industriesektor entwickelte sich überdurchschnittlich gut, angetrieben durch Infrastrukturausgaben, Reshoring-Trends und die Nachfrage im Verteidigungsbereich. Im Gegensatz dazu blieben Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter sowie Immobilien hinter den Erwartungen zurück, denn sie wurden durch ein schwächeres Verbrauchervertrauen, strengere Finanzierungsbedingungen und die Zinssensitivität belastet.

Teilfonds

Der Fonds will in Qualitätsunternehmen in der Eurozone investieren und die besten ESG-Praktiken durch eine starke Mitwirkungspolitik unterstützen. Das Portfolio ist sowohl bei den geografischen Regionen als auch bei den Sektoren diversifiziert. Die defensivsten Sektoren (Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter, Versorger) waren angesichts attraktiver Bewertungen und erwarteter Gewinnsteigerungen 2025 im Fonds übergewichtet. Umgekehrt war das Portfolio in den konjunkturabhängigsten Sektoren untergewichtet, was auf überhöhte Bewertungen (Finanzwerte, Industriewerte) oder die negativen Auswirkungen von Zöllen (Nicht-Basiskonsumgüter) zurückzuführen war. Schließlich behielt der Fonds seine Übergewichtung im Technologiesektor bei, insbesondere in ASML, denn das Unternehmen profitierte von der Entwicklung von KI.

Teilfondsperformance

Der Fonds erzielte eine starke absolute Performance, blieb aber hinter seiner Benchmark zurück.

Das nachhaltige Alpha war im Berichtszeitraum negativ, da der Fonds unter seinem fehlenden Engagement im Segment Luftfahrt & Verteidigung sowie unter den zahlreichen ESG-Ausschlüssen im Bankensektor litt.

Auch das finanzielle Alpha war negativ, was vor allem auf eine ungünstige Titelauswahl in den Sektoren Finanzen, Basiskonsumgüter und Rohstoffe zurückzuführen war. Bei Nicht-Basiskonsumgütern und Immobilien war das finanzielle Alpha jedoch positiv.

Die relative Performance am meisten geschmälert haben DSM-Firmenich (übergewichtet), Banco Santander (keine Position) und Kerry Group (übergewichtet), während die größten positiven Beiträge von KBC (übergewichtet), LVMH (keine Position) und Commerzbank (übergewichtet) stammten.

Ausblick für den Teilfonds

Der Fonds dürfte von der allmählichen Verbesserung des makroökonomischen Umfelds in Europa profitieren, das durch Haushaltsmaßnahmen in Deutschland und eine Belebung der Kreditvergabe aufgrund niedrigerer Zinsen gestützt wird. Nach einem rückläufigen Jahr dürften die Unternehmensgewinne in Europa 2026 wieder einen positiveren Verlauf nehmen. Gleichzeitig bewegen sich die Bewertungen an den europäischen Aktienmärkten weiterhin auf einem Niveau, das als angemessen gilt.

Die Wertentwicklung hat sich 2025 auf bestimmte Marktsegmente konzentriert. Von daher ergeben sich selektive Anlagechancen, insbesondere bei Aktien, die sowohl eine positive Gewinndynamik als auch attraktive Bewertungen aufweisen.

Candriam Sustainable Equity Europe

Marktrückblick

Die europäischen Aktienmärkte wurden 2025 von politischen Entwicklungen, der Handelsdynamik und einer allmählichen wirtschaftlichen Erholung geprägt. Zwar trugen globale Handelsspannungen, darunter auch die Zollmaßnahmen der USA, zu Phasen der Volatilität bei, doch blieben ihre Auswirkungen auf Europa begrenzt, da sich das regionale Wachstum in einem moderaten, aber sich verbessernden Tempo fortsetzte. Die geopolitischen Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten sorgten für anhaltende Unsicherheit an den Energiemärkten, ohne jedoch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Europa wesentlich zu beeinträchtigen. Infolgedessen erholten sich europäische Aktien deutlich.

Aus Sicht der Anlagestile waren die europäischen Märkte durch eine deutliche Präferenz für Value- und Momentum-Aktien gekennzeichnet, die das Growth- und das Quality-Segment deutlich übertrafen. Die Entwicklung der einzelnen Sektoren war sehr unterschiedlich: Die Sektoren Finanzwesen, Versorger und Industrie führten den Markt an, gestützt durch höhere Zinsen, Infrastrukturinvestitionen und eine steigende Stromnachfrage im Zuge der Elektrifizierung. Im Gegensatz dazu lagen Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienstleistungen sowie Immobilien im Hintertreffen. Darin spiegelte sich der Druck durch angespanntere finanzielle Rahmenbedingungen und zurückhaltendere Verbraucherausgaben wider.

Teilfonds

Der Fonds will in europäische Qualitätsunternehmen investieren und die besten ESG-Praktiken durch eine starke Mitwirkungspolitik unterstützen. Das Portfolio ist sowohl bei den geografischen Regionen als auch bei den Sektoren diversifiziert. Die defensivsten Sektoren (Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter, Versorger) waren angesichts attraktiver Bewertungen und erwarteter Gewinnsteigerungen 2025 im Fonds übergewichtet. Umgekehrt war das Portfolio in den konjunkturabhängigsten Sektoren untergewichtet, was auf überhöhte Bewertungen (Finanzwerte, Industriewerte) oder die negativen Auswirkungen von Zöllen (Nicht-Basiskonsumgüter) zurückzuführen war. Schließlich behielt der Fonds seine Übergewichtung im Technologiesektor bei, insbesondere in ASML, denn das Unternehmen profitierte von der Entwicklung von KI.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Equity Europe (Fortsetzung)

Teilfondsperformance

Der Fonds erzielte eine positive absolute Performance, blieb aber hinter seiner Benchmark zurück.

Das nachhaltige Alpha war im Berichtszeitraum negativ, da der Fonds unter seinem fehlenden Engagement im Segment Luftfahrt & Verteidigung sowie unter den zahlreichen ESG-Ausschlüssen im Bankensektor litt.

Auch das finanzielle Alpha war negativ, was vor allem auf eine ungünstige Titelauswahl in den Sektoren Finanzen, Basiskonsumgüter und Rohstoffe zurückzuführen war. Bei Nicht-Basiskonsumgütern und Versorgern sowie im Technologiesektor war das finanzielle Alpha jedoch positiv.

Die relative Performance am meisten geschmälert haben DSM-Firmenich (übergewichtet), London Stock Exchange (übergewichtet) und Kerry Group (übergewichtet), während die größten positiven Beiträge von KBC (übergewichtet), Commerzbank (übergewichtet) und FinecoBank (übergewichtet) stammten.

Ausblick für den Teilfonds

Der Fonds dürfte von der allmählichen Verbesserung des makroökonomischen Umfelds in Europa profitieren, das durch Haushaltsmaßnahmen in Deutschland und eine Belebung der Kreditvergabe aufgrund niedrigerer Zinsen gestützt wird. Nach einem rückläufigen Jahr dürften die Unternehmensgewinne in Europa 2026 wieder einen positiveren Verlauf nehmen. Gleichzeitig bewegen sich die Bewertungen an den europäischen Aktienmärkten weiterhin auf einem Niveau, das als angemessen gilt.

Die Wertentwicklung hat sich 2025 auf bestimmte Marktsegmente konzentriert. Von daher ergeben sich selektive Anlagechancen, insbesondere bei Aktien, die sowohl eine positive Gewinndynamik als auch attraktive Bewertungen aufweisen.

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Marktrückblick

Die europäischen Aktienmärkte wurden 2025 von politischen Entwicklungen, der Handelsdynamik und einer allmählichen wirtschaftlichen Erholung geprägt. Zwar trugen globale Handelsspannungen, darunter auch die Zollmaßnahmen der USA, zu Phasen der Volatilität bei, doch blieben ihre Auswirkungen auf Europa begrenzt, da sich das regionale Wachstum in einem moderaten, aber sich verbessernden Tempo fortsetzte. Die geopolitischen Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten sorgten für anhaltende Unsicherheit an den Energiemärkten, ohne jedoch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Europa wesentlich zu beeinträchtigen. Infolgedessen erholten sich die europäischen Aktien deutlich, wobei Small- und Mid-Caps eine etwas bessere Performance erzielten als Large-Caps.

Aus Sicht der Anlagestile waren die europäischen Märkte durch eine deutliche Präferenz für Value- und Momentum-Aktien gekennzeichnet, die das Growth- und das Quality-Segment deutlich übertrafen. Die Entwicklung der einzelnen Sektoren war sehr unterschiedlich: Die Sektoren Finanzwesen, Versorger und Industrie führten den Markt an, gestützt durch höhere Zinsen, Infrastrukturinvestitionen und eine steigende Stromnachfrage im Zuge der Elektrifizierung. Im Gegensatz dazu lagen Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienstleistungen sowie Immobilien im Hintertreffen. Darin spiegelte sich der Druck durch angespanntere finanzielle Rahmenbedingungen und zurückhaltendere Verbraucherausgaben wider.

Teilfonds

Der Fonds will in qualitativ hochwertige europäische Small- und Mid-Caps investieren und die besten ESG-Praktiken durch eine starke Mitwirkungspolitik unterstützen. Der Fonds war 2025 in den Sektoren Gesundheitswesen, Immobilien, Finanzwerte, Basiskonsumgüter und Technologie übergewichtet. Umgekehrt war der Fonds nicht im Energiesektor engagiert und untergewichtet in im Industriesektor, in Kommunikationsdienstleistungen, Nicht-Basiskonsumgütern und Rohstoffen. Im letzten Quartal hat der Fonds sein Engagement in Versorgern angesichts der erwarteten Beschleunigung des Gewinnwachstums erhöht.

Teilfondsperformance

Der Fonds erzielte eine leicht positive absolute Rendite, blieb jedoch in einem für Quality- und Growth-Stile schwierigen Marktumfeld hinter seiner Benchmark zurück.

Die größten negativen Beiträge stammten von den Sektoren Rohstoffe, Industrie, Finanzwerte, Gesundheitswesen und Immobilien. Demgegenüber leisteten die Bereiche Technologie, Energie und Kommunikationsdienstleistungen einen positiven Beitrag.

Die relative Performance am meisten geschmälert haben Tecan (übergewichtet), Kerry (übergewichtet) und SEB (übergewichtet), während die größten positiven Beiträge von KBC Ancora (übergewichtet), Technogym (übergewichtet) und FinecoBank (übergewichtet) stammten.

Ausblick für den Teilfonds

Der Fonds wird derzeit defensiv verwaltet und wird eine Zunahme der Marktvolatilität nutzen, um die Qualität und Transparenz unseres Portfolios zu verbessern.

Ziel ist es, Unternehmen auszuwählen, die aufgrund ihres vielversprechenden Marktsegments oder ihres Einsatzes von Innovationen voraussichtlich von einem stärkeren Wirtschaftswachstum profitieren werden. In Europa gibt es eine breite Palette von Unternehmen, die Lösungen für zahlreiche sich beschleunigende Megatrends anbieten können. Hierzu gehören beispielsweise Energiewende, neue Medizintechniken, Digitalisierung und Automatisierung der Wirtschaft. Besondere Aufmerksamkeit wird den möglichen Auswirkungen der US-Regierung gewidmet, insbesondere im Hinblick auf Zölle und geopolitische Spannungen.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Marktrückblick

Die globalen Märkte wurden 2025 weitgehend von politischen Entwicklungen und einer sich wandelnden Handelsdynamik bestimmt. Die Zollmaßnahmen der neuen US-Regierung führten zwar zu erneuter Volatilität an den Aktienmärkten, doch spätere Handelsabkommen und ein einjähriger Handelsfrieden mit China trugen dazu bei, das Vertrauen wiederherzustellen. Die geopolitischen Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten sorgten für anhaltende Unsicherheit an den Energiemärkten, ohne jedoch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wesentlich zu beeinträchtigen.

Das Wachstum in den USA blieb solide, gestützt durch eine robuste Binnennachfrage und anhaltende technologiegetriebene Investitionen. In Europa verlief die Erholung gemäßigter: Die Konjunktur zog zwar stetig an, jedoch in einem langsameren Tempo. Schwellenländer verzeichneten eine starke Performance, die durch die aufkommende Zuversicht der Anleger, einen schwächeren US-Dollar und ein solides Gewinnwachstum getragen wurde.

Die Entwicklung der einzelnen Sektoren war erneut sehr unterschiedlich: Die Sektoren Informationstechnologie und Industrie, gestützt durch Investitionen in KI und Infrastruktur, führten zusammen mit dem Finanzsektor die Märkte an, während defensivere Sektoren wie Energie, Gesundheit und Basiskonsumgüter im Allgemeinen hinterherhinkten. Besonders hervorzuheben waren Versorger, die von der steigenden Stromnachfrage und der zunehmenden Elektrifizierung profitierten.

Teilfonds

Der Fonds passte seine Positionierung als Reaktion auf die höhere Volatilität und die politische Unsicherheit entlang der gesamten Wertschöpfungskette in der Automobilbranche an. Zu Beginn des Jahres wurde das Risiko reduziert, indem das Engagement in stark korrelierten KI- und Software-Titeln zurückgefahren und bei ausgewählten Lkw- und Bahnausrüstern Gewinne mitgenommen wurden. Als sich die Aussichten am Markt verbesserten, baute das Portfolio angesichts der Anzeichen einer zyklischen Bodenbildung das Engagement in analogen Halbleitern selektiv aus. Kapital wurde zudem in den Bereich elektrische Ausrüstung sowie in Unternehmen umgeschichtet, die in der Fahrzeugelektrifizierung und der Ladeinfrastruktur tätig sind. Das Engagement wurde auf reine Elektrofahrzeughersteller reduziert und in vorgelagerte Mobilitätsanbieter wie Halbleiter- und Leistungselektronik-Zulieferer umgeschichtet, die über stärker diversifizierte und widerstandsfähigere Nachfrageprofile verfügen.

Teilfondsperformance

Der Fonds erzielte eine sehr starke absolute Wertentwicklung und übertraf seine offizielle Benchmark, den MSCI ACWI. Die Asset-Allokation wirkte sich positiv aus, gestützt durch eine starke Übergewichtung im Informationstechnologiesektor und den strukturellen Ausschluss von Basiskonsumgütern, Energie und Immobilien, die nicht zum Anlageuniversum gehören. Die Titelauswahl fiel durchwachsener aus: BYD, Marvell Technology und Tesla (untergewichtet) belasteten die relative Performance, während Delta Electronics, Contemporary Amperex Technology und TE Connectivity die größten positiven Beiträge leisteten.

Ausblick für den Teilfonds

Technologische Innovationen im Bereich der Batterien schreiten weiterhin rasch voran, wobei kontinuierliche Verbesserungen bei Kosten, Sicherheit, Energiedichte und Ladegeschwindigkeit die Verbreitung von Elektrofahrzeugen beschleunigen. Die Markteinführung erschwinglicherer Elektrofahrzeugmodelle bringt die Angleichung an die Preise von Fahrzeugen mit Verbrennungsmotor stetig näher. Gleichzeitig verlagert sich die Wertschöpfungskette in der Automobilbranche von der Hardware hin zur Software, da sinkende Kosten für Sensoren, Halbleiter und Leistungselektronik softwaredefinierte, vernetzte und intelligente Fahrzeuge ermöglichen. Die Elektrifizierung breitet sich nicht nur auf Personenkraftwagen aus, sondern auch auf den Schwerlastverkehr, gewerbliche Flotten, den Schienenverkehr und die urbane Mobilität – unterstützt durch ein rasant wachsendes Ökosystem, das Ladeinfrastruktur, Netzintegration, Batterierecycling und Energiespeicherung umfasst. Auch wenn die Volatilität kurzfristig anhalten mag, haben die strukturellen Triebkräfte für eine sauberere, intelligentere und vernetztere Mobilität weiterhin festen Bestand.

Candriam Sustainable Equity Japan

Marktrückblick

Die globalen Märkte wurden 2025 weitgehend von politischen Entwicklungen und einer sich wandelnden Handelsdynamik bestimmt. Die Zollmaßnahmen der neuen US-Regierung führten zwar zu erneuter Volatilität an den Aktienmärkten, doch spätere Handelsabkommen und ein einjähriger Handelsfrieden mit China trugen dazu bei, das Vertrauen wiederherzustellen. Die geopolitischen Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten sorgten für anhaltende Unsicherheit an den Energiemärkten, ohne jedoch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wesentlich zu beeinträchtigen.

In Japan erzielten Aktien im Jahr 2025 eine starke Performance. Der japanische Aktienmarkt verzeichnete eine bemerkenswerte Rally, wobei sowohl der TOPIX als auch der Nikkei 225 vor dem Hintergrund eines günstigen makroökonomischen Umfelds und eines gestiegenen Optimismus unter Anlegern auf neue Rekordhöhen kletterten. Diese positive Stimmung hing zum Teil mit den Erwartungen an eine proaktive Finanzpolitik unter der neuen politischen Führung und der anhaltenden Konzentration auf Strukturreformen zusammen.

Die politischen Entwicklungen, darunter die Übernahme des Vorsitzes der Liberaldemokratischen Partei durch Sanae Takaichi und ihre bevorstehende Ernennung zur Premierministerin, gingen mit einem gestiegenen Marktinteresse an japanischen Aktien einher. Darin spiegelten sich die Erwartungen der Anleger an politische Kontinuität und Wachstumsförderung wider.

Bei der Sektorperformance zeigten sich 2025 deutliche Unterschiede bei den Renditen auf dem japanischen Aktienmarkt. Die Sektoren mit der besten Performance waren Versorger und Energie. Auch die Sektoren Finanzen, Informationstechnologie und Industrie übertrafen den Gesamtmarkt. Im Gegensatz dazu gehörten unter anderem das Gesundheitswesen, Rohstoffe und Basiskonsumgüter zu den Sektoren mit der schwächsten Performance, die hinter dem Markt im Allgemeinen zurückblieben.

Teilfonds

Die angewandte Strategie zielt darauf ab, die Benchmark über einen gesamten Konjunkturzyklus hinweg zu übertreffen. Dazu investiert sie in liquide Aktien, die bei unseren wesentlichen ESG-Kriterien gut abschneiden und überzeugende finanzielle Merkmale aufweisen. Die Aktienauswahl basiert auf einem proprietären quantitativen Verfahren, das auf ein nachhaltiges Anlageuniversum angewendet wird und finanziell relevante ESG-Kriterien mit quantitativen Finanzkennzahlen kombiniert.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Equity Japan (Fortsetzung)

Die aktiven Länder- und Sektorgewichtungen werden voraussichtlich begrenzt sein. Das Portfolio wird zu jeder Zeit nahezu vollständig in Aktien investiert sein.

Teilfondsperformance

Der Fonds blieb im vergangenen Jahr hinter seiner Benchmark zurück.

- Das nachhaltige Alpha wirkte sich im Berichtszeitraum deutlich negativ aus. Einige Unternehmen, die aus dem nachhaltigen Universum ausgeschlossen sind, wie Softbank (ESG8), Mitsubishi Heavy Industries (ESG6) und Mitsubishi UFJ Financial Group (ESG7), entwickelten sich überdurchschnittlich und schmälerten somit die relative Performance.
- Das finanzielle Alpha war positiv und trug maßgeblich zur relativen Performance bei. Die Titelauswahl erwies sich insbesondere im Industrie- und Finanzsektor als besonders erfolgreich. Die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung leisteten Shin-Etsu Chemical (keine Position), Fujikura (übergewichtet) und Japan Post Bank (übergewichtet).

Ausblick für den Teilfonds

Die Strategie, die bei diesem Portfolio zur Anwendung kommt, zielt darauf ab, dessen Benchmark zu übertreffen. Dies soll in erster Linie auf der Aktienauswahl durch Investitionen in Unternehmen beruhen, die sowohl nach ESG- als auch nach finanziellen Kriterien gut abschneiden. Solche Unternehmen sind möglicherweise besser positioniert, um den Markt langfristig zu schlagen. Die Performance der Strategie hängt von der Entwicklung des ESG-Universums und vom Erfolg der Modelle bei der Identifizierung von Aktien ab, die ihre jeweiligen Sektoren übertreffen. Wir gehen davon aus, dass die Performance des ESG-Universums langfristig positiv sein wird. Behörden auf der ganzen Welt sind federführend bei der Änderung von Vorschriften. Unternehmen passen ihre Geschäftsmodelle an, um ihren ESG-Fußabdruck (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) zu verbessern. Verbraucher berücksichtigen ESG-Kriterien beim Kauf von Produkten und Dienstleistungen, und Anleger wenden diese Kriterien bei der Bewertung von Investitionsmöglichkeiten an.

Unsere Strategie ist so konzipiert, dass sie dank eines integrierten und disziplinierten systematischen Anlageprozesses, der sowohl finanzielle als auch wesentliche ESG-Kriterien nahtlos und risikokontrolliert kombiniert, von diesen Trends auf konsistente Weise profitieren kann.

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Marktrückblick

Die europäischen Aktienmärkte wurden 2025 von politischen Entwicklungen, der Handelsdynamik und einer allmählichen wirtschaftlichen Erholung geprägt. Zwar trugen globale Handelsspannungen, darunter auch die Zollmaßnahmen der USA, zu Phasen der Volatilität bei, doch blieben ihre Auswirkungen auf Europa begrenzt, da sich das regionale Wachstum in einem moderaten, aber sich verbessernden Tempo fortsetzte. Die geopolitischen Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten sorgten für anhaltende Unsicherheit an den Energiemärkten, ohne jedoch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Europa wesentlich zu beeinträchtigen. Infolgedessen erholten sich europäische Aktien deutlich.

Aus Sicht der Anlagestile waren die europäischen Märkte durch eine deutliche Präferenz für Value- und Momentum-Aktien gekennzeichnet, die das Growth- und das Quality-Segment deutlich übertrafen. Die Entwicklung der einzelnen Sektoren war sehr unterschiedlich: Die Sektoren Finanzwesen, Versorger und Industrie führten den Markt an, gestützt durch höhere Zinsen, Infrastrukturinvestitionen und eine steigende Stromnachfrage im Zuge der Elektrifizierung. Im Gegensatz dazu lagen Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter sowie Immobilien im Hintertreffen. Darin spiegelte sich der Druck durch angespanntere finanzielle Rahmenbedingungen und zurückhaltendere Verbraucherausgaben wider.

Teilfonds

Die angewandte Strategie zielt darauf ab, die Benchmark über einen gesamten Konjunkturzyklus hinweg zu übertreffen. Dazu investiert sie in liquide Aktien, die bei unseren wesentlichen ESG-Kriterien gut abschneiden und überzeugende finanzielle Merkmale aufweisen. Die Aktienauswahl basiert auf einem proprietären quantitativen Verfahren, das auf ein nachhaltiges Anlageuniversum angewendet wird und finanziell relevante ESG-Kriterien mit quantitativen Finanzkennzahlen kombiniert.

Die aktiven Länder- und Sektorgewichtungen werden voraussichtlich begrenzt sein. Das Portfolio wird zu jeder Zeit nahezu vollständig in Aktien investiert sein.

Teilfondsperformance

Der Fonds blieb im vergangenen Jahr hinter seiner Benchmark zurück.

- Das nachhaltige Alpha wirkte sich im Berichtszeitraum deutlich negativ aus. Einige Unternehmen, die aus dem nachhaltigen Universum ausgeschlossen sind, wie Banco Santander (ESG6), HSBC Holdings (ESG7) und Rheinmetall (unternehmensweiter Ausschluss), entwickelten sich überdurchschnittlich und schmälerten somit die relative Performance.
- Das finanzielle Alpha war leicht positiv und trug maßgeblich zur relativen Performance bei. Die Titelauswahl erwies sich in den Sektoren Industrie und Gesundheitswesen als besonders erfolgreich. Die größten Beiträge zur relativen Performance leisteten u. a. Commerzbank (übergewichtet), Unicredit (übergewichtet) und Kion Group (übergewichtet).

Ausblick für den Teilfonds

Die Strategie, die bei diesem Portfolio zur Anwendung kommt, zielt darauf ab, dessen Benchmark zu übertreffen. Dies soll in erster Linie auf der Aktienauswahl durch Investitionen in Unternehmen beruhen, die sowohl nach ESG- als auch nach finanziellen Kriterien gut abschneiden. Solche Unternehmen sind möglicherweise besser positioniert, um den Markt langfristig zu schlagen. Die Performance der Strategie hängt von der Entwicklung des ESG-Universums und vom Erfolg der Modelle bei der Identifizierung von Aktien ab, die ihre jeweiligen Sektoren übertreffen. Wir gehen davon aus, dass die Performance des ESG-Universums langfristig positiv sein wird. Behörden auf der ganzen Welt sind federführend bei der Änderung von Vorschriften. Unternehmen passen ihre Geschäftsmodelle an, um ihren ESG-Fußabdruck (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) zu verbessern. Verbraucher berücksichtigen ESG-Kriterien beim Kauf von Produkten und Dienstleistungen, und Anleger wenden diese Kriterien bei der Bewertung von Investitionsmöglichkeiten an.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Equity Quant Europe (Fortsetzung)

Unsere Strategie ist so konzipiert, dass sie dank eines integrierten und disziplinierten systematischen Anlageprozesses, der sowohl finanzielle als auch wesentliche ESG-Kriterien nahtlos und risikokontrolliert kombiniert, von diesen Trends auf konsistente Weise profitieren kann.

Candriam Sustainable Equity US

Marktrückblick

Die US-Aktienmärkte wurden 2025 von politischen Entwicklungen, handelspolitischer Unsicherheit und einer robusten Binnenkonjunktur geprägt. Die Einführung neuer Zollmaßnahmen durch die US-Regierung hatte zunächst eine erhöhte Marktvolatilität zur Folge, doch nachfolgende Handelsabkommen und ein vorübergehender Waffenstillstand mit China trugen dazu bei, die Stimmung unter den Anlegern zu stabilisieren. Das Wirtschaftswachstum blieb solide, gestützt durch eine robuste Verbrauchernachfrage und anhaltende Investitionen, insbesondere in Technologie und Innovationen.

Aus Sicht der Anlagestile entwickelten sich Wachstumsaktien weiterhin besser als der Markt, was auf die gute Prognosesicherheit bei den Gewinnen und solide Bilanzen zurückzuführen war. Die Entwicklung der einzelnen Sektoren war sehr unterschiedlich: Der Informationstechnologiesektor führte den Markt an, gestützt durch Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz und Produktivitätssteigerungen. Doch auch der Industriesektor hat sich angesichts von Infrastrukturausgaben und Reshoring-Trends gut entwickelt. Der Finanzsektor erzielte solide Renditen (blieb jedoch hinter dem Gesamtmarkt zurück) und profitierte dabei von den stabilen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Im Gegensatz dazu blieben defensivere Sektoren wie Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen und Energie im Allgemeinen zurück. Insgesamt wurde die Entwicklung des MSCI USA durch die Konzentration auf Gewinnwachstum und die Aktienauswahl bestimmt, wobei die Marktführerschaft weiterhin auf wenige Unternehmen beschränkt blieb.

Teilfonds

Die angewandte Strategie zielt darauf ab, die Benchmark über einen gesamten Konjunkturzyklus hinweg zu übertreffen. Dazu investiert sie in liquide Aktien, die bei unseren wesentlichen ESG-Kriterien gut abschneiden und überzeugende finanzielle Merkmale aufweisen. Die Aktienauswahl basiert auf einem proprietären quantitativen Verfahren, das auf ein nachhaltiges Anlageuniversum angewendet wird und finanziell relevante ESG-Kriterien mit quantitativen Finanzkennzahlen kombiniert.

Die aktiven Länder- und Sektorgewichtungen werden voraussichtlich begrenzt sein. Das Portfolio wird zu jeder Zeit nahezu vollständig in Aktien investiert sein.

Teilfondsperformance

Der Fonds hat im vergangenen Jahr seine Benchmark übertroffen.

- Das nachhaltige Alpha wirkte sich im Berichtszeitraum deutlich negativ aus. Einige Unternehmen, die aus dem nachhaltigen Universum ausgeschlossen sind, wie Palantir (ESG6), JP Morgan Chase (ESG7) und Johnson & Johnson (ESG6), entwickelten sich überdurchschnittlich und schmälerten somit die relative Performance.
- Das finanzielle Alpha war deutlich positiv und trug maßgeblich zur relativen Performance bei. Die Titelauswahl erwies sich in den Sektoren Industrie, Finanzen und Informationstechnologie als besonders erfolgreich. Die größten Beiträge zur relativen Performance leisteten u. a. Bloom Energy (übergewichtet), UnitedHealth (untergewichtet) und Micron Technology (übergewichtet)

Ausblick für den Teilfonds

Die Strategie, die bei diesem Portfolio zur Anwendung kommt, zielt darauf ab, dessen Benchmark zu übertreffen. Dies soll in erster Linie auf der Aktienauswahl durch Investitionen in Unternehmen beruhen, die sowohl nach ESG- als auch nach finanziellen Kriterien gut abschneiden. Solche Unternehmen sind möglicherweise besser positioniert, um den Markt langfristig zu schlagen. Die Performance der Strategie hängt von der Entwicklung des ESG-Universums und vom Erfolg der Modelle bei der Identifizierung von Aktien ab, die ihre jeweiligen Sektoren übertreffen. Wir gehen davon aus, dass die Performance des ESG-Universums langfristig positiv sein wird. Behörden auf der ganzen Welt sind federführend bei der Änderung von Vorschriften. Unternehmen passen ihre Geschäftsmodelle an, um ihren ESG-Fußabdruck (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) zu verbessern. Verbraucher berücksichtigen ESG-Kriterien beim Kauf von Produkten und Dienstleistungen, und Anleger wenden diese Kriterien bei der Bewertung von Investitionsmöglichkeiten an.

Unsere Strategie ist so konzipiert, dass sie dank eines integrierten und disziplinierten systematischen Anlageprozesses, der sowohl finanzielle als auch wesentliche ESG-Kriterien nahtlos und risikokontrolliert kombiniert, von diesen Trends auf konsistente Weise profitieren kann.

Candriam Sustainable Equity Water

Marktrückblick

Die globalen Märkte wurden 2025 weitgehend von politischen Entwicklungen und einer sich wandelnden Handelsdynamik bestimmt. Die Zollmaßnahmen der neuen US-Regierung führten zwar zu erneuter Volatilität an den Aktienmärkten, doch spätere Handelsabkommen und ein einjähriger Handelsfrieden mit China trugen dazu bei, das Vertrauen wiederherzustellen. Die geopolitischen Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten sorgten für anhaltende Unsicherheit an den Energiemärkten, ohne jedoch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wesentlich zu beeinträchtigen.

Das Wachstum in den USA blieb solide, gestützt durch eine robuste Binnennachfrage und anhaltende technologiegetriebene Investitionen. In Europa verlief die Erholung gemäßigter: Die Konjunktur zog zwar stetig an, jedoch in einem langsameren Tempo. Schwellenländer verzeichneten eine starke Performance, die durch die aufkommende Zuversicht der Anleger, einen schwächeren US-Dollar und ein solides Gewinnwachstum getragen wurde.

Die Entwicklung der einzelnen Sektoren war erneut sehr unterschiedlich: Die Sektoren Informationstechnologie und Industrie, gestützt durch Investitionen in KI und Infrastruktur, führten zusammen mit dem Finanzsektor die Märkte an, während defensivere Sektoren wie Energie, Gesundheit und Basiskonsumgüter im Allgemeinen hinterherhinkten. Besonders hervorzuheben waren Versorger, die von der steigenden Stromnachfrage und der zunehmenden Elektrifizierung profitierten.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Equity Water (Fortsetzung)

Teilfonds

Vor dem Hintergrund volatiler makroökonomischer und politischer Rahmenbedingungen konzentrierte sich der Fonds auch 2025 weiterhin auf die langfristige Widerstandsfähigkeit der Infrastruktur. Zu Beginn des Jahres belasteten handelspolitische Unsicherheiten und steigende Anleiherenditen den Versorgersektor, wobei die Volatilität im Zusammenhang mit den Zollankündigungen im April ihren Höhepunkt erreichte. Als sich die geldpolitische Rhetorik abschwächte und sich die Zinserwartungen verbesserten, richtete sich die Aufmerksamkeit wieder auf die Gewinnaussichten und anhaltende Investitionen entlang der gesamten Wertschöpfungskette.

Im Laufe des Jahres profitierte das Segment von einer strukturell robusten Nachfrage, die durch eine veraltete Infrastruktur, strengere Umweltauflagen und einen steigenden Bedarf durch die Anpassung an den Klimawandel gestützt wurde. Die gestiegenen öffentlichen Ausgaben in Europa, die erneuten Infrastrukturinvestitionen in den USA und der wachsende Wasserbedarf in der Industrie, insbesondere in der Halbleiterfertigung und bei KI-bezogenen Anwendungen, stärkten die langfristigen Investitionsargumente. Trotz anhaltender Marktschwankungen führt das attraktive Aussichten herbei.

Teilfondsperformance

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine leicht negative Rendite und blieb hinter seiner offiziellen Benchmark, dem MSCI ACWI, zurück. Die Sektorallokation leistete einen bescheidenen positiven Beitrag, was auf eine Übergewichtung im Industriesektor sowie auf das Fehlen der Sektoren Kommunikationsdienstleistungen und Finanzwerte im investierbaren thematischen Universum zurückzuführen ist. Die Gesamtperformance wurde jedoch durch eine schwächere Titelauswahl beeinträchtigt, wobei Roper Technologies, IDEX und Tetra Tech die größten negative Beiträge leisteten, während TSMC, Watts Water Technologies und Organo Corporation die stärksten positiven Beiträge leisteten.

Ausblick für den Teilfonds

Wasser bleibt ein langfristiges strukturelles Anlagethema, das durch eine sich vergrößernde Lücke zwischen Angebot und Nachfrage angetrieben und weltweit durch starke politische Impulse gestützt wird. Jüngste Unternehmensgespräche bestätigen ein konstruktives Investitionsumfeld, wobei sich ein mehrjähriger Investitionszyklus, dem staatliche Programme zugrunde liegen, gut absehen lässt. Staatliche Konjunkturprogramme beinhalten immer mehr wasserbezogene Maßnahmen, darunter Regenwassermanagement, Verringerung der Umweltverschmutzung und Modernisierung veralteter Infrastruktur.

In diesem Zusammenhang sehen wir attraktive Chancen in den Bereichen Wasserversorgungsnetze – durch Investitionen in Kapazitäten, Lecksuche und Wasseraufbereitung –, digitale Wasserlösungen, bei denen vernetzte Systeme die Effizienz in Echtzeit verbessern, sowie industrielle Wasseraufbereitung mit Kreislaufsystemen für wasserintensive Branchen wie die Halbleiterindustrie.

Candriam Sustainable Equity World

Marktrückblick

Die globalen Märkte wurden 2025 weitgehend von politischen Entwicklungen und einer sich wandelnden Handelsdynamik bestimmt. Die Zollmaßnahmen der neuen US-Regierung führten zwar zu erneuter Volatilität an den Aktienmärkten, doch spätere Handelsabkommen und ein einjähriger Handelsfrieden mit China trugen dazu bei, das Vertrauen wiederherzustellen. Die geopolitischen Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten sorgten für anhaltende Unsicherheit an den Energiemärkten, ohne jedoch die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wesentlich zu beeinträchtigen.

Das Wachstum in den USA blieb solide, gestützt durch eine robuste Binnennachfrage und anhaltende technologiegetriebene Investitionen. In Europa verlief die Erholung gemäßigter: Die Konjunktur zog zwar stetig an, jedoch in einem langsameren Tempo. Schwellenländer verzeichneten eine starke Performance, die durch die aufkommende Zuversicht der Anleger, einen schwächeren US-Dollar und ein solides Gewinnwachstum getragen wurde.

Die Entwicklung der einzelnen Sektoren war erneut sehr unterschiedlich: Die Sektoren Informationstechnologie und Industrie, gestützt durch Investitionen in KI und Infrastruktur, führten zusammen mit dem Finanzsektor die Märkte an, während defensivere Sektoren wie Energie, Gesundheit und Basiskonsumgüter im Allgemeinen hinterherhinkten. Besonders hervorzuheben waren Versorger, die von der steigenden Stromnachfrage und der zunehmenden Elektrifizierung profitierten.

Teilfonds

Die angewandte Strategie zielt darauf ab, die Benchmark über einen gesamten Konjunkturzyklus hinweg zu übertreffen. Dazu investiert sie in liquide Aktien, die bei unseren wesentlichen ESG-Kriterien gut abschneiden und überzeugende finanzielle Merkmale aufweisen. Die Aktienauswahl basiert auf einem proprietären quantitativen Verfahren, das auf ein nachhaltiges Anlageuniversum angewendet wird und finanziell relevante ESG-Kriterien mit quantitativen Finanzkennzahlen kombiniert.

Die aktiven Länder- und Sektorgewichtungen werden voraussichtlich begrenzt sein. Das Portfolio wird zu jeder Zeit nahezu vollständig in Aktien investiert sein.

Teilfondsperformance

Der Fonds hat im vergangenen Jahr seine Benchmark übertroffen.

- Das nachhaltige Alpha wirkte sich im Berichtszeitraum deutlich negativ aus. Einige Unternehmen, die aus dem nachhaltigen Universum ausgeschlossen sind, wie Palantir (ESG6), JP Morgan Chase (ESG7) und Johnson & Johnson (ESG6), entwickelten sich überdurchschnittlich und schmälerten somit die relative Performance.
- Das finanzielle Alpha war deutlich positiv und trug maßgeblich zur relativen Performance bei. Die Titelauswahl erwies sich in den Sektoren Finanzen und Informationstechnologie als besonders erfolgreich. Die größten Beiträge zur relativen Performance leisteten u. a. Micron Technology (übergewichtet), Commerzbank (übergewichtet) and TE Connectivity (übergewichtet).

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Equity World (Fortsetzung)

Ausblick für den Teilfonds

Die Strategie, die bei diesem Portfolio zur Anwendung kommt, zielt darauf ab, dessen Benchmark zu übertreffen. Dies soll in erster Linie auf der Aktienauswahl durch Investitionen in Unternehmen beruhen, die sowohl nach ESG- als auch nach finanziellen Kriterien gut abschneiden. Solche Unternehmen sind möglicherweise besser positioniert, um den Markt langfristig zu schlagen. Die Performance der Strategie hängt von der Entwicklung des ESG-Universums und vom Erfolg der Modelle bei der Identifizierung von Aktien ab, die ihre jeweiligen Sektoren übertreffen. Wir gehen davon aus, dass die Performance des ESG-Universums langfristig positiv sein wird. Behörden auf der ganzen Welt sind federführend bei der Änderung von Vorschriften. Unternehmen passen ihre Geschäftsmodelle an, um ihren ESG-Fußabdruck (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) zu verbessern. Verbraucher berücksichtigen ESG-Kriterien beim Kauf von Produkten und Dienstleistungen, und Anleger wenden diese Kriterien bei der Bewertung von Investitionsmöglichkeiten an.

Unsere Strategie ist so konzipiert, dass sie dank eines integrierten und disziplinierten systematischen Anlageprozesses, der sowohl finanzielle als auch wesentliche ESG-Kriterien nahtlos und risikokontrolliert kombiniert, von diesen Trends auf konsistente Weise profitieren kann.

Candriam Sustainable Money Market Euro

Marktrückblick

Im Jahresverlauf verengten sich die Kreditspreads (ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index) deutlich auf 58 Basispunkte (-23 Basispunkte). Die Kreditspreads für Investment-Grade-Anleihen wurden weiterhin durch gesunde Fundamentaldaten und eine starke Nachfrage seitens der Anleger gestützt. Die Unternehmensergebnisse übertrafen das Jahr über zwar weitgehend die Erwartungen, aber die Märkte wurden mitunter durch Korrekturen von Prognosen, die Verschlechterung von Gewinnmargen und Sorgen über die Zurückhaltung der Verbraucher nach der Abwälzung von Kostensteigerungen überrascht. Die Ergebnisse europäischer Unternehmen zeigten, dass sie – zumindest vorerst und mit einigen Ausnahmen – die US-Zölle besser verkraften als befürchtet. In den USA stießen die „Magnificent Seven“ aufgrund ihrer unterschiedlichen Wachstums- und KI-Investitionspläne auf gemischte Reaktionen. In Europa überraschten Banken weiterhin mit soliden Gewinnen, die auf höhere Entgelte und Handelserträge sowie gesunkene Kosten zurückzuführen waren.

Die kurzfristigen Zinsen profitierten davon, dass die Zentralbanken ihren Zinssenkungskurs fortgesetzt haben. Zum Jahresende bestätigten die aktualisierten Wachstums- und Inflationsprognosen der EZB die Einschätzung, dass ihr Zinssenkungszyklus faktisch beendet sei. Die US-Notenbank sah sich gezwungen, ihre abwartende Haltung aufzugeben, und begann in der zweiten Jahreshälfte mit Zinssenkungen.

So gingen der 3-Monats-Euribor auf 2,03 % (-70 Basispunkte) und der 12-Monats-Euribor auf 2,24% (-22 Basispunkte) zurück.

Bei den Zinsen passten die Märkte ihre Erwartungen an den Kurs der Zentralbanken häufig aufgrund neuer Nachrichten über Konjunktur, Arbeitslosigkeit und Inflation an. Marktvolatilität trat vor allem im Zusammenhang mit den Zollverlautbarungen von Donald Trump am „Liberation Day“ auf, und die Marktstimmung wurde von den darauf folgenden Ankündigungen, Drohungen und Vereinbarungen bestimmt.

Zudem kam es an den Märkten zu kurzzeitiger Volatilität aufgrund von Unruhen im Nahen Osten, politischer Unsicherheit in Frankreich, Bedenken hinsichtlich der Bewertung, der Investitionsausgaben und der Finanzierung von Unternehmen, die vom Ausbau von künstlicher Intelligenz betroffen sind, Handelsspannungen zwischen China und den USA im Zusammenhang mit Exportkontrollen für Seltene Erden sowie Bedenken wegen der Qualität von Aktiva regionaler US-Banken.

Weltweit gerieten Staatsanleihen erneut unter Verkaufsdruck, da Sorgen über Inflation, Anleiheemissionen und Haushaltsdisziplin die Stimmung am langen Ende der Zinskurve belasteten. Auf den Zinskurven für Staatsanleihen stiegen die Laufzeitprämien und die Asset-Swaps-Spreads weiteten sich aus, als die Schuldentragfähigkeit erhöhte Aufmerksamkeit weckte.

Die Renditen 5-jähriger Staatsanleihen lagen zum Jahresende bei 2,28 % (+13 Basispunkte) für Deutschland, 2,85 % (-1 Basispunkt) für Italien, 3,93 % (-41 Basispunkte) für Großbritannien und 3,73 % (-65 Basispunkte) für die USA.

Teilfonds

Im Laufe des Jahres haben wir eine konstruktive Haltung gegenüber dem Zinsrisiko eingenommen. Diese Einschätzung wurde zunehmend neutraler, als die EZB ihren Kurs der Zinssenkungen fortsetzte, die Unsicherheiten rund um die US-Handelspolitik allmählich nachließen und das Wirtschaftswachstum in Europa Fahrt aufnahm, während die Inflation nahe am Zielwert der EZB blieb.

Unterjährig behielten wir bei Unternehmensanleihen eine defensive Haltung bei, bevorzugten kürzere Laufzeiten und legten besonderen Wert auf Qualität und Liquidität. Obwohl diese Anlageklasse weiterhin von soliden Unternehmensfundamentaldaten und der Anlegernachfrage gestützt wurde, erforderten die Spreads einen selektiven und besonnenen Ansatz. Der Fonds war breit gefächert in Finanz- und Nicht-Finanzsektoren engagiert. Da sich die kurzfristigen Schatzanweisungen mehrerer staatlicher Emittenten erheblich verbilligten, weil sich ihre Asset-Swap-Spreads ausweiteten, konnten wir sie zu attraktiveren Kursen erwerben.

Die Liquidität des Fonds wurde weiterhin durch Barreserven, Schatzwechsel und das gestaffelte Fälligkeitsprofil des Portfolios gestützt.

Teilfondsperformance

Der Candriam Sustainable Money Market Euro übertraf seine Benchmark (€STR, kapitalisiert) 2025 um 14 Basispunkte (2,37 % für die Anteilsklasse V thesaurierend gegenüber 2,23 % für den €STR).

Variabel verzinsliche Anleihen und variabel verzinsliche Commercial Papers spielten eine wichtige Rolle bei der Wertentwicklung des Portfolios. Sie boten attraktive Spreads, während der variable Verzinsungsmechanismus den Fonds gegen die Volatilität an den Zinsmärkten schützte.

Durch festverzinsliche Commercial Papers konnten wir uns Zinsen auf einem attraktiven Niveau sichern und profitierten von den sinkenden kurzfristigen Zinsen.

Die Fondsperformance profitierte davon, dass Schatzwechsel für das Liquiditäts- und Risikomanagement zu günstigeren Konditionen beschafft werden konnten.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam Sustainable Money Market Euro (Fortsetzung)

Ausblick für den Teilfonds

Wir verfolgen aufmerksam die Entwicklung der Wirtschaftstätigkeit, den Inflationsdruck und die unterschiedlichen und verzögerten Auswirkungen der Geldpolitik in der ganzen Welt. Wirtschaftsdaten und Finanzstabilität werden wahrscheinlich die Reaktionen der Zentralbanken wesentlich bestimmen. Die divergierende Konjunktur der globalen Wirtschaftsblöcke und ihre desynchronisierten Fortschritte bei der Erreichung der Inflationsziele werden zusammen mit den zunehmenden Handelsspannungen und der Unsicherheit über die neutralen Zinssätze die Zinsvolatilität erhöhen. Darüber hinaus wird die Tragfähigkeit der Staatsverschuldung immer mehr Aufmerksamkeit auf sich ziehen. Das wird sich durch Veränderungen der Swap-Spreads für Staatsanleihen und der Laufzeitprämien auf die Märkte auswirken. Die Kreditmärkte dürften weiterhin von ihren soliden Fundamentaldaten und der günstigen Angebots- und Nachfragedynamik gestützt werden, während es aufgrund unternehmensspezifischer Ereignisse – wie etwa Störungen bei der Technologie im Bereich der künstlichen Intelligenz – zu vereinzelten Schwächen kommen könnte. Daher achten wir genau auf die Abwärtsrisiken 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.

Der Bericht des Verwaltungsrats erstreckt sich auf das zum 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr und den auf den Stichtag für den Jahresabschluss folgenden Monat.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 30. März 2026.

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 Abschlussprüfers

An die Aktionäre der Gesellschaft
CANDRIAM SUSTAINABLE

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der beiliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds CANDRIAM SUSTAINABLE (der „Fonds“) und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie seiner Ertragslage und seiner Veränderungen am Nettovermögen für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr im Einklang mit den für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Pflichten.

Umfang unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025;
- die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr;
- das Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025 und
- den Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente sowie sonstige Erläuterungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Beurteilungsgrundlage

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing – ISA) durchgeführt. Eine weitere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und gemäß den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) ist im Abschnitt »Verantwortung des Prüfers (»Réviseur d'entreprises agréé«) hinsichtlich der Prüfung des Abschlusses« unseres Bericht zu finden.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue
Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Zugelassener Abschlussprüfer. Wirtschaftsprüfer (ministerielle Zulassungsnummer 10181659)
R.C.S. Luxemburg B294273 - USt.-Identifikationsnummer LU36559370

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Wir sind unabhängig gegenüber dem Fonds gemäß dem „International Code of Ethics for Professional Accountants“, einschließlich der „International Independence Standards“ der International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Code), der in Verbindung mit den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses geltenden ethischen Anforderungen von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzt wurde. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten entsprechend diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat des Fonds ist auch für die sonstigen Angaben verantwortlich. Die sonstigen Angaben beinhalten die im Jahresbericht angegebenen Informationen, nicht jedoch den Abschluss oder unseren Prüfungsbericht zu diesem.

Unsere Bewertung des Abschlusses erstreckt sich nicht auf die sonstigen Angaben, und daher geben wir zu diesen keinerlei Stellungnahme ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses ist es unsere Aufgabe, die oben genannten sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob sie mit dem Abschluss oder mit unseren bei der Prüfung des Abschlusses gewonnenen Erkenntnissen unvereinbar sind oder auf andere Weise wesentliche fehlerhafte Darstellungen enthalten. Wenn wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Angaben eine wesentliche fehlerhafte Darstellungen enthalten, müssen wir diese Tatsache melden. Wir haben in dieser Hinsicht keinerlei Anlass für eine solche Meldung.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds in Bezug auf den Abschluss

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den dafür geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Luxemburg verantwortlich sowie für die Durchführung von internen Kontrollverfahren, die er für erforderlich hält, um sicherzustellen, dass der Abschluss frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Täuschungsabsicht oder Irrtum ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses hat der Verwaltungsrat eine Einschätzung über die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds vorzunehmen, den Geschäftsbetrieb fortzuführen. Jegliche für die Fortführung des Geschäftsbetriebs relevanten Sachverhalte sind offenzulegen. Ein Abschluss ist solange auf der Grundlage der Annahme der Geschäftsfortführung aufzustellen, bis der Verwaltungsrat des Fonds entweder beabsichtigt, den Fonds aufzulösen oder einen seiner Teilfonds zu schließen, das Geschäft einzustellen oder keine realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Prüfers (»Réviseur d'entreprises agréé«) hinsichtlich der Prüfung des Abschlusses

Ziel unserer Prüfung ist, ein hinreichend sicheres Urteil darüber abgegeben, ob der Abschluss in seiner Gesamtheit keine wesentlichen fehlerhaften Darstellungen aufgrund von Täuschungsabsicht oder Irrtum enthält, sowie die Erstellung eines Prüfberichts mit unserer Beurteilung. Ein hinreichend sicheres Urteil bedeutet ein hohes Maß an Gewissheit, bietet jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß des Luxemburger Gesetzes vom 23. Juli 2016 sowie gemäß den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durchgeführte Abschlussprüfung immer eine vorhandene wesentliche fehlerhafte Darstellung aufdeckt. Fehlerhafte Darstellungen können aus einer Täuschungsabsicht oder einem Irrtum resultieren. Sie gelten dann – einzelnen oder insgesamt – als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie die auf der Basis des Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 sowie gemäß den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) lassen wir während der Prüfung fachliche Urteilskraft und die geforderte kritische Distanz walten. Wir

- identifizieren und bewerten die Risiken eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen im Abschluss aufgrund von Betrug oder Fehlern, gestalten und führen diesen Risiken angemessene Prüfungshandlungen durch und erlangen Prüfungsnachweise, die als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, wesentliche Fehldarstellungen aufgrund von Betrug nicht zu entdecken ist höher als für Fehldarstellungen aufgrund von Fehlern, denn zum Betrug können auch Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder die Beeinflussung interner Kontrollen zählen;
- erlangen ein Verständnis der internen Kontrollen, die für die Prüfung relevant sind, um dann solche Prüfungsverfahren zu entwickeln, die den Gegebenheiten entsprechen. Es fällt jedoch nicht in den Aufgabenbereich des Abschlussprüfers, seine Meinung über die Effektivität der internen Kontrollen des Fonds zu äußern;

- beurteilen die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds für die Rechnungslegung vorgenommenen Schätzungen und dazugehörigen Angaben;
- schließen aus der Angemessenheit der Zugrundelegung der Annahme der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds und aufgrund der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder jedes seiner Teilfonds aufwerfen könnten, den Geschäftsbetrieb fortzuführen. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, wenn diese Angaben unzureichend sind, unser Urteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Zeitpunkt unseres Prüfberichts erlangten Prüfungsnachweise. Allerdings können künftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds die Fortführung des Geschäftsbetriebs aufgibt;
- beurteilen die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse dergestalt darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir verständigen uns mit den für die Governance verantwortlichen Personen unter anderem hinsichtlich des geplanten Umfangs und Zeitpunkts der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich die während unserer Prüfung festgestellten erheblichen Mängeln bezüglich den internen Kontrollmaßnahmen.

Luxemburg, 1. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, vertreten
durch

Christelle Crépin

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro
		EUR	USD	EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	26,953,240	778,467,868	1,083,157,636
Guthaben bei Banken und Brokern	11	384,888	59,065,885	5,602,160
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		0	3,240,664	563,825
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		0	16,679,721	14,194,306
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	41,049	0	2,350
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	348,810	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
Aktiva insgesamt		**27,379,177**	**857,802,948**	**1,103,520,277**
Passiva				
Kontokorrentkredite		0	2,526	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	266,203	559,975
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	682,020	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	9,760	0	117,965
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	12,690	283,491	90,943
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	1,477	91,680	101,365
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren		0	0	4
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	2,745	37,607	48,155
Sonstige Verbindlichkeiten	8	0	0	1,800
Passiva insgesamt		**26,672**	**1,363,527**	**920,207**
Nettovermögen insgesamt		**27,352,505**	**856,439,421**	**1,102,600,070**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	Candriam Sustainable Bond Global
		EUR	EUR	EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	3,151,728,571	1,528,930,512	148,952,831
Guthaben bei Banken und Brokern	11	48,542,136	10,468,928	5,557,494
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		2,978,080	1,258,364	124,500
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		46,433,835	17,994,100	2,221,260
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	1,955,912	13,628	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
Aktiva insgesamt		**3,251,638,534**	**1,558,665,532**	**156,856,085**
Passiva				
Kontokorrentkredite		147	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2,322,815	4,318,126	148,719
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	0	157,199
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	2,914,011	151,255	146,661
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	1,156,243	231,471	29,902
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	356,075	157,664	18,288
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	1,418,537	420,809	30,855
Sonstige Verbindlichkeiten	8	1	0	0
Passiva insgesamt		**8,167,829**	**5,279,325**	**531,624**
Nettovermögen insgesamt		**3,243,470,705**	**1,553,386,207**	**156,324,461**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Bond Impact	Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation
		EUR	EUR	EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	1,107,295,947	172,949,618	102,884,610
Guthaben bei Banken und Brokern	11	10,147,224	4,040,152	723,815
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	519,559
Forderungen aus Zeichnungen		13,450,043	0	78,133
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		16,773,153	1,797,358	131,747
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	7,958,085	0	233,199
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
Aktiva insgesamt		**1,155,624,452**	**178,787,128**	**104,571,063**
Passiva				
Kontokorrentkredite		8	0	7,177
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		513,790	0	89,289
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	3,174	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	37,191	3,000
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	479,475	1,469	41,568
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	120,703	14,928	5,878
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	117,525	4,569	583
Sonstige Verbindlichkeiten	8	0	0	0
Passiva insgesamt		**1,231,501**	**61,331**	**147,495**
Nettovermögen insgesamt		**1,154,392,951**	**178,725,797**	**104,423,568**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Equity Children	Candriam Sustainable Equity Circular Economy	Candriam Sustainable Equity Climate Action
		USD	USD	USD
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	43,184,236	239,695,540	661,738,139
Guthaben bei Banken und Brokern	11	441,549	1,355,649	17,617,257
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	14,670,848
Forderungen aus Zeichnungen		0	18,047	1,160
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		23,704	51,533	212,627
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	39,328
Aktiva insgesamt		**43,649,489**	**241,120,769**	**694,279,359**
Passiva				
Kontokorrentkredite		0	0	14,264,846
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	10,285,304
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	799,978	16,909
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	3	14,185	16,600
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	0	0
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	7	28,390	18,162
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	5,673	34,289	87,310
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	1,091	7,313	17,690
Sonstige Verbindlichkeiten	8	0	1,277	704
Passiva insgesamt		**6,774**	**885,432**	**24,707,525**
Nettovermögen insgesamt		**43,642,715**	**240,235,337**	**669,571,834**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China	Candriam Sustainable Equity EMU
		EUR	EUR	EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	1,982,154,973	30,974,287	387,711,611
Guthaben bei Banken und Brokern	11	43,853,744	1,352,900	1,942,923
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		3,013,989	0	376,424
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		3,743,156	59,964	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	21,415
Aktiva insgesamt		**2,032,765,862**	**32,387,151**	**390,052,373**
Passiva				
Kontokorrentkredite		232	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		9,260,787	0	479,162
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	0	0
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	717,975	159	260,710
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	366,665	5,169	76,034
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	216,767	821	146,183
Sonstige Verbindlichkeiten	8	2,998,447	0	0
Passiva insgesamt		**13,560,873**	**6,149**	**962,089**
Nettovermögen insgesamt		**2,019,204,989**	**32,381,002**	**389,090,284**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	Candriam Sustainable Equity Future Mobility
		EUR	EUR	USD
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	747,614,522	148,969,478	369,955,837
Guthaben bei Banken und Brokern	11	10,414,523	1,876,939	926,866
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		483,121	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		1,296,275	73,645	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		335,176	15,130	130,628
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	157	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		3,638	6,894	0
Aktiva insgesamt		**760,147,255**	**150,942,243**	**371,013,331**
Passiva				
Kontokorrentkredite		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		8,660,664	9,651	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	0	78
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	0	0
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	342,559	53,503	4,670
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	145,544	26,875	49,324
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	139,111	6,007	9,555
Sonstige Verbindlichkeiten	8	0	15	0
Passiva insgesamt		**9,287,878**	**96,051**	**63,627**
Nettovermögen insgesamt		**750,859,377**	**150,846,192**	**370,949,704**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Equity Japan	Candriam Sustainable Equity Quant Europe	Candriam Sustainable Equity US
		JPY	EUR	USD
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	76,840,917,794	750,616,660	2,020,592,239
Guthaben bei Banken und Brokern	11	212,275,644	1,749,137	9,455,550
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		741,974,571	1,098,859	2,796,559
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		119,866,429	533,581	1,266,076
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	56,768,832	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	230,430	0
Aktiva insgesamt		**77,971,803,270**	**754,228,667**	**2,034,110,424**
Passiva				
Kontokorrentkredite		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		795,109,024	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		45,332,497	422,893	468,290
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	0	36,166
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	0	0
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	13,264,462	208,631	446,966
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	13,868,491	135,231	355,117
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	8,125,457	140,054	240,508
Sonstige Verbindlichkeiten	8	0	0	0
Passiva insgesamt		**875,699,931**	**906,809**	**1,547,047**
Nettovermögen insgesamt		**77,096,103,339**	**753,321,858**	**2,032,563,377**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Equity Water	Candriam Sustainable Equity World	Candriam Sustainable Money Market Euro
		USD	EUR	EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	3,057,244	1,917,002,583	972,394,202
Guthaben bei Banken und Brokern	11	28,161	3,365,548	92,033,432
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		0	3,030,629	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		4,211	1,209,857	6,385,439
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	2	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	33,002	0
Aktiva insgesamt		**3,089,618**	**1,924,641,619**	**1,070,813,073**
Passiva				
Kontokorrentkredite		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	3,979,331	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	0	2,257	25,696
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	0	0	0
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	(343)
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	4	1,455,530	75,552
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	513	398,938	56,936
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	78	584,457	26,766
Sonstige Verbindlichkeiten	8	0	69	0
Passiva insgesamt		**595**	**6,420,582**	**184,607**
Nettovermögen insgesamt		**3,089,023**	**1,918,221,037**	**1,070,628,466**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Kombiniert
		EUR
Aktiva		
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	18,182,910,356
Guthaben bei Banken und Brokern	11	318,896,329
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		13,494,355
Forderungen aus Zeichnungen		36,530,106
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		128,119,281
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f,g	10,512,759
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	296,999
Sonstige Vermögenswerte		328,865
Aktiva insgesamt		**18,691,089,050**
Passiva		
Kontokorrentkredite		12,155,695
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		13,076,702
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		32,332,397
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2f,g	826,116
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2e	3,379,843
Zentralverwaltungsgebühren		(343)
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	5,896,014
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	2,594,338
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren		4
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	3,615,307
Sonstige Verbindlichkeiten	8	3,002,019
Passiva insgesamt		**76,878,092**
Nettovermögen insgesamt		**18,614,210,958**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro
		EUR	USD	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**26,938,334**	**784,905,379**	**995,203,574**
Erträge				
Dividenden, netto	2i	0	0	0
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto	2i	0	40,266,397	26,415,236
Bankzinsen		14,669	1,448,995	115,242
Sonstige Erträge		0	552	989
Erträge insgesamt		**14,669**	**41,715,944**	**26,531,467**
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	148,546	3,109,628	1,047,588
Performancegebühren	6	0	0	1,804
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	17,285	964,729	1,178,794
Zeichnungssteuer	7	2,807	120,655	146,130
Transaktionskosten	2h	612	46,801	28,999
Bankzinsen		213	103,113	326
Sonstige Aufwendungen		0	0	0
Aufwendungen insgesamt		**169,463**	**4,344,926**	**2,403,641**
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		**(154,794)**	**37,371,018**	**24,127,826**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	741,270	(22,468,722)	(19,003,441)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	1,942	0	67,020
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f,g	68,505	35,910,301	(31,812)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	(161,938)	5,221,820	2,412,700
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(144,073)	(2,715,219)	(54,685)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**350,912**	**53,319,198**	**7,517,608**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	938,717	64,469,172	9,913,250
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f,g	56,449	2,739,379	21,435
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	32,594	(108,810)	397,665
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**1,378,672**	**120,418,939**	**17,849,958**
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		1,332,601	498,222,982	723,215,406
Rücknahme von Anteilen		(2,297,102)	(539,379,004)	(623,396,317)
Ausgeschüttete Dividenden	9	0	(7,728,875)	(10,272,551)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**27,352,505**	**856,439,421**	**1,102,600,070**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	Candriam Sustainable Bond Global
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**3,033,673,741**	**1,473,114,196**	**282,484,223**
Erträge				
Dividenden, netto	2i	0	0	0
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto	2i	98,517,199	33,320,714	5,927,035
Bankzinsen		1,971,746	138,291	195,536
Sonstige Erträge		344,374	1,741	253
Erträge insgesamt		**100,833,319**	**33,460,746**	**6,122,824**
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	12,723,071	2,125,368	412,595
Performancegebühren	6	0	0	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	4,043,376	1,660,954	259,299
Zeichnungssteuer	7	2,037,047	606,265	56,906
Transaktionskosten	2h	558,503	51,529	21,003
Bankzinsen		59,274	0	7,246
Sonstige Aufwendungen		0	14	47
Aufwendungen insgesamt		**19,421,271**	**4,444,130**	**757,096**
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		**81,412,048**	**29,016,616**	**5,365,728**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	47,923,484	25,140,893	(8,248,143)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	381,105	41,066
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f,g	25,990,586	(195,994)	(3,801,374)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	(17,202,555)	(783,232)	2,538,350
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(26,649,225)	(204,714)	(2,966,357)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**111,474,338**	**53,354,674**	**(7,070,730)**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	(26,976,172)	(17,524,898)	(761,669)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f,g	2,552,544	131,965	(165,412)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	355,663	471,540	(272,789)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**87,406,373**	**36,433,281**	**(8,270,600)**
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		1,516,093,998	1,093,889,821	20,952,167
Rücknahme von Anteilen		(1,366,281,550)	(1,046,110,812)	(137,814,422)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(27,421,857)	(3,940,279)	(1,026,907)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**3,243,470,705**	**1,553,386,207**	**156,324,461**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Bond Global Convertible (see note 1)	Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Bond Impact
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**12,552,637**	**1,217,893,066**	**112,639,200**
Erträge				
Dividenden, netto	2i	0	0	0
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto	2i	9,027	56,510,263	2,755,130
Bankzinsen		2,442	1,101,704	36,810
Sonstige Erträge		0	2,775	41
Erträge insgesamt		**11,469**	**57,614,742**	**2,791,981**
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	5	5,454,776	32,822
Performancegebühren	6	0	0	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	2,788	1,441,855	147,014
Zeichnungssteuer	7	0	281,883	15,456
Transaktionskosten	2h	0	0	4,380
Bankzinsen		2	194,197	125
Sonstige Aufwendungen		0	0	43
Aufwendungen insgesamt		**2,795**	**7,372,711**	**199,840**
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		**8,674**	**50,242,031**	**2,592,141**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	652,862	18,119,705	(674,534)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	9,120
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f,g	374,120	20,844,024	236,655
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	0	0	(125,977)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(191,181)	(8,181,272)	(65,055)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**844,475**	**81,024,488**	**1,972,350**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	(696,921)	(59,857,759)	149,990
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f,g	153,580	21,375,687	187,664
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	71,220
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**301,134**	**42,542,416**	**2,381,224**
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		0	538,305,459	157,863,096
Rücknahme von Anteilen		(12,853,771)	(632,555,960)	(93,657,930)
Ausgeschüttete Dividenden	9	0	(11,792,030)	(499,793)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**0**	**1,154,392,951**	**178,725,797**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Children	Candriam Sustainable Equity Circular Economy
		EUR	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**119,195,492**	**54,994,614**	**326,913,005**
Erträge				
Dividenden, netto	2i	0	635,805	3,381,324
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto	2i	227,144	0	0
Bankzinsen		27,151	13,988	60,231
Sonstige Erträge		8	0	18
Erträge insgesamt		**254,303**	**649,793**	**3,441,573**
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	521,423	60	383,346
Performancegebühren	6	0	0	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	74,161	77,661	473,205
Zeichnungssteuer	7	1,645	5,063	33,924
Transaktionskosten	2h	2,826	13,146	135,687
Bankzinsen		4,279	214	1,267
Sonstige Aufwendungen		0	0	4
Aufwendungen insgesamt		**604,334**	**96,144**	**1,027,433**
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		**(350,031)**	**553,649**	**2,414,140**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	3,692,812	4,432,865	5,572,838
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	8,323	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f,g	735,953	149	810,302
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	(538,230)	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(489,026)	(41,097)	2,570,375
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**3,059,801**	**4,945,566**	**11,367,655**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	(92,971)	(951,014)	7,065,961
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f,g	351,802	11	78,060
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	88,259	0	0
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**3,406,891**	**3,994,563**	**18,511,676**
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		4,729,442	1,257	7,775,911
Rücknahme von Anteilen		(22,608,216)	(14,949,804)	(110,707,716)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(300,041)	(397,915)	(2,257,539)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**104,423,568**	**43,642,715**	**240,235,337**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Equity Climate Action	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China
		USD	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**741,422,822**	**2,044,359,933**	**39,614,108**
Erträge				
Dividenden, netto	2i	6,960,536	34,120,817	580,951
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto	2i	0	0	0
Bankzinsen		117,622	892,346	11,609
Sonstige Erträge		195	17,533	20
Erträge insgesamt		**7,078,353**	**35,030,696**	**592,580**
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	228,202	8,438,173	1,480
Performancegebühren	6	0	0	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	1,024,330	4,222,953	61,696
Zeichnungssteuer	7	70,538	478,796	3,020
Transaktionskosten	2h	566,719	10,045,304	185,447
Bankzinsen		46,382	270,142	3,989
Sonstige Aufwendungen		1	0	0
Aufwendungen insgesamt		**1,936,172**	**23,455,368**	**255,632**
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		**5,142,181**	**11,575,328**	**336,948**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	57,124,065	279,623,019	4,357,744
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f,g	(81,202)	(36,513)	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		6,439,650	(107,588,630)	(2,015,186)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**68,624,694**	**183,573,204**	**2,679,506**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	61,330,221	109,582,572	2,756,237
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	6,662,250	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f,g	95,067	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	0
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**130,049,982**	**299,818,026**	**5,435,743**
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		5,285,244	960,268,365	35,281,781
Rücknahme von Anteilen		(202,673,967)	(1,283,246,292)	(47,950,630)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(4,512,247)	(1,995,043)	0
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**669,571,834**	**2,019,204,989**	**32,381,002**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Equity EMU	Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**322,560,321**	**787,010,407**	**213,022,057**
Erträge				
Dividenden, netto	2i	8,004,949	22,015,040	5,873,079
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto	2i	0	0	0
Bankzinsen		146,716	315,834	130,398
Sonstige Erträge		2,772	3,073	252
Erträge insgesamt		**8,154,437**	**22,333,947**	**6,003,729**
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	2,786,548	4,053,751	770,907
Performancegebühren	6	0	0	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	841,017	1,849,172	435,912
Zeichnungssteuer	7	211,175	259,317	28,921
Transaktionskosten	2h	931,583	2,117,530	502,426
Bankzinsen		0	7,344	12,988
Sonstige Aufwendungen		0	735	260
Aufwendungen insgesamt		**4,770,323**	**8,287,849**	**1,751,414**
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		**3,384,114**	**14,046,098**	**4,252,315**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	24,693,617	23,881,953	(13,849,231)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	0	140,925
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(303)	1,597,711	(441,060)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**28,077,428**	**39,525,762**	**(9,897,051)**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	4,478,617	15,791,658	9,916,683
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f,g	0	0	58,692
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	0
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**32,556,045**	**55,317,420**	**78,324**
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		141,316,924	404,833,845	93,543,126
Rücknahme von Anteilen		(106,440,863)	(495,776,052)	(155,725,306)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(902,143)	(526,243)	(72,009)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**389,090,284**	**750,859,377**	**150,846,192**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Equity Future Mobility	Candriam Sustainable Equity Japan	Candriam Sustainable Equity Quant Europe
		USD	JPY	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**330,921,288**	**90,608,659,695**	**628,592,270**
Erträge				
Dividenden, netto	2i	4,357,297	1,826,955,770	20,583,143
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto	2i	0	0	0
Bankzinsen		51,863	548,933	32,303
Sonstige Erträge		273	0	6,479
Erträge insgesamt		**4,409,433**	**1,827,504,703**	**20,621,925**
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	52,346	175,549,218	1,959,587
Performancegebühren	6	0	0	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	534,323	177,965,605	1,658,543
Zeichnungssteuer	7	36,142	18,499,103	230,929
Transaktionskosten	2h	324,086	42,777,919	2,790,029
Bankzinsen		18,032	1,322,352	51,926
Sonstige Aufwendungen		0	0	1,378
Aufwendungen insgesamt		**964,929**	**416,114,197**	**6,692,392**
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		**3,444,504**	**1,411,390,506**	**13,929,533**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	55,406,124	11,539,102,278	55,673,876
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f,g	(59,395)	1,022,363,870	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		3,582,087	(35,833,833)	(68,259)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**62,373,320**	**13,937,022,821**	**69,535,150**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	5,417,649	3,428,431,272	24,490,648
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f,g	1,195	(39,331,040)	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	0
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**67,792,164**	**17,326,123,053**	**94,025,798**
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		2,274,964	54,698,825,539	1,192,125,128
Rücknahme von Anteilen		(27,648,712)	(85,513,856,314)	(1,159,837,933)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(2,390,000)	(23,648,634)	(1,583,405)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**370,949,704**	**77,096,103,339**	**753,321,858**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Equity US	Candriam Sustainable Equity Water	Candriam Sustainable Equity World
		USD	USD	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**2,185,141,095**	**2,503,685**	**1,655,988,484**
Erträge				
Dividenden, netto	2i	18,218,102	36,717	20,175,144
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto	2i	0	0	0
Bankzinsen		258,008	431	107,314
Sonstige Erträge		0	1	1,853
Erträge insgesamt		**18,476,110**	**37,149**	**20,284,311**
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	4,852,537	50	14,440,434
Performancegebühren	6	0	0	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	4,354,208	5,565	4,077,995
Zeichnungssteuer	7	483,943	296	975,910
Transaktionskosten	2h	630,598	1,007	1,116,696
Bankzinsen		64,758	23	22,780
Sonstige Aufwendungen		256	0	443
Aufwendungen insgesamt		**10,386,300**	**6,941**	**20,634,258**
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		**8,089,810**	**30,208**	**(349,947)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	245,460,546	6,344	124,494,908
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f,g	11,359,437	22	12,782
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(3,172,152)	13,730	(39,789,138)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**261,737,641**	**50,304**	**84,368,605**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	137,776,386	244,467	23,838,497
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f,g	1,288,700	2	75,547
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	0
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**400,802,727**	**294,773**	**108,282,649**
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		1,488,524,783	290,565	708,064,251
Rücknahme von Anteilen		(2,041,432,077)	0	(551,483,504)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(473,151)	0	(2,630,843)
Währungsumrechnung		0	0	0
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**2,032,563,377**	**3,089,023**	**1,918,221,037**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

		Candriam Sustainable Money Market Euro	Kombiniert
		EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**1,036,770,725**	**18,833,422,988**
Erträge			
Dividenden, netto	2i	0	149,877,857
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto	2i	27,671,217	285,638,287
Bankzinsen		2,458,502	9,362,916
Sonstige Erträge		1,396	384,444
Erträge insgesamt		**30,131,115**	**445,263,504**
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	3	887,793	64,103,335
Performancegebühren	6	0	1,804
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	760,370	30,029,709
Zeichnungssteuer	7	124,046	6,199,817
Transaktionskosten	2h	0	20,052,093
Bankzinsen		26	841,103
Sonstige Aufwendungen		0	3,142
Aufwendungen insgesamt		**1,772,235**	**121,231,003**
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		**28,358,880**	**324,032,501**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	2,374,882	926,487,074
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	508,576
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f,g	(47,246)	90,663,024
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	0	(9,414,699)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		44,869	(181,714,706)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**30,731,385**	**1,150,561,770**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	(405,874)	348,616,948
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	6,662,250
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2f,g	(95,136)	28,069,362
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	1,051,504
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**30,230,375**	**1,534,961,834**
Entwicklung des Kapitals			
Zeichnung von Anteilen		3,223,888,769	12,817,784,039
Rücknahme von Anteilen		(3,215,502,698)	(13,918,630,822)
Ausgeschüttete Dividenden	9	(4,758,705)	(82,972,051)
Währungsumrechnung		0	(570,355,030)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**1,070,628,466**	**18,614,210,958**

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Statistiken

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**27,352,505**	**26,938,334**	**11,057,721**
I	LU2428018811	Thesaurierung	EUR	22,378.62	1,222.26	1,161.29	1,067.02

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**USD**		**856,439,421**	**784,905,379**	**1,275,444,068**
C	LU1434519416	Thesaurierung	USD	58,555.89	118.01	107.24	106.68
C	LU1434519507	Ausschüttung	USD	73,833.85	76.68	74.35	79.81
C - EUR - Hedged	LU2016899614	Thesaurierung	EUR	10,826.19	89.20	82.89	83.97
C - EUR - Unhedged	LU2264875068	Thesaurierung	EUR	23,557.26	107.38	110.79	103.44
I	LU1434519689	Thesaurierung	USD	103,722.84	1,242.96	1,122.38	1,109.31
I	LU1434519762	Ausschüttung	USD	12,018.23	819.82	795.01	853.51
I - CHF - Hedged	LU2059770078	Thesaurierung	CHF	7,696.67	950.14	897.46	927.19
I - EUR - Hedged	LU1434519846	Thesaurierung	EUR	156,838.94	935.48	863.88	869.71
I - EUR - Hedged	LU1580881933	Ausschüttung	EUR	26,629.93	670.86	653.97	715.53
I - GBP - Hedged	LU1797946164	Ausschüttung	GBP	11.60	768.83	747.59	806.78
IP	LU2713794126	Thesaurierung	USD	1.00	1,131.09	1,020.38	1,007.38
N	LU2027379358	Thesaurierung	USD	10.00	111.03	101.23	-
R	LU1434519929	Thesaurierung	USD	26,822.61	123.36	111.55	110.38
R - CHF - Hedged	LU2059770151	Thesaurierung	CHF	19,211.86	88.92	84.07	86.98
R - EUR - Hedged	LU2016899705	Thesaurierung	EUR	14,201.10	92.07	85.16	85.84
R - EUR - Hedged	LU1797946248	Ausschüttung	EUR	178,654.18	72.08	71.51	78.22
R - EUR - Unhedged	LU1434520000	Thesaurierung	EUR	16,688.08	98.59	101.12	93.78
R - GBP - Hedged	LU1953289276	Thesaurierung	GBP	10.00	109.69	99.49	98.90
R2	LU1434520182	Thesaurierung	USD	1,755.00	114.74	103.31	101.81
R2	LU1439992113	Ausschüttung	USD	24,260.09	78.04	75.68	81.25
R2 - EUR - Hedged	LU2328290445	Ausschüttung	EUR	467,213.30	75.60	75.00	82.08
V	LU1434520265	Thesaurierung	USD	61,234.28	1,005.53	905.70	892.95
V	LU2211179648	Ausschüttung	USD	19,305.20	806.11	781.76	839.48
V - CHF - Hedged	LU2059770235	Thesaurierung	CHF	389.43	829.42	781.94	806.05
V - EUR - Hedged	LU1434520349	Thesaurierung	EUR	66,306.69	945.33	870.76	874.49
VB - EUR - Hedged	LU2868788733	Ausschüttung	EUR	39,467.07	1,068.13	981.04	-
VP	LU2713797228	Thesaurierung	USD	1.00	1,137.52	1,023.17	1,007.46
Z	LU1434520422	Thesaurierung	USD	69,787.11	1,307.30	1,172.79	1,151.66
Z	LU1434520695	Ausschüttung	USD	1.00	851.35	825.65	886.84
Z - EUR - Hedged	LU2059770318	Thesaurierung	EUR	22,288.57	1,050.57	963.99	964.13
ZB	LU3175973125	Ausschüttung	USD	11,073.74	10,060.27	-	-

Candriam Sustainable Bond Euro

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**1,102,600,070**	**995,203,574**	**1,002,634,927**
C	LU1313769447	Thesaurierung	EUR	303,208.19	94.46	93.53	91.90
C	LU1313769520	Ausschüttung	EUR	148,362.89	85.84	86.80	88.45
I	LU1313769793	Thesaurierung	EUR	165,083.22	1,011.66	997.53	975.73
I	LU1313769959	Ausschüttung	EUR	6,641.13	901.58	911.60	924.35
IP	LU2713797145	Thesaurierung	EUR	2,319.55	993.27	-	-
N	LU2027379432	Thesaurierung	EUR	299.55	88.20	87.49	86.10
R	LU1313770023	Thesaurierung	EUR	111,004.28	97.44	96.19	94.23
R2	LU1720116919	Thesaurierung	EUR	5,796.00	97.63	96.21	94.06
R2	LU1720117057	Ausschüttung	EUR	91,946.10	88.75	89.74	90.94
V	LU1313770296	Thesaurierung	EUR	12,287.21	917.26	903.55	882.93
V - CHF - Hedged	LU2702913760	Thesaurierung	CHF	1,677.00	1,018.30	1,027.99	1,032.12
VB	LU2868788907	Thesaurierung	EUR	133,047.30	1,017.92	1,001.95	-
VP	LU2713797061	Thesaurierung	EUR	30,592.58	1,010.30	-	-
Z	LU1313770379	Thesaurierung	EUR	161,035.81	1,008.48	991.41	966.85
Z	LU1434521230	Ausschüttung	EUR	372,792.98	919.13	929.37	939.51
ZB	LU3175973398	Thesaurierung	EUR	18,261.43	9,958.99	-	-

Statistiken

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**3,243,470,705**	**3,033,673,741**	**2,348,532,015**
C	LU1313770452	Thesaurierung	EUR	1,196,110.41	108.09	105.44	100.81
C	LU1313770536	Ausschüttung	EUR	13,569,562.75	91.44	91.47	91.49
I	LU1313770619	Thesaurierung	EUR	737,075.65	386.94	375.63	357.44
I	LU1313770700	Ausschüttung	EUR	45,737.90	994.87	995.20	989.78
IP	LU2713796923	Thesaurierung	EUR	1.00	1,087.12	1,054.35	1,003.38
R	LU1313770882	Thesaurierung	EUR	173,704.22	111.16	107.98	102.83
R	LU1720117305	Ausschüttung	EUR	2,382.00	96.38	96.42	96.04
R - CHF - Hedged	LU1932633214	Thesaurierung	CHF	19,000.00	93.30	92.85	90.86
R - GBP - Hedged	LU1932633305	Thesaurierung	GBP	10,315.80	107.45	102.43	96.33
R - USD - Hedged	LU1932633487	Thesaurierung	USD	4,089.47	109.60	104.35	97.89
R2	LU1720117487	Thesaurierung	EUR	2,624.00	109.00	105.65	100.38
R2	LU1720117560	Ausschüttung	EUR	152,264.88	96.60	96.64	95.96
V	LU1313770965	Thesaurierung	EUR	649,194.16	1,016.13	984.95	935.86
VB	LU2868792099	Thesaurierung	EUR	202,409.79	1,037.70	1,004.61	-
VP	LU2713796840	Thesaurierung	EUR	1.00	1,087.50	1,054.18	1,003.36
Z	LU1313771005	Thesaurierung	EUR	378,346.01	1,123.15	1,085.96	1,029.25
Z	LU1434521743	Ausschüttung	EUR	-	-	983.21	973.89
ZB	LU3175973554	Thesaurierung	EUR	21,061.85	9,967.32	-	-

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**1,553,386,207**	**1,473,114,196**	**2,110,995,719**
C	LU1434521826	Thesaurierung	EUR	471,493.99	103.04	100.74	97.56
C	LU1434522048	Ausschüttung	EUR	3,610,801.14	98.21	98.29	98.53
I	LU1434522477	Thesaurierung	EUR	23,969.50	1,056.88	1,030.38	995.38
I	LU1434522550	Ausschüttung	EUR	17,156.20	996.67	996.96	995.68
IP	LU2713796766	Thesaurierung	EUR	1.00	1,065.10	1,038.32	1,003.00
R	LU1434522634	Thesaurierung	EUR	97,995.94	104.59	102.06	98.69
R	LU1720117644	Ausschüttung	EUR	2,348.19	99.05	99.07	99.03
R2	LU1720117727	Thesaurierung	EUR	-	-	102.78	99.24
R2	LU1720117990	Ausschüttung	EUR	125,635.96	99.29	99.31	99.12
S	LU2363112280	Thesaurierung	EUR	241,629.35	1,102.22	1,073.10	1,035.22
V	LU1434522717	Thesaurierung	EUR	16,049.71	10,541.59	10,272.39	9,918.38
V	LU2364191341	Ausschüttung	EUR	291.60	10,079.18	10,082.21	10,064.00
V - CHF - Hedged	LU2590263930	Thesaurierung	CHF	10,029.00	1,025.27	1,023.29	1,015.15
VB	LU2868791521	Thesaurierung	EUR	37,326.18	1,030.47	1,003.15	-
VP	LU2713796683	Thesaurierung	EUR	118,428.79	1,067.47	1,039.77	1,003.03
Z	LU1434522808	Thesaurierung	EUR	353,409.74	1,078.15	1,048.51	1,010.38
ZB	LU3175973711	Thesaurierung	EUR	8,919.53	10,020.62	-	-

Candriam Sustainable Bond Global

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**156,324,461**	**282,484,223**	**326,767,095**
C	LU1434523012	Thesaurierung	EUR	61,815.97	90.74	95.61	93.22
C	LU1434523103	Ausschüttung	EUR	297,156.39	78.98	85.42	86.61
I	LU1434523285	Thesaurierung	EUR	15,544.70	948.15	994.38	964.68
R	LU1434523442	Thesaurierung	EUR	5,962.48	93.43	98.07	95.22
R - EUR - Asset Hedged	LU2211181891	Thesaurierung	EUR	134,539.01	89.31	87.15	87.22
R2	LU1720118295	Thesaurierung	EUR	93.94	103.13	108.05	104.71
R2	LU1720118022	Ausschüttung	EUR	13,930.35	79.85	86.40	87.04
V	LU1434523525	Thesaurierung	EUR	-	-	-	938.04
V - EUR - Asset Hedged	LU2211182196	Thesaurierung	EUR	4,448.47	902.17	879.97	879.42
V - USD - Asset Hedged	LU2211182436	Thesaurierung	USD	7,005.92	989.29	943.20	927.94
V (q) - GBP - Asset Hedged	LU2211182352	Ausschüttung	GBP	4,461.19	866.99	853.84	863.51
Z	LU1434523798	Thesaurierung	EUR	83,038.50	977.22	1,020.78	986.34
ZB	LU3175973802	Thesaurierung	EUR	332.24	9,993.36	-	-

Statistiken

Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 18.03.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**12,853,771**	**12,552,637**	**23,309,898**
C	LU2428020718	Thesaurierung	EUR	10.00	107.50	105.23	103.91
I	LU2428020981	Thesaurierung	EUR	1.00	1,092.66	1,068.30	1,047.35
R	LU2428021369	Thesaurierung	EUR	10.00	109.14	106.71	104.67
Z	LU2428021872	Thesaurierung	EUR	11,567.00	1,110.96	1,084.94	1,057.00

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**1,154,392,951**	**1,217,893,066**	**1,382,682,232**
C	LU1644441120	Thesaurierung	EUR	843,273.93	119.95	114.91	110.52
C	LU1644441393	Ausschüttung	EUR	759,069.62	89.89	91.34	94.35
C - USD - Unhedged	LU2109443460	Thesaurierung	USD	14,395.79	105.12	88.78	91.09
C (m) - USD - Hedged	LU2364191697	Ausschüttung	USD	-	-	94.59	93.88
I	LU1644441476	Thesaurierung	EUR	92,225.72	1,262.44	1,202.18	1,149.50
I	LU1644441633	Ausschüttung	EUR	159,366.66	865.44	879.19	907.64
I - CHF - Hedged	LU2211180497	Thesaurierung	CHF	1,015.07	1,046.54	1,020.00	-
I - USD - Hedged	LU1644441559	Thesaurierung	USD	10,019.07	1,332.23	1,242.82	1,170.83
I - USD - Hedged	LU2211180653	Ausschüttung	USD	1.00	977.69	972.43	988.47
I - USD - Unhedged	LU2109443544	Thesaurierung	USD	1.00	1,105.42	927.99	946.63
IP	LU2713796337	Thesaurierung	EUR	1.00	1,104.43	1,050.25	1,003.07
N	LU2027379515	Thesaurierung	EUR	24,775.13	108.21	104.06	100.49
R	LU1644441716	Thesaurierung	EUR	535,099.71	124.92	119.06	113.95
R	LU1720118378	Ausschüttung	EUR	42,919.28	92.61	94.06	97.10
R - CHF - Hedged	LU2211180901	Thesaurierung	CHF	2,778.50	102.14	99.64	97.96
R - GBP - Hedged	LU2333787716	Thesaurierung	GBP	10.00	106.28	-	-
R - USD - Hedged	LU2211181206	Thesaurierung	USD	3,262.94	119.16	111.24	104.87
R2	LU2363112363	Ausschüttung	EUR	295,689.36	92.81	94.29	97.35
S	LU1720118451	Thesaurierung	EUR	13,123.44	1,213.47	1,149.66	1,093.69
S - USD - Hedged	LU2474803587	Thesaurierung	USD	109,699.43	1,280.16	1,188.20	1,112.87
V	LU1644441807	Thesaurierung	EUR	158,942.51	1,208.48	1,147.92	1,094.55
V - GBP - H	LU2333787807	Thesaurierung	GBP	1.00	1,005.78	-	-
V - USD - Hedged	LU2211180067	Thesaurierung	USD	1,058.00	1,217.02	1,132.60	1,063.44
VB	LU2868791281	Thesaurierung	EUR	45,871.42	1,057.62	1,001.36	-
VP	LU2713796253	Thesaurierung	EUR	2,508.83	1,110.74	1,053.63	1,003.17
Z	LU1644441989	Thesaurierung	EUR	153,617.77	1,327.85	1,255.64	1,192.25
ZB	LU3175970964	Thesaurierung	EUR	3,117.63	10,047.75	-	-

Candriam Sustainable Bond Impact

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**178,725,797**	**112,639,200**	**42,500,401**
C	LU2369559823	Thesaurierung	EUR	11,305.76	89.35	88.56	86.80
I	LU2369560169	Thesaurierung	EUR	2,127.45	906.85	895.28	873.96
I - GBP - Hedged	LU3059581580	Thesaurierung	GBP	1.00	1,026.01	-	-
N	LU2421360129	Thesaurierung	EUR	1.00	108.11	106.69	104.10
PI - GBP - Hedged	LU2801123303	Thesaurierung	GBP	1,357.10	1,075.95	1,040.17	-
R	LU2369560326	Thesaurierung	EUR	10.00	90.56	89.40	87.29
S	LU2369561050	Ausschüttung	EUR	-	-	864.69	872.68
Z	LU2369561217	Thesaurierung	EUR	82,582.66	920.12	904.75	879.68
ZB	LU3175971004	Thesaurierung	EUR	9,774.81	10,038.67	-	-

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**104,423,568**	**119,195,492**	**187,774,600**
C	LU1644442102	Thesaurierung	EUR	13,940.03	158.00	154.47	148.25
C	LU1644442284	Ausschüttung	EUR	88.32	98.58	99.14	98.34
I	LU1644442367	Thesaurierung	EUR	52,005.49	1,744.25	1,692.47	1,612.12
I	LU1644442441	Ausschüttung	EUR	5,761.16	1,595.21	1,590.79	1,564.87
R	LU1644442524	Thesaurierung	EUR	6,312.09	111.56	108.29	103.18
R2	LU1932633560	Ausschüttung	EUR	16,709.08	96.00	95.61	93.94

Statistiken

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation (Fortsetzung)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
V	LU1644442797	Thesaurierung	EUR	1.60	1,093.14	1,058.23	1,005.77
Z	LU1644442870	Thesaurierung	EUR	1.59	1,102.73	1,064.85	1,009.70

Candriam Sustainable Equity Children

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**USD**		**43,642,715**	**54,994,614**	**66,219,443**
BF - EUR - Unhedged	LU2371175907	Thesaurierung	EUR	20,769.90	963.11	1,019.58	877.73
BF - EUR - Unhedged	LU2371178836	Ausschüttung	EUR	18,771.94	913.68	983.24	863.40
C	LU2371178752	Thesaurierung	USD	1.00	93.91	88.23	81.54
C - EUR - Unhedged	LU2371178596	Thesaurierung	EUR	10.87	98.07	-	-
I	LU2371178240	Thesaurierung	USD	1.00	933.92	879.23	813.58
I - EUR - Unhedged	LU2371178083	Thesaurierung	EUR	-	-	-	922.28
N	LU2371177861	Thesaurierung	USD	10.00	112.26	107.21	-
N - EUR - Hedged	LU2371177606	Thesaurierung	EUR	10.00	107.63	105.35	-
R	LU2371177275	Thesaurierung	USD	1.00	95.08	89.13	82.27
Z - EUR - Unhedged	LU2371179057	Thesaurierung	EUR	1.00	881.36	934.16	804.65

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**USD**		**240,235,337**	**326,913,005**	**438,645,911**
BF - EUR - Unhedged	LU2109443114	Thesaurierung	EUR	97,782.11	950.15	1,013.43	932.05
BF - EUR - Unhedged	LU2109443205	Ausschüttung	EUR	92,900.83	900.37	978.25	917.45
C	LU2109440870	Thesaurierung	USD	31,817.28	138.57	132.66	132.49
C - EUR - Hedged	LU2109441175	Thesaurierung	EUR	41,059.51	102.28	100.60	102.36
I	LU2109441258	Thesaurierung	USD	243.96	1,462.21	1,386.73	1,371.98
I - EUR - Unhedged	LU2109441332	Thesaurierung	EUR	13,071.27	1,262.40	1,357.91	1,259.38
N	LU2363112447	Thesaurierung	USD	1.00	103.83	98.74	99.58
N - EUR - Hedged	LU2363112793	Thesaurierung	EUR	318.25	96.63	95.42	97.49
N - EUR - Unhedged	LU2363112520	Thesaurierung	EUR	1.00	95.16	103.89	98.02
PI	LU2109441415	Thesaurierung	USD	-	-	1,225.09	1,206.82
R	LU2109441688	Thesaurierung	USD	2,175.00	145.36	137.99	136.66
R	LU2109441761	Ausschüttung	USD	265.00	82.37	79.63	80.43
R - EUR - Hedged	LU2109441928	Thesaurierung	EUR	12,496.40	93.72	91.40	92.23
R - EUR - Unhedged	LU2109441845	Thesaurierung	EUR	-	-	97.38	90.40
R2	LU2109442066	Thesaurierung	USD	1,008.00	106.58	100.81	99.48
R2	LU2109442140	Ausschüttung	USD	11,305.54	123.86	119.29	120.04
V	LU2109442579	Thesaurierung	USD	-	-	854.85	843.07
Z	LU2109442736	Thesaurierung	USD	354.92	1,542.19	1,450.87	1,423.67

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**USD**		**669,571,834**	**741,422,822**	**1,222,620,122**
BF - EUR - Unhedged	LU2016898996	Thesaurierung	EUR	182,917.92	1,796.36	1,674.02	1,544.39
BF - EUR - Unhedged	LU2016899028	Ausschüttung	EUR	134,925.45	1,642.67	1,559.42	1,468.32
C	LU1932633644	Thesaurierung	USD	21,569.63	179.74	150.36	150.64
C	LU1932633727	Ausschüttung	USD	239.57	154.05	131.23	134.25
C - EUR - Hedged	LU1932634022	Thesaurierung	EUR	23,752.15	116.29	99.97	102.08
C - EUR - Unhedged	LU1932633990	Thesaurierung	EUR	407.53	122.18	115.92	108.87
I	LU1932634295	Thesaurierung	USD	453.85	1,913.59	1,585.64	1,573.74
I - EUR - Hedged	LU2059769906	Thesaurierung	EUR	2,486.00	1,340.41	1,141.53	1,154.68
I - EUR - Unhedged	LU1932634378	Thesaurierung	EUR	2,560.66	1,713.32	1,610.25	1,498.13
N	LU2363112876	Thesaurierung	USD	10.00	122.80	103.19	-
N - EUR - Hedged	LU2363113098	Thesaurierung	EUR	10.00	117.54	101.47	-
PI	LU1932635003	Thesaurierung	USD	1,194.50	1,819.08	1,500.72	1,482.95
R	LU1932634451	Thesaurierung	USD	10.00	190.02	157.68	156.65
R	LU1932634535	Ausschüttung	USD	303.00	149.76	126.49	128.27
R - EUR - Hedged	LU1932634709	Thesaurierung	EUR	142.00	139.26	118.71	120.19
R - EUR - Unhedged	LU1932634618	Thesaurierung	EUR	192.19	171.55	161.36	150.24
R2	LU1932634881	Thesaurierung	USD	489.24	181.97	150.39	148.85

Statistiken

Candriam Sustainable Equity Climate Action (Fortsetzung)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
R2	LU1932634964	Ausschüttung	USD	11,897.97	175.93	148.04	149.56
Z	LU1932635185	Thesaurierung	USD	863.53	2,018.43	1,659.16	1,633.27
Z - EUR - Unhedged	LU2211181388	Thesaurierung	EUR	-	-	-	1,203.30

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**2,019,204,989**	**2,044,359,933**	**2,328,315,956**
BF	LU2521063755	Thesaurierung	EUR	84,301.41	1,375.49	1,179.52	1,018.73
C	LU1434523954	Thesaurierung	EUR	1,482,439.23	146.76	128.05	112.53
C	LU1434524093	Ausschüttung	EUR	276,732.98	138.25	123.99	112.04
C - USD - Unhedged	LU1797946321	Thesaurierung	USD	400,899.29	113.96	88.27	82.50
C - USD - Unhedged	LU2343014036	Ausschüttung	USD	243,319.12	82.13	65.28	62.67
I	LU1434524259	Thesaurierung	EUR	37,334.20	2,633.35	2,276.30	1,979.80
I - GBP - Unhedged	LU1434524333	Thesaurierung	GBP	191.16	1,599.08	1,313.29	1,196.29
I - USD - Unhedged	LU1797946594	Thesaurierung	USD	2,306.79	1,658.21	1,271.57	1,175.29
IP	LU2713796170	Thesaurierung	EUR	1.00	1,354.91	1,169.75	1,017.26
N	LU2027379606	Thesaurierung	EUR	981.47	112.11	98.16	86.57
R	LU1434524416	Thesaurierung	EUR	160,404.00	217.41	188.01	163.75
R	LU1720118535	Ausschüttung	EUR	108,013.05	106.91	94.97	85.03
R - GBP - Unhedged	LU1434524689	Thesaurierung	GBP	1,598.43	316.08	259.73	236.91
R - USD - Unhedged	LU1797946677	Thesaurierung	USD	1.00	141.88	108.34	99.81
R2	LU1434524762	Thesaurierung	EUR	42,307.96	141.79	122.22	106.10
R2	LU1434524846	Ausschüttung	EUR	263,684.48	126.06	111.53	99.45
S	LU2363113171	Thesaurierung	EUR	116,572.61	978.71	841.88	729.37
V	LU1434524929	Thesaurierung	EUR	154,644.86	1,409.09	1,213.42	1,052.20
V - GBP - Unhedged	LU2590263856	Thesaurierung	GBP	1,567.79	1,382.32	1,131.12	1,027.25
V - USD - Unhedged	LU1797946750	Thesaurierung	USD	67,655.95	1,333.60	1,018.77	938.83
VB	LU2868790986	Thesaurierung	EUR	432.00	1,160.61	997.99	-
VB	LU2868791109	Ausschüttung	EUR	237,579.35	1,164.30	1,001.18	-
VP	LU2713796097	Thesaurierung	EUR	1.00	1,363.59	1,173.71	1,017.34
Z	LU1434525066	Thesaurierung	EUR	120,632.62	2,884.12	2,473.19	2,136.03
ZB	LU3175971343	Thesaurierung	EUR	37,223.63	9,854.11	-	-

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**32,381,002**	**39,614,108**	**-**
C	LU2720177513	Thesaurierung	EUR	929.54	124.10	104.63	-
I	LU2720175574	Thesaurierung	EUR	1.00	1,261.71	1,054.37	-
R	LU2720175905	Thesaurierung	EUR	10.00	126.00	105.35	-
V	LU2720176895	Thesaurierung	EUR	1.00	1,269.53	1,057.17	-
Z	LU2720178917	Thesaurierung	EUR	1.00	1,280.59	1,061.07	-
ZB	LU3175971699	Thesaurierung	EUR	3,222.11	10,012.27	-	-

Candriam Sustainable Equity EMU

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**389,090,284**	**322,560,321**	**452,598,957**
C	LU1313771187	Thesaurierung	EUR	401,393.54	202.47	185.48	177.03
C	LU1313771260	Ausschüttung	EUR	459,275.25	125.13	117.48	114.89
I	LU1313771344	Thesaurierung	EUR	62,183.49	2,084.37	1,888.70	1,783.81
R	LU1313771427	Thesaurierung	EUR	24,344.49	221.18	200.72	189.84
R	LU1720121679	Ausschüttung	EUR	-	-	-	131.64
R2	LU1434525223	Thesaurierung	EUR	8,603.11	172.52	156.12	147.25
R2	LU1434525496	Ausschüttung	EUR	-	-	-	132.05
V	LU1313771690	Thesaurierung	EUR	1.00	2,428.86	2,195.60	2,067.94
VP	LU2713795875	Thesaurierung	EUR	41,118.00	998.82	-	-
Z	LU1313771773	Thesaurierung	EUR	274,252.89	265.45	238.97	224.24

Statistiken

Candriam Sustainable Equity Europe

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**750,859,377**	**787,010,407**	**1,284,335,561**
C	LU1313771856	Thesaurierung	EUR	4,957,470.44	29.14	27.36	26.86
C	LU1313771930	Ausschüttung	EUR	1,329,713.69	19.98	19.30	19.52
I	LU1313772078	Thesaurierung	EUR	1,322,555.75	35.97	33.42	32.49
IP	LU2713795792	Thesaurierung	EUR	1.00	1,120.37	1,040.63	1,009.16
N	LU2027379788	Thesaurierung	EUR	9,439.18	132.93	125.36	123.72
R	LU1313772151	Thesaurierung	EUR	76,209.33	190.03	176.83	172.11
R	LU1720118618	Ausschüttung	EUR	9,000.00	104.85	100.28	100.49
R2	LU1720118709	Thesaurierung	EUR	10,080.12	160.60	149.02	144.68
R2	LU1720118964	Ausschüttung	EUR	298.11	129.57	123.57	123.44
V	LU1313772235	Thesaurierung	EUR	86,158.41	2,213.71	2,051.71	1,989.80
VB	LU2868790473	Thesaurierung	EUR	37,967.00	1,102.31	1,019.85	-
VP	LU2713795529	Thesaurierung	EUR	1.00	1,121.25	1,039.36	1,009.19
Z	LU1313772318	Thesaurierung	EUR	131,670.14	1,929.30	1,780.96	1,720.33
Z	LU1434525819	Ausschüttung	EUR	1.00	1,433.15	1,359.73	1,350.25
ZB	LU3175971772	Thesaurierung	EUR	2,696.53	10,133.68	-	-

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**150,846,192**	**213,022,057**	**303,624,396**
C	LU2258565089	Thesaurierung	EUR	83,418.88	242.68	247.69	260.85
C	LU2258565162	Ausschüttung	EUR	192.00	101.68	106.86	115.81
I	LU2258565246	Thesaurierung	EUR	1,698.45	2,312.71	2,338.28	2,439.08
I - CHF - Hedged	LU2620893631	Thesaurierung	CHF	104.30	945.56	979.11	1,048.69
IP	LU2713795446	Thesaurierung	EUR	1.00	958.65	969.04	1,010.79
R	LU2258565675	Thesaurierung	EUR	1,792.37	195.77	198.13	207.06
R2	LU2258565758	Thesaurierung	EUR	15.00	2,000.28	2,016.86	2,094.79
R2	LU2258565832	Ausschüttung	EUR	8,924.00	191.52	198.74	212.74
S	LU2258565915	Thesaurierung	EUR	68,819.00	953.31	959.63	996.55
VP	LU2713795362	Thesaurierung	EUR	1.00	964.94	972.44	1,010.94
Z	LU2258566053	Thesaurierung	EUR	21,505.28	2,736.58	2,744.91	2,840.55

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**USD**		**370,949,704**	**330,921,288**	**291,365,718**
BF - EUR - Unhedged	LU2258562656	Thesaurierung	EUR	127,268.42	1,341.74	1,250.09	1,025.88
BF - EUR - Unhedged	LU2258562730	Ausschüttung	EUR	111,962.44	1,274.21	1,208.09	1,007.81
C	LU2258562813	Thesaurierung	USD	1,343.43	132.63	110.90	98.83
C - EUR - Hedged	LU2258563118	Thesaurierung	EUR	93.32	104.54	89.86	81.59
C - EUR - Unhedged	LU2258563035	Thesaurierung	EUR	1,695.06	138.44	131.31	109.70
I	LU2258563209	Thesaurierung	USD	11.00	1,382.53	1,145.21	1,011.03
I - EUR - Unhedged	LU2258563381	Thesaurierung	EUR	-	-	1,249.78	1,034.29
N	LU2363113338	Thesaurierung	USD	59.46	134.99	113.34	-
N - EUR - Hedged	LU2363113502	Thesaurierung	EUR	157.10	129.19	111.49	-
N - EUR - Unhedged	LU2363113411	Thesaurierung	EUR	16,581.95	118.98	113.32	-
R	LU2258563464	Thesaurierung	USD	11.00	140.22	116.27	102.72
R2	LU2258564199	Ausschüttung	USD	-	-	-	93.14
V	LU2258564512	Thesaurierung	USD	11.00	1,404.87	1,160.08	1,020.89
Z	LU2258564603	Thesaurierung	USD	1.00	1,393.22	1,145.49	-

Candriam Sustainable Equity Japan

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**JPY**		**77,096,103,339**	**90,608,659,695**	**77,265,706,353**
C	LU1434526460	Thesaurierung	JPY	973,108.25	4,937.00	4,137.00	3,455.00
C	LU1434526544	Ausschüttung	JPY	252,709.96	4,681.00	4,003.00	3,410.00
I	LU1434526627	Thesaurierung	JPY	5,104.55	283,459.00	234,917.00	194,148.00
N	LU2027379861	Thesaurierung	JPY	394.01	25,059.00	21,082.00	17,684.00
R	LU1434526890	Thesaurierung	JPY	17,154.24	4,718.00	3,917.00	3,243.00
R	LU1720120192	Ausschüttung	JPY	81.00	21,699.00	18,393.00	15,525.00

Statistiken

Candriam Sustainable Equity Japan (Fortsetzung)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
R - EUR - Hedged	LU1797946917	Thesaurierung	EUR	6,185.58	163.76	134.04	108.01
R - EUR - Unhedged	LU1434526973	Thesaurierung	EUR	98,719.53	151.43	142.00	122.17
R2	LU1720120515	Thesaurierung	JPY	158,960.15	23,405.00	19,371.00	15,988.00
R2	LU1720120788	Ausschüttung	JPY	7,935.99	21,747.00	18,361.00	15,449.00
VB	LU2868789111	Thesaurierung	JPY	-	-	-	-
VB	LU2868787925	Ausschüttung	JPY	31,640.64	303,880.00	250,773.00	-
Z	LU1434527278	Thesaurierung	JPY	79,034.82	319,044.00	262,687.00	215,683.00
Z - EUR - Hedged	LU2501585306	Thesaurierung	EUR	20,495.57	1,860.14	1,510.26	1,207.22
ZB	LU3175972150	Thesaurierung	JPY	16,227.26	1,288,322.00	-	-

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**753,321,858**	**628,592,270**	**584,054,458**
C	LU2378104066	Thesaurierung	EUR	22,521.95	4,221.29	3,745.29	3,395.87
C	LU2378104140	Ausschüttung	EUR	16,476.92	2,486.72	2,264.73	2,108.09
I	LU2378104223	Thesaurierung	EUR	5,958.11	5,288.04	4,641.32	4,164.03
N	LU2378104652	Thesaurierung	EUR	50.18	3,818.90	3,402.19	3,098.12
R	LU2378104736	Thesaurierung	EUR	150.94	229.51	201.75	181.27
R - GBP - Unhedged	LU2378104819	Thesaurierung	GBP	6.00	310.59	258.46	243.36
R2	LU2378104900	Thesaurierung	EUR	1,858.00	268.37	235.23	210.77
R2	LU2378105030	Ausschüttung	EUR	11,336.03	114.59	-	-
V	LU2378105113	Thesaurierung	EUR	60.00	2,732.46	2,392.31	2,140.93
VB	LU2868784823	Thesaurierung	EUR	41,331.00	1,159.15	1,013.08	-
VB	LU2868785044	Ausschüttung	EUR	579.79	115,663.24	101,085.81	-
Z	LU2378105204	Thesaurierung	EUR	53,378.05	6,036.60	5,263.98	4,692.05
Z	LU2378105386	Ausschüttung	EUR	-	-	2,448.60	2,238.56
ZB	LU3175972317	Ausschüttung	EUR	14,299.23	10,237.53	-	-

Candriam Sustainable Equity US

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**USD**		**2,032,563,377**	**2,185,141,095**	**1,811,368,997**
BF - EUR - Unhedged	LU2227860371	Thesaurierung	EUR	119,794.60	1,663.54	1,584.56	1,241.92
C	LU2227857070	Thesaurierung	USD	1,525,727.57	74.34	63.48	53.96
C	LU2227857153	Ausschüttung	USD	729,428.20	70.85	61.19	52.64
C - EUR - Hedged	LU2227857310	Thesaurierung	EUR	2,137.83	134.02	117.33	101.44
C - EUR - Unhedged	LU2227857237	Thesaurierung	EUR	266,015.60	153.99	149.21	118.96
I	LU2227857401	Thesaurierung	USD	1,009,180.32	93.84	79.29	66.69
I	LU2227857583	Ausschüttung	USD	6,125.00	89.67	76.59	65.15
I - EUR - Hedged	LU2227857740	Thesaurierung	EUR	9,768.90	1,405.69	1,218.04	1,042.37
I - EUR - Unhedged	LU2227857666	Thesaurierung	EUR	27,589.45	1,622.63	1,554.96	1,226.05
I - GBP - Unhedged	LU2227857823	Thesaurierung	GBP	1.00	1,643.50	1,491.20	1,232.63
IP	LU2713794803	Thesaurierung	USD	1.00	1,409.39	1,189.71	999.43
R	LU2227858128	Thesaurierung	USD	5,495.23	155.50	131.52	110.71
R - CHF - Hedged	LU2227858714	Thesaurierung	CHF	10.00	130.43	115.53	101.37
R - EUR - Unhedged	LU2227858474	Thesaurierung	EUR	66,900.51	161.30	154.73	122.12
R - GBP - Unhedged	LU2227858805	Thesaurierung	GBP	24.13	163.48	148.50	122.84
R2	LU2227858987	Thesaurierung	USD	151,782.70	157.04	132.49	111.27
R2	LU2227859019	Ausschüttung	USD	17,032.99	150.04	127.96	108.69
R2 - EUR - Unhedged	LU2227859100	Thesaurierung	EUR	1,761.26	162.96	155.93	122.77
S	LU2227859282	Thesaurierung	USD	1.00	1,546.53	1,309.26	1,103.39
V	LU2227859365	Thesaurierung	USD	89,513.92	1,581.58	1,332.94	1,118.38
V - EUR - Hedged	LU2227859449	Thesaurierung	EUR	-	-	-	1,460.34
VB	LU2868789624	Thesaurierung	USD	193,382.56	1,172.72	987.12	-
VP	LU2713794712	Thesaurierung	USD	1.00	1,413.71	1,191.13	999.47
Z	LU2227859522	Thesaurierung	USD	312,437.78	1,603.18	1,346.38	1,125.71
Z	LU2227859795	Ausschüttung	USD	1.00	1,528.86	1,298.34	1,098.35
Z - EUR - Hedged	LU2227859878	Thesaurierung	EUR	-	-	1,144.86	974.07
ZB	LU3175972408	Thesaurierung	USD	50,287.03	10,171.37	-	-

Statistiken

Candriam Sustainable Equity Water

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**USD**		**3,089,023**	**2,503,685**	**-**
C	LU2720177943	Thesaurierung	USD	10.00	104.20	95.45	-
I	LU2720178321	Thesaurierung	USD	1.00	1,058.26	961.29	-
I - GBP - Unhedged	LU2868785556	Thesaurierung	GBP	1.00	1,118.50	-	-
R	LU2720180228	Thesaurierung	USD	10.00	105.69	96.08	-
R - GBP - Hedged	LU2868786521	Thesaurierung	GBP	10.00	113.05	-	-
V	LU2720179725	Thesaurierung	USD	1.00	1,064.72	963.85	-
Z	LU2720180061	Thesaurierung	USD	2,833.00	1,087.81	979.95	-

Candriam Sustainable Equity World

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**1,918,221,037**	**1,655,988,484**	**1,592,488,030**
C	LU1434527435	Thesaurierung	EUR	15,753,892.51	41.60	39.41	32.47
C	LU1434527518	Ausschüttung	EUR	7,192,428.12	34.71	33.46	28.05
C - EUR - Asset Hedged	LU2420561321	Thesaurierung	EUR	8,608.51	147.63	127.98	111.25
C - USD - Unhedged	LU2016899291	Thesaurierung	USD	9,867.88	141.95	118.53	104.18
I	LU1434527781	Thesaurierung	EUR	381,404.44	838.59	786.37	641.50
I	LU1434527864	Ausschüttung	EUR	1.00	3,627.80	3,458.21	2,866.06
I - EUR - Asset Hedged	LU2702913687	Thesaurierung	EUR	-	-	965.89	-
IP	LU2713794639	Thesaurierung	EUR	1.00	1,309.67	1,227.58	1,000.60
N	LU2027379945	Thesaurierung	EUR	179,039.61	179.50	170.85	141.49
R	LU1434528169	Thesaurierung	EUR	84,900.13	283.77	266.43	217.68
R - GBP - Unhedged	LU1434528243	Thesaurierung	GBP	277.04	354.40	315.13	269.86
R2	LU1720121166	Thesaurierung	EUR	71,913.66	190.74	178.63	145.54
R-AH	LU3175972747	Thesaurierung	EUR	10.00	102.93	-	-
V	LU1434528672	Thesaurierung	EUR	340,820.59	409.79	383.32	311.92
VP	LU2713794555	Thesaurierung	EUR	1.00	1,315.39	1,229.83	1,000.65
Z	LU1434528839	Thesaurierung	EUR	1,065,477.80	433.85	404.20	327.60
ZB	LU3175972663	Thesaurierung	EUR	1,899.08	10,013.74	-	-

Candriam Sustainable Money Market Euro

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			**EUR**		**1,070,628,466**	**1,036,770,725**	**732,056,088**
C	LU1434529050	Thesaurierung	EUR	47,840.04	1,195.87	1,171.36	1,130.76
C	LU1434529134	Ausschüttung	EUR	36,441.42	1,081.12	1,097.21	1,079.52
I	LU1434529217	Thesaurierung	EUR	123,069.30	1,271.34	1,243.03	1,197.82
I	LU1434529308	Ausschüttung	EUR	39,741.61	1,145.40	1,162.48	1,141.67
R	LU2620893557	Thesaurierung	EUR	15,345.13	106.77	104.42	100.60
R2	LU1434529563	Ausschüttung	EUR	965,142.93	103.41	104.95	103.03
V	LU1434529647	Thesaurierung	EUR	267,243.42	1,117.47	1,091.58	1,050.91
V	LU1434529720	Ausschüttung	EUR	1.00	1,027.19	1,002.56	-
Z	LU1434529993	Thesaurierung	EUR	305,254.85	1,159.48	1,131.97	1,089.14
ZB	LU3175972820	Thesaurierung	EUR	1,798.04	10,020.38	-	-

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	68	EUR	109,218	0.40
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	65	EUR	200,916	0.73
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	133	USD	149,762	0.55
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	868	USD	966,428	3.53
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	2,515	EUR	2,824,178	10.33
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	2,270	EUR	2,447,118	8.95
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	3,842	EUR	3,874,943	14.17
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	260	EUR	344,728	1.26
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	812	EUR	793,672	2.90
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	116	USD	152,796	0.56
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	203	USD	348,651	1.27
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	795	EUR	2,293,470	8.38
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	663	EUR	1,279,667	4.68
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	431	JPY	746,256	2.73
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	642	EUR	3,880,016	14.19
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	3,033	USD	4,140,805	15.14
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	5,011	EUR	2,173,828	7.95
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	196	EUR	226,788	0.83
			26,953,240	**98.54**
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			**26,953,240**	**98.54**
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			**26,953,240**	**98.54**
Anlageportfolio gesamt			**26,953,240**	**98.54**
Erwerbskosten			24,452,746	

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

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Luxemburg	98.54
	98.54

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Anlagefonds	98.54
	98.54

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

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Albanien				
ALBANIA GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-02-35	16,993,000	EUR	20,257,466	2.37
			20,257,466	**2.37**
Brasilien				
BRAZIL 4.75 19-50 14/01S	630,000	USD	458,850	0.05
BRAZIL 6.0000 23-33 20/10S	10,000,000	USD	10,127,759	1.18
BRAZIL 6.1250 24-34 15/03S	3,000,000	USD	3,036,601	0.35
BRAZIL 6.25 23-31 18/03S	5,000,000	USD	5,225,312	0.61
BRAZIL 7.1250 24-54 13/05S	2,342,000	USD	2,324,564	0.27
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 15-03-35	10,000,000	USD	10,313,922	1.20
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.25% 12-01-56	21,168,000	USD	21,008,814	2.45
BRAZILIAN GOVT INT 6.125 24-32 22/01S	10,000,000	USD	10,326,923	1.21
URUGUAY 4.975 18-55 20/04S	3,000,000	USD	2,733,820	0.32
URUGUAY 7.875 03-33 15/01S	3,000,000	USD	3,585,753	0.42
			69,142,318	**8.07**
Bulgarien				
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 05-03-37	12,000,000	USD	11,948,636	1.40
			11,948,636	**1.40**
Chile				
CHILE 3.1000 21-41 07/05S	7,000,000	USD	5,388,389	0.63
CHILE 4.34 22-42 07/03S	10,000,000	USD	8,938,438	1.04
CHILE 4.95 23-36 05/01S	10,000,000	USD	10,095,600	1.18
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 5.33% 05-01-54	11,000,000	USD	10,632,402	1.24
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 5.65% 13-01-37	16,000,000	USD	16,935,781	1.98
			51,990,610	**6.07**
Kolumbien				
COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	1,000,000	USD	886,242	0.10
COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S	12,000,000	USD	12,527,510	1.46
COLOMBIA 8.0000 23-35 14/11S	3,898,000	USD	4,157,638	0.49
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 25-04-30	2,000,000	USD	2,115,785	0.25
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 07-11-36	15,000,000	USD	15,659,549	1.83
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 8.375% 07-11-54	5,000,000	USD	5,309,334	0.62
COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S	3,500,000	USD	3,194,813	0.37
			43,850,871	**5.12**
Costa Rica				
COSTA RICA 5.625 13-43 30/04S	5,000,000	USD	4,814,744	0.56
COSTA RICA 6.125 19-31 19/02S	9,500,000	USD	10,008,554	1.17
COSTA RICA 6.55 23-34 03/04S	15,000,000	USD	16,388,231	1.91
COSTA RICA 7.158 15-45 12/03S	5,000,000	USD	5,546,271	0.65
			36,757,800	**4.29**
Dominikanische Republik				
DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S	7,000,000	USD	6,848,335	0.80
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	4,000,000	USD	3,858,032	0.45
DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	7,000,000	USD	6,251,083	0.73
DOMINICAN REPUBLIC 6 22-33 22/02S	13,000,000	USD	13,341,191	1.56
DOMINICAN REPUBLIC 7.05 23-31 03/02A	4,000,000	USD	4,301,795	0.50
DOMINICAN REPUBLIC I 6.6 24-36 01/06S	7,765,000	USD	8,192,442	0.96
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.95% 15-03-37	12,000,000	USD	12,897,429	1.51
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 7.45% 30-04-44	5,000,000	USD	5,529,081	0.65
			61,219,388	**7.15**
El Salvador				
EL SALVADOR 7.65 05-35 15/06S	1,500,000	USD	1,559,638	0.18
EL SALVADOR 8.25 02-32 10/04S	2,000,000	USD	2,157,274	0.25
EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 8.625% 28-0	2,000,000	USD	2,135,815	0.25
EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 9.25% 17-04	1,000,000	USD	1,089,158	0.13
EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 9.65% 21-11	2,000,000	USD	2,295,730	0.27

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

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
ENERGOPRO AS 8.0% 27-05-30	5,398,000	EUR	6,694,479	0.78
			15,932,094	**1.86**
Guatemala				
GUATEMALA 4.90 19-30 01/06S	3,000,000	USD	2,996,806	0.35
GUATEMALA 5.25 22-29 10/08S	3,000,000	USD	3,035,762	0.35
GUATEMALA 6.6000 23-36 13/06S	8,000,000	USD	8,609,688	1.01
GUATEMALA GOVERNMENT 7.05 23-32 04/10S	3,000,000	USD	3,297,484	0.39
GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.25% 15-08-36	8,000,000	USD	8,383,948	0.98
GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.55% 06-02-37	8,000,000	USD	8,550,343	1.00
			34,874,031	**4.07**
Ungarn				
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 4.375% 27-06-30	3,000,000	EUR	3,603,357	0.42
HUNGARY 5.5 22-34 16/06S	7,000,000	USD	7,108,709	0.83
HUNGARY 5.50 24-36 26/03S	10,000,000	USD	9,992,553	1.17
HUNGARY 6.25 23-32 22/09S	6,000,000	USD	6,386,360	0.75
HUNGARY 7.625 11-41 29/03S	5,000,000	USD	5,851,749	0.68
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 16-06-34	3,600,000	EUR	4,269,500	0.50
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40	15,000,000	EUR	17,484,744	2.04
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 26-09-35	5,000,000	USD	5,201,829	0.61
MAGYAR EXPORT-I 6.0000 23-29 16/05A	3,485,000	EUR	4,388,238	0.51
			64,287,039	**7.51**
Indien				
GREENKO DUTCH B.V. 3.85 21-26 29/03S	3,892,500	USD	3,871,973	0.45
			3,871,973	**0.45**
Elfenbeinküste				
IVORY COAST 7.625 24-33 30/01S	2,000,000	USD	2,162,958	0.25
IVORY COAST 8.25 24-37 30/01S	5,000,000	USD	5,446,055	0.64
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 8.075% 01-04-36	4,000,000	USD	4,319,036	0.50
			11,928,049	**1.39**
Jamaika				
JAMAICA 7.875 15-45 28/07S	3,000,000	USD	3,628,652	0.42
			3,628,652	**0.42**
Kenia				
KENYA 8.25 18-48 28/02S	4,000,000	USD	3,781,134	0.44
KENYA GOVERNMENT INTL BOND 9.5% 05-03-36	4,000,000	USD	4,256,225	0.50
			8,037,359	**0.94**
Mazedonien				
MACEDONIA GOVERNMENT 6.25 23-27 15/02A	4,000,000	EUR	4,871,978	0.57
			4,871,978	**0.57**
Mexiko				
MEXICO 3.75 21-71 19/04S	5,000,000	USD	2,951,182	0.34
MEXICO 4.28 21-41 14/08S	2,000,000	USD	1,607,794	0.19
MEXICO 4.75 20-32 27/04S	4,000,000	USD	3,901,340	0.46
MEXICO 5.55 14-45 21/01S	4,000,000	USD	3,712,433	0.43
MEXICO 5.75 10-99 12/10S	5,000,000	USD	4,203,239	0.49
MEXICO 6.3380 23-53 04/05S	1,897,000	USD	1,810,481	0.21
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 04-05-37	10,000,000	EUR	11,908,605	1.39
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.35% 09-02-35	10,000,000	USD	10,485,108	1.22
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 29-01-38	15,000,000	USD	15,680,053	1.83
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 27-09-34	5,000,000	USD	5,425,537	0.63
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 13-05-37	15,000,000	USD	16,032,722	1.87
			77,718,494	**9.07**
Montenegro				
MONTENEGRO GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 01-04-32	5,000,000	EUR	5,935,101	0.69
			5,935,101	**0.69**
Marokko				
MOROCCO 5.95 23-28 08/03S	8,960,000	USD	9,230,150	1.08
MOROCCO GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 02-04-35	5,000,000	EUR	5,995,886	0.70
			15,226,036	**1.78**

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

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Nigeria				
AFRICA FINANCE CORPORATION 5.55% 08-10-29	7,000,000	USD	7,184,249	0.84
			7,184,249	**0.84**
Panama				
PANAMA 6.4 22-35 14/02S	5,000,000	USD	5,279,905	0.62
PANAMA 6.70 06-36 26/01S	5,000,000	USD	5,386,210	0.63
PANAMA 9.375 99-29 01/04S	10,000,000	USD	11,395,579	1.33
PANAMA GOVERNMENT INT 6.875 23-36 31/01S	5,000,000	USD	5,443,981	0.64
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 7.125% 29-01-26	3,000,000	USD	3,010,584	0.35
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 01-03-38	10,000,000	USD	11,708,310	1.37
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 8.875% 30-09-27	7,000,000	USD	7,512,557	0.88
			49,737,126	**5.81**
Peru				
COFIDE 2.4 20-27 28/09S	4,000,000	USD	3,872,892	0.45
CORP FINANCIERA DE DESARROLLO COFIDE 5.5% 06-05-30	2,435,000	USD	2,508,952	0.29
PERU 3.23 20-99 28/07S	9,000,000	USD	4,940,339	0.58
PERU 3.3 21-41 11/03S	5,000,000	USD	3,878,423	0.45
PERU 6.55 07-37 14/03S	10,000,000	USD	11,078,180	1.29
PERU 8.75 03-33 21/11S	7,000,000	USD	8,823,862	1.03
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 08-02-35	7,000,000	USD	7,164,158	0.84
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.2% 30-06-55	7,000,000	USD	7,221,259	0.84
			49,488,065	**5.78**
Polen				
POLAND 4.875 23-33 04/10S	5,000,000	USD	5,078,109	0.59
POLAND 5.1250 24-34 18/09S	10,000,000	USD	10,244,217	1.20
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 07-07-37	16,000,000	EUR	18,707,316	2.18
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 12-02-35	5,000,000	USD	5,187,893	0.61
			39,217,535	**4.58**
Rumänien				
ROMANIA 5.2500 24-32 30/05A	6,000,000	EUR	7,208,749	0.84
ROMANIA 6.375 23-33 18/09A	6,000,000	EUR	7,556,436	0.88
ROMANIA 6.375 24-34 30/01S	5,000,000	USD	5,204,402	0.61
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 22-03-31	5,000,000	EUR	6,116,885	0.71
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 24-03-35	2,000,000	USD	1,981,750	0.23
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 07-10-37	2,000,000	EUR	2,362,316	0.28
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 07-10-45	7,539,000	EUR	8,816,099	1.03
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 16-05-36	6,000,000	USD	6,260,020	0.73
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 11-07-39	7,000,000	EUR	8,576,314	1.00
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 10-02-37	8,000,000	USD	8,854,726	1.03
			62,937,697	**7.35**
Senegal				
SENEGAL 5.375 21-37 08/06A	4,000,000	EUR	2,557,179	0.30
SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	4,483,000	USD	2,403,258	0.28
			4,960,437	**0.58**
Serbien				
SERBIA 1.5 19-29 26/06A	2,000,000	EUR	2,181,515	0.25
SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A	5,000,000	EUR	5,485,078	0.64
			7,666,593	**0.90**
Südafrika				
SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S	5,000,000	USD	5,048,095	0.59
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.1% 19-11-36	5,000,000	USD	5,363,373	0.63
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.95% 19-11-54	5,000,000	USD	5,386,803	0.63
			15,798,271	**1.84**
Anleihen gesamt			**778,467,868**	**90.90**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**778,467,868**	**90.90**
Anlageportfolio gesamt			**778,467,868**	**90.90**
Erwerbskosten			759,880,921	

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

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Mexiko	9.07
Brasilien	8.07
Ungarn	7.51
Rumänien	7.35
Dominikanische Republik	7.15
Chile	6.07
Panama	5.81
Peru	5.78
Kolumbien	5.12
Polen	4.58
Costa Rica	4.29
Guatemala	4.07
Albanien	2.37
El Salvador	1.86
Südafrika	1.84
Marokko	1.78
Bulgarien	1.40
Elfenbeinküste	1.39
Kenia	0.94
Serbien	0.90
Nigeria	0.84
Montenegro	0.69
Senegal	0.58
Mazedonien	0.57
Indien	0.45
Jamaika	0.42
	90.90

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	85.73
Versorger	1.23
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.04
Banken und andere Finanzinstitute	0.96
Supranationale Organisationen	0.84
Sonstiges	0.71
Kommunikation	0.37
	90.90

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

Candriam Sustainable Bond Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
NATL AUSTRALIA BANK 2.125 22-28 24/05A	2,500,000	EUR	2,474,607	0.22
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	518,000	EUR	476,997	0.04
TELSTRA CORPORATION 1.375 19-29 26/03A	1,000,000	EUR	956,992	0.09
TELSTRA GROUP 3.75 23-31 04/05A	2,000,000	EUR	2,060,041	0.19
WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	1,600,000	EUR	1,588,447	0.14
			7,557,084	**0.69**
Österreich				
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	8,000,000	EUR	7,163,367	0.65
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	7,000,000	EUR	4,964,467	0.45
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.95% 20-02-35	5,000,000	EUR	4,940,036	0.45
ERSTE GROUP BANK 3.125 24-33 12/12A	3,600,000	EUR	3,611,672	0.33
			20,679,542	**1.88**
Belgien				
BELFIUS SANV 2.875% 12-02-31	1,000,000	EUR	1,001,581	0.09
BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31	3,000,000	EUR	2,994,181	0.27
BELFIUS SANV 3.375% 28-05-30	3,400,000	EUR	3,416,948	0.31
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	6,100,000	EUR	6,270,260	0.57
BELGIUM 0.3 21-31 20/10A	1,000,000	EUR	856,350	0.08
BELGIUM 0.375 20-30 15/04A	4,000,000	EUR	3,614,176	0.33
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	1,000,000	EUR	902,861	0.08
BELGIUM 3.5 24-55 22/06A	3,600,000	EUR	3,114,683	0.28
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.1% 22-06-35	1,500,000	EUR	1,470,043	0.13
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	1,000,000	EUR	868,847	0.08
ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	500,000	EUR	506,517	0.05
ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A	500,000	EUR	457,823	0.04
ELIA TRANSMISSION BE 3.75 24-36 15/01A	1,500,000	EUR	1,497,605	0.14
FLEMISH COM 3.25 23-33 05/04A	900,000	EUR	901,599	0.08
FLEMISH COM 3.25% 22-06-37	2,000,000	EUR	1,916,458	0.17
FLEMISH COM 3.675% 22-06-40	13,000,000	EUR	12,570,497	1.14
FLEMISH COMMUNITY 0.125 20-35 15/10A	500,000	EUR	362,876	0.03
KBC GROUPE SA 0.7500 20-30 24/01A	1,500,000	EUR	1,374,372	0.12
PROXIMUS 4.75% PERP	2,000,000	EUR	2,031,719	0.18
PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A	2,000,000	EUR	2,068,779	0.19
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	1,300,000	EUR	1,341,170	0.12
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	900,000	EUR	677,183	0.06
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	500,000	EUR	509,373	0.05
UCB SA 1.0000 21-28 30/03A	1,500,000	EUR	1,433,790	0.13
			52,159,691	**4.73**
Kanada				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	6,511,000	EUR	6,644,376	0.60
CANADA 0 20-30 29/10A	3,000,000	EUR	2,626,653	0.24
CANADA 0.00 19-29 15/10U	600,000	EUR	543,698	0.05
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	2,642,000	EUR	2,702,622	0.25
NATL BANK OF CANADA 3.75 24-29 02/05A	2,000,000	EUR	2,055,127	0.19
QUEBEC MONTREAL 3.25% 22-05-35	5,676,000	EUR	5,613,171	0.51
			20,185,647	**1.83**
Chile				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32	2,000,000	EUR	2,035,110	0.18
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35	5,428,686	EUR	5,448,630	0.49
			7,483,740	**0.68**
Dänemark				
NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	2,000,000	EUR	2,021,054	0.18
NYKREDIT 3.5% 12-01-33 EMTN	4,615,000	EUR	4,558,373	0.41
VESTAS WIND SYSTEMS 1.5000 22-29 15/06A	2,000,000	EUR	1,908,911	0.17
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	2,000,000	EUR	2,012,580	0.18

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

Candriam Sustainable Bond Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			10,500,918	**0.95**
Europäische Union				
BANQUE EUROP INVEST 0.05 22-29 15/11A	6,000,000	EUR	5,470,174	0.50
BANQUE EUROP INVEST 1.125 17-33 13/04A	3,610,000	EUR	3,203,059	0.29
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.875% 15-01-	1,000,000	EUR	986,398	0.09
BEI 4.00 05-37 15/10A	3,500,000	EUR	3,741,124	0.34
COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U	3,100,000	EUR	2,702,349	0.25
COUNCIL OF EUROPE DE 2.875 23-33 17/01A	2,000,000	EUR	1,985,720	0.18
EFSF 2.75 13-29 03/12A	1,000,000	EUR	1,007,665	0.09
EURO UNIO BILL 0.00 21-28 02/06U	4,500,000	EUR	4,268,657	0.39
EURO UNIO BILL 0.3 20-50 04/11A	1,200,000	EUR	523,565	0.05
EURO UNIO BILL 1.25 18-33 04/04A	1,500,000	EUR	1,328,388	0.12
EUROP FIN STABILITY 0.05 19-29 17/10A	1,500,000	EUR	1,367,215	0.12
EUROP FIN STABILITY 0.875 19-35 10/04A	1,300,000	EUR	1,061,348	0.10
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	1,755,000	EUR	1,554,704	0.14
EUROP FIN STABILITY 3 13-34 04/09A	2,700,000	EUR	2,674,401	0.24
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 2.875% 22-0	8,500,000	EUR	8,466,140	0.77
EUROPEAN STABILITY 1.125 16-32 03/05A	616,000	EUR	560,920	0.05
EUROPEAN STABILITY M 3.00 23-33 23/08A	1,500,000	EUR	1,510,331	0.14
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	15,956,000	EUR	11,758,492	1.07
EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A	8,000,000	EUR	7,148,676	0.65
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	1,847,000	EUR	1,841,633	0.17
EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A	2,229,909	EUR	1,860,483	0.17
EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A	1,000,000	EUR	1,015,493	0.09
EUROPEAN UNION 3.25 24-50 04/02A	7,923,000	EUR	7,066,766	0.64
			73,103,701	**6.63**
Finnland				
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	10,500,000	EUR	9,048,265	0.82
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 15-04-30	2,500,000	EUR	2,497,139	0.23
NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A5A	1,000,000	EUR	1,007,581	0.09
NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	1,354,000	EUR	1,418,751	0.13
NORDEA BANK ABP 1.125 22-27 16/02A	1,500,000	EUR	1,478,476	0.13
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	4,546,000	EUR	4,493,112	0.41
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	1,030,000	EUR	1,000,360	0.09
OP CORPORATE BANK 2.875% 18-06-30	6,140,000	EUR	6,100,150	0.55
			27,043,834	**2.45**
Frankreich				
AGENCE FRANCAISE 0.1250 21-31 29/09A	2,000,000	EUR	1,676,886	0.15
AGENCE FRANCAISE DE 3.00 24-34 17/01A	4,300,000	EUR	4,137,370	0.38
AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A	700,000	EUR	640,978	0.06
AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A	2,000,000	EUR	1,684,010	0.15
AIR LIQ FIN 2.625% 05-11-29	2,300,000	EUR	2,285,810	0.21
AIR LIQUIDE FINANCE 0.6250 19-30 20/06A	1,000,000	EUR	905,354	0.08
AXA 3.375 24-34 31/05A	3,011,000	EUR	3,010,150	0.27
AXA 3.625 23-33 10/01A	734,000	EUR	749,093	0.07
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	2,600,000	EUR	2,706,092	0.25
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05	3,900,000	EUR	3,872,618	0.35
BFCM 0.25 21-28 29/06A	1,000,000	EUR	944,128	0.09
BFCM 1.875 19-29 18/06A	2,000,000	EUR	1,914,053	0.17
BFCM 5.125 23-33 13/01A	1,100,000	EUR	1,178,874	0.11
BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A	700,000	EUR	716,514	0.06
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	1,600,000	EUR	1,654,669	0.15
BNP PARIBAS 0.5000 21-28 30/05A	2,000,000	EUR	1,941,881	0.18
BPCE 3.625% 01-10-33 EMTN	1,300,000	EUR	1,287,977	0.12
BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A	2,100,000	EUR	1,836,686	0.17
BPIFRANCE 3.125 23-33 25/05A	5,000,000	EUR	4,921,054	0.45
BUREAU VERITAS 3.5 24-36 22/05A	2,200,000	EUR	2,157,752	0.20
CA 3.25% 25-08-32 EMTN	5,900,000	EUR	5,827,252	0.53
CAPGEMINI 3.125% 25-09-31	5,000,000	EUR	4,940,380	0.45

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

Candriam Sustainable Bond Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	1,500,000	EUR	1,378,632	0.13
CARREFOUR S A 2.875% 08-12-28	2,000,000	EUR	2,000,197	0.18
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	2,200,000	EUR	2,231,614	0.20
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28	2,000,000	EUR	2,006,830	0.18
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375 19-28 03/10A	400,000	EUR	375,628	0.03
DANONE 3.47 23-31 22/05A	4,700,000	EUR	4,784,037	0.43
DANONE SA 0.395 20-29 10/06A	1,000,000	EUR	925,937	0.08
DANONE SA 3.706 23-29 13/11A	3,500,000	EUR	3,604,576	0.33
DANONE SA EMTN 1.208 16-28 03/11A	200,000	EUR	192,968	0.02
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	1,300,000	EUR	1,330,388	0.12
FRANCE 0.00 21-31 25/11U	9,000,000	EUR	7,575,824	0.69
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	12,019,000	EUR	6,442,916	0.58
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	20,500,000	EUR	19,837,094	1.80
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	15,000,000	EUR	12,697,798	1.15
FRANCE 1.375 17-29 14/03A	700,000	EUR	673,120	0.06
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	12,000,000	EUR	9,365,230	0.85
FRANCE 2.75 11-27 25/10A	5,000,000	EUR	5,044,252	0.46
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	4,000,000	EUR	3,719,105	0.34
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	3,200,000	EUR	3,389,851	0.31
FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A	2,500,000	EUR	2,027,708	0.18
GECINA 0.875 22-33 25/01A	2,500,000	EUR	2,090,055	0.19
ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35	1,900,000	EUR	1,873,802	0.17
KERING FINANCE 3.375 24-32 11/03A	2,000,000	EUR	2,000,488	0.18
KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN	4,200,000	EUR	4,168,494	0.38
KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A	1,500,000	EUR	1,350,553	0.12
L OREAL 2.875 23-28 19/05A	1,000,000	EUR	1,010,157	0.09
L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A	4,400,000	EUR	4,447,324	0.40
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	1,500,000	EUR	1,301,953	0.12
LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	1,000,000	EUR	950,317	0.09
LA BANQUE POSTALE 3.1250 24-34 26/01A	2,900,000	EUR	2,872,751	0.26
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	1,000,000	EUR	999,139	0.09
LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A	1,000,000	EUR	968,058	0.09
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	2,000,000	EUR	1,724,696	0.16
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	1,500,000	EUR	1,496,352	0.14
ORANGE 3.5% 19-05-35 EMTN	2,500,000	EUR	2,467,678	0.22
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	2,000,000	EUR	1,813,040	0.16
PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A	700,000	EUR	709,261	0.06
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	1,000,000	EUR	979,889	0.09
REGION IDF 1.375 18-33 20/06A	100,000	EUR	87,297	0.01
SG 3.75% 15-07-31	2,800,000	EUR	2,836,503	0.26
SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	500,000	EUR	442,292	0.04
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	1,200,000	EUR	1,053,649	0.10
SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A	2,100,000	EUR	1,874,936	0.17
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	1,600,000	EUR	1,620,592	0.15
STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A	1,000,000	EUR	831,306	0.08
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	1,400,000	EUR	1,404,002	0.13
UNEDIC 1.25 15-27 21/10A	2,600,000	EUR	2,551,665	0.23
UNIBAIL RODAMCO 0.8750 19-32 29/03A	1,400,000	EUR	1,186,196	0.11
UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U	4,100,000	EUR	3,818,188	0.35
UNION NATIONALE INT 0.00 21-34 25/05A	1,500,000	EUR	1,143,736	0.10
VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A	1,000,000	EUR	934,579	0.08
			193,602,234	**17.56**
Deutschland				
ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	800,000	EUR	746,914	0.07
ADIDAS AG 2.75% 06-11-30	4,700,000	EUR	4,646,796	0.42
ALLIANZ FIN II 1.375 16-31 21/04A	2,000,000	EUR	1,855,249	0.17
AMPRION 2.75% 30-09-29 EMTN	2,400,000	EUR	2,382,165	0.22
BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN	2,792,000	EUR	2,794,282	0.25

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

Candriam Sustainable Bond Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
BMW FIN 3.25% 20-05-31 EMTN	2,000,000	EUR	2,005,647	0.18
BMW INTL INVESTMENT 3.125% 27-08-30	2,000,000	EUR	2,008,183	0.18
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	1,100,000	EUR	1,101,761	0.10
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	1,100,000	EUR	1,111,941	0.10
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	1,500,000	EUR	1,550,681	0.14
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.0% 03-02-32	2,000,000	EUR	1,995,078	0.18
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.25 24-36 20/03A	1,000,000	EUR	973,529	0.09
E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A	2,900,000	EUR	2,947,911	0.27
EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	1,400,000	EUR	1,218,680	0.11
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	2,000,000	EUR	868,107	0.08
GERMANY 0.2 19-39 15/08A	967,000	EUR	615,156	0.06
GERMANY 0.50 17-27 16/02A	2,970,000	EUR	2,916,198	0.26
GERMANY 0.625 17-27 08/02A	1,300,000	EUR	1,277,955	0.12
GERMANY 0.625 19-29 05/02A	5,000,000	EUR	4,722,154	0.43
GERMANY 0.75 19-34 03/04A	100,000	EUR	83,063	0.01
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	6,000,000	EUR	4,245,310	0.39
INFINEON TECHNOLOGIE 3.375 24-27 26/02A	1,300,000	EUR	1,312,587	0.12
KFW 1.125 17-37 15/06A	100,000	EUR	79,720	0.01
KFW 1.25 16-36 04/07A	590,000	EUR	490,968	0.04
KFW 1.25 22-27 30/06A	2,000,000	EUR	1,974,973	0.18
KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A	5,097,000	EUR	5,142,339	0.47
KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A	5,000,000	EUR	4,988,428	0.45
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 17-01-35	4,250,000	EUR	4,158,623	0.38
LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A	2,000,000	EUR	1,714,907	0.16
LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A	6,000,000	EUR	5,948,750	0.54
NRW.BANK 0.1 20-35 09/07A	3,000,000	EUR	2,243,427	0.20
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	7,000,000	EUR	6,845,250	0.62
SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-29 20/02A	500,000	EUR	466,833	0.04
SIEMENS FINANCIERING 2.75 22-30 09/09A	2,000,000	EUR	2,001,546	0.18
SIEMENS FINANCIERINGS 3.375 23-31 24/08A	4,000,000	EUR	4,088,995	0.37
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.625% 27-05-29	2,700,000	EUR	2,703,704	0.25
VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A	2,500,000	EUR	2,291,208	0.21
VONOVIA FINANCE BV 2.25 20-30 07/04A	1,000,000	EUR	964,801	0.09
			89,483,819	**8.12**
Ungarn				
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40	1,352,000	EUR	1,341,869	0.12
			1,341,869	**0.12**
Irland				
BK IRELAND GROUP 3.625% 10-11-36	3,032,000	EUR	2,957,092	0.27
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	6,000,000	EUR	5,655,875	0.51
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	1,000,000	EUR	856,303	0.08
IRELAND 3 23-43 18/10A	1,700,000	EUR	1,593,355	0.14
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	534,000	EUR	489,340	0.04
			11,551,965	**1.05**
Italien				
ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A	549,000	EUR	538,296	0.05
ASS GENERALI 5.8 22-32 06/07A	2,000,000	EUR	2,223,097	0.20
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	12,000,000	EUR	7,890,257	0.72
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	3,500,000	EUR	3,326,166	0.30
CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	2,500,000	EUR	2,317,405	0.21
ENEL 4.25% PERP	1,714,000	EUR	1,738,658	0.16
ENEL FI 4.5 23-43 20/02A	1,512,000	EUR	1,530,892	0.14
ENEL FIN INTL 4.0 23-31 20/02A	2,500,000	EUR	2,593,566	0.24
ENEL FINANCE INTL NV 3.0% 24-02-31	2,480,000	EUR	2,461,125	0.22
INTE 5.25 22-30 13/01A	800,000	EUR	868,028	0.08
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	3,000,000	EUR	2,884,016	0.26
INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A	1,000,000	EUR	1,093,213	0.10
INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	2,700,000	EUR	3,039,494	0.28
ITALY 1.65 20-30 01/12S	2,000,000	EUR	1,897,391	0.17

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

Candriam Sustainable Bond Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
ITALY 2.00 18-28 01/02S	10,500,000	EUR	10,448,258	0.95
ITALY 2.25 16-36 01/09S	980,000	EUR	868,178	0.08
ITALY 2.45 16-33 01/09S	10,500,000	EUR	9,980,680	0.91
ITALY 3.10 19-40 01/03S	2,000,000	EUR	1,840,625	0.17
ITALY 4 22-35 30/04S	10,506,000	EUR	11,033,572	1.00
ITALY 5.00 09-40 01/09S	4,776,000	EUR	5,381,133	0.49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	16,500,000	EUR	16,728,168	1.52
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 15-07-31	8,000,000	EUR	8,224,841	0.75
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	5,500,000	EUR	5,711,313	0.52
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.65% 01-10-55	6,750,000	EUR	7,030,873	0.64
UNICREDIT 3.725% 10-06-35 EMTN	1,000,000	EUR	998,513	0.09
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	1,500,000	EUR	1,514,253	0.14
			114,162,011	**10.35**
Japan				
NTT FINANCE 2.906% 16-03-29	1,842,000	EUR	1,844,008	0.17
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-04-2	1,366,000	EUR	1,380,639	0.13
			3,224,647	**0.29**
Niederlande				
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	5,500,000	EUR	5,741,420	0.52
ACHMEA BANK NV 2.5% 25-06-30	2,500,000	EUR	2,474,809	0.22
ASML HOLDING NV 0.25 20-30 25/02A	1,000,000	EUR	902,008	0.08
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	2,177,000	EUR	2,037,123	0.18
ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33	1,191,000	EUR	1,184,570	0.11
EURONEXT NV 2.625% 26-11-28	1,787,000	EUR	1,781,956	0.16
ING GROEP NV 2.875% 10-11-30	3,600,000	EUR	3,570,298	0.32
ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A	1,000,000	EUR	975,275	0.09
ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	1,500,000	EUR	1,461,818	0.13
KONINKLIJKE DSM NV 0.625 20-32 23/06A	1,000,000	EUR	846,836	0.08
NEDER WATERSCHAPSBANK 0.125 20-35 03/09A	2,000,000	EUR	1,487,588	0.13
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A	1,503,000	EUR	1,232,666	0.11
NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A	960,000	EUR	866,749	0.08
NEDWBK 2.75% 24-09-32 EMTN	2,400,000	EUR	2,371,180	0.22
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	300,000	EUR	120,906	0.01
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	15,500,000	EUR	10,677,300	0.97
NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	7,500,000	EUR	7,389,110	0.67
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	2,418,000	EUR	2,456,189	0.22
WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A	1,000,000	EUR	906,193	0.08
WOLTERS KLUWER NV 3.25 24-29 18/03A	1,661,000	EUR	1,685,187	0.15
			50,169,181	**4.55**
Neuseeland				
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	3,428,000	EUR	3,373,586	0.31
			3,373,586	**0.31**
Portugal				
EDP SERVICIOS F 3.5000 24-30 16/07A	1,000,000	EUR	1,018,969	0.09
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	1,000,000	EUR	1,027,858	0.09
OBRIGACOES DO T 1.1500 22-42 11/04A	2,500,000	EUR	1,735,932	0.16
PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A	4,500,000	EUR	2,385,731	0.22
			6,168,490	**0.56**
Slowakei				
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 04-11-37	11,300,000	EUR	11,061,556	1.00
			11,061,556	**1.00**
Slowenien				
SLOVENIA 3.0 24-34 10/03A	1,000,000	EUR	998,301	0.09
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35	11,065,000	EUR	10,930,493	0.99
			11,928,794	**1.08**
Spanien				
ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	1,400,000	EUR	1,267,450	0.11
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	1,900,000	EUR	1,933,035	0.18
BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A	3,400,000	EUR	3,401,902	0.31
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	2,500,000	EUR	2,577,935	0.23

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

Candriam Sustainable Bond Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
BANCO DE SABADELL SA 0.125 20-28 10/02A	1,200,000	EUR	1,144,407	0.10
BBVA 3.75% 26-08-35 EMTN	6,800,000	EUR	6,805,656	0.62
CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A	2,000,000	EUR	1,903,008	0.17
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	1,000,000	EUR	1,018,317	0.09
Cellnex Finance Company SAU 3.5% 22-05-32	3,000,000	EUR	2,979,647	0.27
CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A	1,000,000	EUR	981,582	0.09
CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	2,000,000	EUR	1,924,722	0.17
COMMUNITY OF MA 0.4190 20-30 30/04A	750,000	EUR	683,093	0.06
IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A	600,000	EUR	589,060	0.05
IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	1,500,000	EUR	1,439,517	0.13
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	1,500,000	EUR	1,510,634	0.14
IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A	1,000,000	EUR	1,016,603	0.09
IBERDROLA FINANZAS SAU 2.625% 30-03-28	1,900,000	EUR	1,902,896	0.17
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	1,800,000	EUR	1,804,657	0.16
REDELA CORPORACTION 23-XX 07/08A	500,000	EUR	517,261	0.05
SPAIN 0.8 22-29 30/07A	8,000,000	EUR	7,550,339	0.68
SPAIN 1 21-42 30/07A	14,243,000	EUR	9,437,806	0.86
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	8,350,000	EUR	7,833,763	0.71
SPAIN 1.571 19-29 30/04A	1,522,000	EUR	1,478,135	0.13
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	2,030,000	EUR	1,799,990	0.16
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	8,000,000	EUR	5,230,424	0.47
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	2,933,000	EUR	2,854,956	0.26
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	7,000,000	EUR	6,690,578	0.61
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	3,500,000	EUR	3,422,419	0.31
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	6,400,000	EUR	5,510,251	0.50
SPAIN 3.25 24-34 30/04A	7,500,000	EUR	7,562,711	0.69
SPAIN 3.45 24-34 31/10A	9,000,000	EUR	9,182,419	0.83
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	2,600,000	EUR	2,788,730	0.25
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	1,500,000	EUR	1,707,323	0.15
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	4,032,000	EUR	4,744,719	0.43
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	5,500,000	EUR	5,394,787	0.49
TELEFONICA EMISIONES 3.698 24-32 24/01A	1,000,000	EUR	1,017,259	0.09
TELEFONICA EMISIONES 4.183 23-33 21/11A	1,000,000	EUR	1,026,900	0.09
			120,634,891	**10.94**
Supranational				
BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A	2,400,000	EUR	2,162,295	0.20
BIRD 1.50 16-36 14/01A	1,290,000	EUR	1,095,646	0.10
INTL BK FOR RECONS A 3.1 23-38 14/04A	5,000,000	EUR	4,840,078	0.44
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	2,456,000	EUR	2,040,159	0.19
LUXEMBOURG 0.00 21-31 24/03U	2,000,000	EUR	1,740,680	0.16
LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A	5,500,000	EUR	5,468,841	0.50
LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.625% 23-10-34	2,757,000	EUR	2,670,156	0.24
			20,017,855	**1.82**
Schweden				
SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A	2,000,000	EUR	2,080,485	0.19
SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A	3,000,000	EUR	3,057,380	0.28
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.5 20-30 18/02A	1,500,000	EUR	1,354,278	0.12
			6,492,143	**0.59**
Schweiz				
ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A	2,472,000	EUR	2,503,658	0.23
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-30 03/05A	380,000	EUR	391,083	0.04
SWISSCOM FINANCE B.V 0.375 20-28 14/05A	2,000,000	EUR	1,875,581	0.17
SWISSCOM FINANCE BV 3.125% 21-05-32	2,000,000	EUR	1,988,620	0.18
SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34	2,097,000	EUR	2,066,771	0.19
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A	1,000,000	EUR	1,021,221	0.09
			9,846,934	**0.89**
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	1,100,000	EUR	1,066,074	0.10
ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A	1,000,000	EUR	1,033,014	0.09

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

Candriam Sustainable Bond Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
GSK CAPITAL BV 2.875% 19-11-31	2,000,000	EUR	1,976,598	0.18
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	3,092,000	EUR	3,119,550	0.28
GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36	800,000	EUR	772,037	0.07
NATL WESTM BK SUB 3.625 24-29 09/01A	2,000,000	EUR	2,046,756	0.19
NATWEST MKTS 4.25 23-28 13/01A	2,000,000	EUR	2,063,705	0.19
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	1,450,000	EUR	1,485,332	0.13
RECKITT BENCKISER TR 0.75 20-30 19/05A	1,000,000	EUR	912,271	0.08
RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 2.625% 10-09-2	2,366,000	EUR	2,363,619	0.21
RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A	1,480,000	EUR	1,470,698	0.13
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	1,463,000	EUR	1,504,615	0.14
UNILEVER CAPITAL 3.375% 22-05-35	1,500,000	EUR	1,485,697	0.13
UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A	2,500,000	EUR	2,525,108	0.23
VODAFONE GROUP 1.6250 19-30 24/11A	1,000,000	EUR	938,028	0.09
VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	2,500,000	EUR	2,306,698	0.21
			27,069,800	**2.46**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ALPHABET 2.5% 06-05-29	4,401,000	EUR	4,382,300	0.40
ALPHABET 3.125% 06-11-34	3,409,000	EUR	3,330,408	0.30
APPLE INC 1.375 17-29 24/05A	3,000,000	EUR	2,888,518	0.26
BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A	2,000,000	EUR	2,068,356	0.19
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	1,165,000	EUR	814,633	0.07
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	2,445,000	EUR	2,335,738	0.21
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	1,000,000	EUR	877,840	0.08
ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	840,000	EUR	737,740	0.07
ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	1,200,000	EUR	1,172,808	0.11
GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A	2,100,000	EUR	2,163,545	0.20
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	1,757,000	EUR	1,767,054	0.16
IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S	1,200,000	EUR	1,197,760	0.11
LGATE 3.25% 10-11-35	2,710,000	EUR	2,647,317	0.24
LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A	2,500,000	EUR	2,502,063	0.23
MANPOWER 3.75% 13-12-30	2,822,000	EUR	2,806,222	0.25
MEDTRONIC 2.95% 15-10-30	2,700,000	EUR	2,695,785	0.24
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 31-03-30	3,976,000	EUR	4,003,107	0.36
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	2,521,000	EUR	2,528,531	0.23
NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	4,021,000	EUR	4,035,662	0.37
NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12A	1,014,000	EUR	821,732	0.07
NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A	800,000	EUR	805,988	0.07
NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A	2,567,000	EUR	2,488,082	0.23
PFIZER NLD INTL FINANCE BV 3.875% 19-05-37	1,750,000	EUR	1,773,055	0.16
PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A	1,000,000	EUR	904,054	0.08
PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A	500,000	EUR	516,136	0.05
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	3,558,000	EUR	3,540,421	0.32
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	1,083,000	EUR	1,035,124	0.09
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	1,300,000	EUR	1,263,624	0.11
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	2,913,000	EUR	2,923,664	0.27
SANOFI SA 1.375 18-30 21/03A	1,500,000	EUR	1,421,659	0.13
SANOFI SA 1.5 20-30 30/03A	1,000,000	EUR	951,054	0.09
SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A	4,000,000	EUR	4,006,445	0.36
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	2,900,000	EUR	2,946,525	0.27
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.625% 02-09-29	8,000,000	EUR	7,973,574	0.72
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.75% 04-07-30	1,600,000	EUR	1,588,838	0.14
STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	1,200,000	EUR	1,116,085	0.10
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	454,000	EUR	470,005	0.04
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	1,056,000	EUR	1,074,182	0.10
THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A	1,000,000	EUR	988,943	0.09
			83,564,577	**7.58**
Anleihen gesamt			**982,408,509**	**89.10**

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

Candriam Sustainable Bond Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Variabel verzinsliche Anleihen				
Australien				
WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28	2,689,000	EUR	2,696,758	0.24
			2,696,758	**0.24**
Belgien				
KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A	1,000,000	EUR	1,017,307	0.09
KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	1,800,000	EUR	1,772,568	0.16
KBC GROUPE SA FL.R 23-29 28/11A	2,000,000	EUR	2,077,975	0.19
KBC GROUPE SA FL.R 24-35 17/04A	1,000,000	EUR	1,047,911	0.10
			5,915,761	**0.54**
Kanada				
BANK OF MONTREAL E3R+0.65% 28-10-29	4,854,000	EUR	4,857,696	0.44
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.75% 06-03-29	3,000,000	EUR	3,012,377	0.27
CAN IMP BK SYD FL.R 24-27 29/01Q	1,646,000	EUR	1,653,050	0.15
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	4,554,000	EUR	4,562,828	0.41
			14,085,951	**1.28**
Finnland				
NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A	1,259,000	EUR	1,323,366	0.12
NORDEA BKP E3R+0.38% 23-10-28	2,976,000	EUR	2,977,388	0.27
NORDEA BKP E3R+0.65% 21-02-29	2,421,000	EUR	2,427,895	0.22
			6,728,649	**0.61**
Frankreich				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	3,386,000	EUR	3,022,309	0.27
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	6,500,000	EUR	6,749,676	0.61
BPCE FL.R 22-28 14/01A	4,000,000	EUR	3,918,025	0.36
CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A	1,900,000	EUR	2,027,394	0.18
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	2,500,000	EUR	2,403,922	0.22
SG FL.R 23-29 28/09A	500,000	EUR	523,685	0.05
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	1,500,000	EUR	1,455,804	0.13
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	1,000,000	EUR	991,302	0.09
			21,092,117	**1.91**
Deutschland				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	800,000	EUR	848,109	0.08
COMMERZBANK AKTIENG FL.R 23-29 25/03A	1,000,000	EUR	1,052,108	0.10
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	900,000	EUR	808,210	0.07
			2,708,427	**0.25**
Irland				
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	546,000	EUR	569,561	0.05
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	2,000,000	EUR	2,096,504	0.19
BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	2,000,000	EUR	1,985,773	0.18
			4,651,838	**0.42**
Italien				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	1,000,000	EUR	1,079,913	0.10
UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A	340,000	EUR	354,670	0.03
			1,434,583	**0.13**
Norwegen				
DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A	4,000,000	EUR	4,022,440	0.36
			4,022,440	**0.36**
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	900,000	EUR	884,304	0.08
			884,304	**0.08**
Spanien				
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A	600,000	EUR	629,508	0.06
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	3,000,000	EUR	3,131,578	0.28
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	1,200,000	EUR	1,197,251	0.11
BBVA FL.R 23-31 13/01A	2,000,000	EUR	2,116,710	0.19
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	1,000,000	EUR	998,071	0.09
			8,073,118	**0.73**
Schweden				
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	4,167,000	EUR	4,134,309	0.37

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

Candriam Sustainable Bond Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			4,134,309	**0.37**
Großbritannien				
LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A	1,912,000	EUR	1,970,530	0.18
			1,970,530	**0.18**
Vereinigte Staaten von Amerika				
CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q	1,186,000	EUR	1,189,184	0.11
			1,189,184	**0.11**
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			**79,587,969**	**7.22**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**1,061,996,478**	**96.32**
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	23,000	EUR	21,159,999	1.92
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	1	EUR	1,159	0.00
			21,161,158	**1.92**
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			**21,161,158**	**1.92**
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			**21,161,158**	**1.92**
Anlageportfolio gesamt			**1,083,157,636**	**98.24**
Erwerbskosten			1,121,371,592	

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

Candriam Sustainable Bond Euro

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Frankreich	19.47
Spanien	11.67
Italien	10.48
Deutschland	8.36
Vereinigte Staaten von Amerika	7.69
Europäische Union	6.63
Belgien	5.27
Niederlande	4.55
Kanada	3.11
Finnland	3.06
Großbritannien	2.63
Luxemburg	1.92
Österreich	1.88
Supranational	1.82
Irland	1.47
Slowenien	1.08
Slowakei	1.00
Schweden	0.96
Dänemark	0.95
Australien	0.93
Schweiz	0.89
Chile	0.68
Portugal	0.64
Norwegen	0.36
Neuseeland	0.31
Japan	0.29
Ungarn	0.12
	98.24

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	35.88
Banken und andere Finanzinstitute	34.59
Supranationale Organisationen	7.36
Anlagefonds	2.08
Pharmazeutika	1.81
Kommunikation	1.74
Elektrotechnik	1.74
Immobilien	1.63
Sonstige Dienstleistungen	1.45
Versicherungen	1.24
Versorger	1.18
Sonstige Konsumgüter	1.15
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.06
Internet und Internet-Dienste	1.05
Transport	0.55
Textilien und Bekleidung	0.49
Elektronik und Halbleiter	0.48
Büroausstattung und Computer	0.45
Nicht klassifizierbare Institutionen	0.41
Maschinen- und Apparatebau	0.39
Einzelhandel und Warenhäuser	0.36
Sonstiges	0.35
Grafik und Verlage	0.24
Baumaterialien	0.18
Kraftfahrzeuge	0.14
Chemikalien	0.12
Gesundheitswesen	0.11
	98.24

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

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
AUST & NZ BANKI 6.7420 22-32 08/12S	3,900,000	USD	3,670,098	0.11
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 6.742% 08-12-3	5,000,000	USD	4,705,254	0.15
CW BK AUST 3.788% 26-08-37	6,489,000	EUR	6,454,026	0.20
MACQUARIE 3.624% 03-06-30	4,500,000	USD	3,666,101	0.11
MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A	3,772,000	EUR	3,997,222	0.12
MACQUARIE GROUP LTD 0.943 22-29 19/01A	2,700,000	EUR	2,545,907	0.08
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	10,000,000	EUR	8,878,152	0.27
NATL AUSTRALIA BANK 6.429% 12-01-33	9,000,000	USD	8,317,878	0.26
TOYOTA FINANCE 0.4400 22-28 13/01A	2,000,000	EUR	1,913,901	0.06
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 2.676% 16-01-29	15,000,000	EUR	14,926,716	0.46
WESTPAC BANKING 6.82% 17-11-33	8,000,000	USD	7,623,948	0.24
			66,699,203	**2.06**
Österreich				
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	28,400,000	EUR	29,606,292	0.91
			29,606,292	**0.91**
Belgien				
BARRY CAL 3.75% 19-02-28	10,400,000	EUR	10,567,427	0.33
BARRY CAL 4.0% 14-06-29	16,600,000	EUR	16,986,995	0.52
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	63,000,000	EUR	64,650,565	1.99
BELFIUS SANV 3.25% 09-09-32	5,000,000	EUR	4,958,710	0.15
BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31	32,800,000	EUR	32,736,375	1.01
BELFIUS SANV 6.125% PERP	5,600,000	EUR	5,775,463	0.18
FLUVIUS SYSTEM 0.6250 21-31 24/11A	2,000,000	EUR	1,717,496	0.05
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 2.875% 07-05-29	1,000,000	EUR	999,427	0.03
KBC GROUPE 6.0% PERP	18,800,000	EUR	19,362,109	0.60
SOFINA PRIVATE EQ SA SICAR 3.707% 13-11-33	19,000,000	EUR	18,818,585	0.58
			176,573,152	**5.44**
Brasilien				
PLUXEE NV 3.75% 04-09-32	4,500,000	EUR	4,480,167	0.14
			4,480,167	**0.14**
Kanada				
BANK OF MONTREAL 3.25% 09-01-32	25,800,000	EUR	25,651,171	0.79
BANK OF NOVA SCOTIA 3.375% 05-03-33	1,000,000	EUR	997,344	0.03
CAN IMP BK 3.25% 16-07-31 EMTN	34,500,000	EUR	34,392,792	1.06
MAGNA INTL 3.625% 21-05-31	67,576,000	EUR	68,356,207	2.11
			129,397,514	**3.99**
Dänemark				
DANSKE BK 3.375% 02-12-33 EMTN	38,538,000	EUR	37,991,321	1.17
ISS GLOBAL AS 3.875 24-29 05/06A	24,200,000	EUR	24,800,095	0.76
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 2.375% 27-05-28	5,000,000	EUR	4,976,811	0.15
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 4.0% 20-11-45	1,529,000	EUR	1,477,542	0.05
NYKREDIT 3.5% 12-01-33 EMTN	76,200,000	EUR	75,265,018	2.32
VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A	18,500,000	EUR	19,155,347	0.59
			163,666,134	**5.05**
Finnland				
NORDEA BKP 3.25% 19-11-35 EMTN	16,393,000	EUR	16,165,022	0.50
OP CORPORATE BANK 0.625 19-29 12/11U	2,600,000	EUR	2,373,263	0.07
OP CORPORATE BANK PLC 0.375 21-28 08/12A	39,300,000	EUR	36,570,312	1.13
			55,108,597	**1.70**
Frankreich				
AXA 5.125% PERP EMTN	7,000,000	EUR	7,005,964	0.22
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.125% 19-11-31	6,000,000	EUR	5,212,412	0.16
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.375% 10-06-32	100,300,000	EUR	99,711,615	3.07
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.5% 07-05-35	19,600,000	EUR	19,133,966	0.59
BNP PAR 3.494% 17-09-33 EMTN	55,600,000	EUR	54,928,286	1.69

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

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
BPCE 3.625% 01-10-33 EMTN	66,500,000	EUR	65,884,984	2.03
BQ POSTALE 3.5% 02-12-32 EMTN	40,000,000	EUR	39,638,057	1.22
BQ POSTALE 4.0 23-28 03/05A	4,500,000	EUR	4,621,005	0.14
CA 3.5% 26-09-34	5,200,000	EUR	5,097,523	0.16
CA 3.75% 27-05-35 EMTN	49,600,000	EUR	49,176,658	1.52
CAPGEMINI 3.125% 25-09-31	1,000,000	EUR	988,076	0.03
CARMILA 3.75% 13-01-33 EMTN	700,000	EUR	687,628	0.02
COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23-05-33	4,000,000	EUR	4,041,628	0.12
CREDIT AGRICOLE SA 4.375 23-33 27/11A	7,600,000	EUR	7,937,725	0.24
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A	9,600,000	EUR	7,949,349	0.25
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.307% 06-05-32	7,600,000	EUR	7,561,654	0.23
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.635% 17-07-35	55,500,000	EUR	54,906,217	1.69
EDENRED SA 3.625 23-31 13/06A	27,600,000	EUR	27,773,062	0.86
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	19,000,000	EUR	19,094,952	0.59
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 11-02-26	40,000,000	EUR	39,882,139	1.23
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 14-01-26	40,000,000	EUR	39,969,724	1.23
FRENCH REPUBLIC ZCP 07-01-26	90,000,000	EUR	89,879,184	2.77
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 4.375% 26-05-35	4,900,000	EUR	4,960,838	0.15
IPSEN 3.875% 25-03-32	13,100,000	EUR	13,208,806	0.41
KERING 3.625% 11-03-36 EMTN	7,000,000	EUR	6,822,529	0.21
KERING FINANCE 3.375 24-32 11/03A	62,400,000	EUR	62,415,228	1.92
L OREAL S A 3.375% 19-01-36	5,700,000	EUR	5,618,509	0.17
LA MONDIALE 4.375% 20-10-35	14,500,000	EUR	14,546,562	0.45
LA POSTE 0.625 21-36 18/01A	16,000,000	EUR	11,793,209	0.36
NEXANS SA 4.1250 24-29 29/05A	2,800,000	EUR	2,875,698	0.09
ORANGE 1.2% 11-07-34 EMTN	2,500,000	EUR	2,073,274	0.06
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	700,000	EUR	698,297	0.02
ORANGE 3.75% 04-09-37 EMTN	1,500,000	EUR	1,477,325	0.05
PRAEMIA HEALTHCARE 3.875% 05-06-32	8,200,000	EUR	8,115,972	0.25
RTE EDF TRANSPORT 1.125 19-49 09/09A	1,000,000	EUR	507,185	0.02
RTE EDF TRANSPORT 1.875% 23-10-37	3,300,000	EUR	2,673,335	0.08
RTE EDF TRANSPORT 3.875% 24-11-37	1,000,000	EUR	995,833	0.03
RTE RESEAU DE TRANSP 0.75 22-34 12/01A	4,000,000	EUR	3,224,125	0.10
SG 3.625% 13-11-30	36,200,000	EUR	36,652,347	1.13
SG 3.75% 15-07-31	13,500,000	EUR	13,675,995	0.42
SUEZ 5.0000 22-32 03/11A	20,000,000	EUR	21,537,477	0.66
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	22,000,000	EUR	22,062,887	0.68
TRANSDEV GROUP 3.845% 21-05-32	26,500,000	EUR	26,608,755	0.82
UNIBAIL RODAMCO SE 1.75% 27-02-34	1,500,000	EUR	1,275,817	0.04
UNIBAIL RODAMCO SE 2.0% 28-04-36	2,000,000	EUR	1,647,444	0.05
			916,549,255	**28.26**
Deutschland				
AMPRION 0.625% 23-09-33 EMTN	7,700,000	EUR	6,162,944	0.19
BMW FIN 3.25% 20-05-31 EMTN	3,500,000	EUR	3,509,883	0.11
BMW US LLC 3.625% 18-04-29	5,000,000	USD	4,182,334	0.13
BMW US LLC 5.05% 21-03-30	41,594,000	USD	36,404,740	1.12
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	11,000,000	EUR	11,562,470	0.36
DEUTSCHE BAHN AG 1.125% 29-05-51	4,700,000	EUR	2,512,924	0.08
DEUTSCHE BAHN FINANC 0.875 20-39 23/06A	2,200,000	EUR	1,547,754	0.05
EON INTL FINANCE BV 6.75% 27-01-39	6,000,000	GBP	7,460,199	0.23
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	13,000,000	EUR	12,828,768	0.40
GRAND CITY PROPERTIES FINANCE SA RL 4.75% PERP	14,033,000	EUR	13,718,984	0.42
HOCHTIEF AG 0.625 21-29 26/04A	11,500,000	EUR	10,655,288	0.33
MERCEDES-BENZ F 5.2500 22-27 29/11S	7,989,000	USD	6,971,551	0.21
MERCEDESBENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 4.3% 22-02-	31,000,000	USD	26,491,627	0.82
MERCEDESBENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.1% 03-08-	10,000,000	USD	8,740,995	0.27
RWE FINANCE BV 6.125 09-39 06/07A	2,100,000	GBP	2,469,922	0.08
SIEMENS FINANCIERING 3.625 24-44 22/02A	3,300,000	EUR	3,101,128	0.10

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

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
VONOVIA SE 1.5 21-41 16/06A	3,000,000	EUR	1,987,088	0.06
			160,308,599	**4.94**
Irland				
AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN	38,559,000	EUR	38,133,007	1.18
BK IRELAND GROUP 3.625% 10-11-36	7,500,000	EUR	7,314,707	0.23
BK IRELAND GROUP 6.125% PERP	3,200,000	EUR	3,283,900	0.10
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	9,200,000	EUR	9,626,916	0.30
			58,358,530	**1.80**
Italien				
ASSICURAZI GENERALI 5.399 23-33 20/04A	14,500,000	EUR	15,794,323	0.49
ENEL FINANCE INTL NV 7.5% 14-10-32	13,000,000	USD	12,767,934	0.39
INTE 6.625% 20-06-33	5,000,000	USD	4,699,248	0.14
INTE 7.2% 28-11-33	14,000,000	USD	13,641,870	0.42
INTESA SANPAOLO 7.8 23-53 28/11S	16,800,000	USD	17,555,529	0.54
INTESA VITA 4.217% 05-03-35	2,250,000	EUR	2,257,633	0.07
UNICREDIT 3.725% 10-06-35 EMTN	11,500,000	EUR	11,482,899	0.35
UNICREDIT 4.2% 11-06-34	9,000,000	EUR	9,242,046	0.28
			87,441,482	**2.70**
Japan				
EAST JAPAN RAIL 1.1040 21-39 15/09A	9,080,000	EUR	6,372,364	0.20
EAST JAPAN RAILWAY 3.727% 02-09-37	1,000,000	EUR	991,760	0.03
MIZUHO FINANCIAL 4.608 23-30 28/08A	23,932,000	EUR	25,438,166	0.78
NOMURA 3.103% 16-01-30	23,000,000	USD	18,610,200	0.57
NOMURA 3.459% 28-05-30 EMTN	28,000,000	EUR	28,211,318	0.87
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.573% 28-05-32	44,500,000	EUR	44,803,838	1.38
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.75% 28-01-30	30,000,000	EUR	29,739,125	0.92
			154,166,771	**4.75**
Mexiko				
AMERICA MOVIL 3.625% 22-04-29	53,769,000	USD	44,828,385	1.38
			44,828,385	**1.38**
Niederlande				
ABN AMRO BK 3.0% 22-09-32 EMTN	67,000,000	EUR	65,847,561	2.03
ALLIANDER 2.625 22-27 09/09A	5,000,000	EUR	5,009,056	0.15
ALLIANDER NV 3.25 23-28 13/06A	2,000,000	EUR	2,026,812	0.06
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.548% 08-10-35	24,000,000	EUR	23,684,530	0.73
CTP NV 3.625% 13-04-32	3,500,000	EUR	3,452,372	0.11
ENEXIS HOLDING N.V 0.375 21-33 14/04A	5,500,000	EUR	4,439,969	0.14
ENEXIS HOLDING NV 0.625 20-32 17/06A	7,150,000	EUR	6,061,586	0.19
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	28,800,000	EUR	29,347,122	0.90
JDE PEET S BV 4.5 23-34 23/01A	9,555,000	EUR	9,863,370	0.30
LINDE FINANCE BV 0.55 20-32 19/05A	2,700,000	EUR	2,290,605	0.07
ROYAL SCHIPHOL 0.7500 21-33 22/04A	5,500,000	EUR	4,543,800	0.14
			156,566,783	**4.83**
Neuseeland				
WESTPAC SECURITIES 0.1 21-27 13/07A	2,000,000	EUR	1,930,500	0.06
			1,930,500	**0.06**
Norwegen				
DNB BANK A 3.75% 02-07-35 EMTN	3,000,000	EUR	3,036,989	0.09
NORSK HYDRO AS 3.625% 23-01-32	12,000,000	EUR	12,095,610	0.37
NORSK HYDRO AS 3.75% 17-06-33	1,000,000	EUR	1,008,537	0.03
			16,141,136	**0.50**
Spanien				
BBVA 3.75% 26-08-35 EMTN	19,000,000	EUR	19,015,804	0.59
CAIXABANK 3.375% 26-06-35 EMTN	34,000,000	EUR	33,419,225	1.03
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	6,599,660	EUR	6,604,125	0.20
			59,039,154	**1.82**
Supranational				
JAB HOLDINGS B.V. 2.25 19-39 19/12A	2,500,000	EUR	1,933,453	0.06
JAB HOLDINGS BV 4.375% 25-04-34	1,800,000	EUR	1,842,627	0.06
SES 4.125% 24-06-30 EMTN	20,900,000	EUR	20,979,850	0.65

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

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
SES 4.875% 24-06-33 EMTN	17,301,000	EUR	17,328,293	0.53
			42,084,223	**1.30**
Schweden				
AUTOLIV 3.0% 29-10-30 EMTN	9,500,000	EUR	9,371,623	0.29
AUTOLIV INC 3.6250 24-29 07/08A	8,100,000	EUR	8,250,403	0.25
AUTOLIV INC 4.25 23-28 15/03A	50,000,000	EUR	51,358,050	1.58
EQT AB 2.875% 06-04-32	21,000,000	EUR	20,134,326	0.62
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 10-03-31	18,666,000	EUR	18,533,640	0.57
HM FINANCE BV 4.875 23-31 25/10A	6,000,000	EUR	6,426,910	0.20
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.375% 30-10-35	22,000,000	EUR	21,443,077	0.66
SWEDBANK AB 3.25% 13-10-32	47,643,000	EUR	47,095,967	1.45
VOLVO CAR AB 4.2% 10-06-29	38,500,000	EUR	39,190,577	1.21
VOLVO CAR AB 4.75% 08-05-30	7,000,000	EUR	7,283,069	0.22
VOLVO TREASURY AB 3.0% 20-05-30	12,600,000	EUR	12,597,929	0.39
			241,685,571	**7.45**
Großbritannien				
INFORMA 3.375% 09-06-31 EMTN	9,000,000	EUR	8,983,318	0.28
LLOYDS BANK 6.5% 17-09-40 EMTN	54,000,000	GBP	67,902,368	2.09
NATIONAL GRID ELEC 0.823 20-32 07/07A	7,000,000	EUR	5,960,739	0.18
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.125% 18-08-32	38,700,000	EUR	38,144,552	1.18
NATL WESTMINSTER BANK 3.0% 03-09-30	18,500,000	EUR	18,389,714	0.57
NATL WESTMINSTER BANK 3.125% 10-01-30	46,712,000	EUR	46,928,406	1.45
RECKITT BENCKISER TR 3.625 24-29 20/06A	3,000,000	EUR	3,075,322	0.09
RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 3.5% 10-09-34	3,500,000	EUR	3,462,706	0.11
SSE 3.5% 18-03-32 EMTN	5,400,000	EUR	5,451,415	0.17
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 5.125% 22-05-34	2,500,000	GBP	2,814,267	0.09
UNITED UTILITIES WATER FINANCE 3.75% 07-08-35	500,000	EUR	494,192	0.02
UNITED UTILITIES WATER FINANCE 5.125% 06-10-38	11,933,000	GBP	12,718,216	0.39
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	1,600,000	EUR	1,591,274	0.05
			215,916,489	**6.66**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AGCO INTL HLDG BV 0.8 21-28 06/10A06/10A	500,000	EUR	472,537	0.01
AIR PRODUCTS CHEMIC 4.0 23-35 03/03A	1,400,000	EUR	1,428,263	0.04
ALPHABET 4.0% 06-11-44	13,000,000	EUR	12,684,587	0.39
AP MOELLER MAERSK AS 3.5% 17-09-34	4,000,000	EUR	3,943,204	0.12
APTIV SWISS 4.25% 11-06-36	2,000,000	EUR	1,992,315	0.06
BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A	19,500,000	EUR	20,166,470	0.62
BMS IRELAND CAPITAL FUNDING DAC 4.581% 10-11-55	6,464,000	EUR	6,317,514	0.19
CHARLES RIVER LABO 3.75 21-29 15/03S	17,000,000	USD	13,990,054	0.43
COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	2,500,000	EUR	2,143,253	0.07
DH EUROPE FINANCE II SARL 1.8% 18-09-49	1,300,000	EUR	807,397	0.02
DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A	3,000,000	EUR	2,549,644	0.08
GLOBAL PAYMENTS 4.875 23-31 17/03A	14,500,000	EUR	15,125,117	0.47
ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A	3,500,000	EUR	3,520,027	0.11
IQVIA 6.25% 01-06-32	5,000,000	USD	4,453,864	0.14
IQVIA 6.5 23-30 15/05S	1,000,000	USD	883,972	0.03
JOHNSON CONTROLS INT 1 20-32 15/09A	2,000,000	EUR	1,710,269	0.05
LEVI STRAUSS 4.0% 15-08-30	20,728,000	EUR	21,075,787	0.65
MANPOWER 3.75% 13-12-30	13,500,000	EUR	13,424,523	0.41
MEDTRONIC GLOBAL HOL 1.625 20-50 29/09A	2,900,000	EUR	1,682,252	0.05
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.75 19-49 02/07A	9,257,000	EUR	5,636,532	0.17
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.75% 30-05-54	3,000,000	EUR	2,639,438	0.08
NESTLE FINANCE INTL 1.75 17-37 02/11A	3,925,000	EUR	3,221,738	0.10
PPG INDUSTRIES 3.25% 04-03-32	2,500,000	EUR	2,464,595	0.08
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.0% 16-02-41	4,750,000	EUR	3,018,290	0.09
PVH EX PHILLIPS VAN 4.125 24-29 16/07A	2,000,000	EUR	2,059,074	0.06
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.75% 04-07-30	14,000,000	EUR	13,902,331	0.43
STELLANTIS FINANCE US 5.625% 12-01-28	5,000,000	USD	4,347,627	0.13
STELLANTIS FINANCE US 5.75% 18-03-30	73,000,000	USD	64,132,516	1.98

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

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
STELLANTIS FINANCE US 6.375% 12-09-32	9,500,000	USD	8,533,427	0.26
STELLANTIS FINANCIAL SERVICES US 5.4% 15-09-30	11,190,000	USD	9,676,958	0.30
THERMO FISHER SCIENT 1.875 19-49 01/10A	4,000,000	EUR	2,526,835	0.08
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 1.625% 18-10	5,000,000	EUR	3,568,404	0.11
UNITED RENTALS NORTH 4.875 17-28 15/01	8,000,000	USD	6,816,406	0.21
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 5.25% 15-01-30	24,000,000	USD	20,728,613	0.64
WESCO DISTRIBUTION 6.625 24-32 15/03S	8,000,000	USD	7,121,048	0.22
			288,764,881	**8.90**
Anleihen gesamt			**3,069,312,818**	**94.63**
Variabel verzinsliche Anleihen				
Dänemark				
JYSKE BANK DNK 3.625% 29-04-31	34,033,000	EUR	34,457,616	1.06
			34,457,616	**1.06**
Frankreich				
CNP ASSURANCES FL.R 19-50 27/07A	5,000,000	EUR	4,665,737	0.14
			4,665,737	**0.14**
Deutschland				
ALLIANZ SE FL.R 22-52 05/07A	10,500,000	EUR	10,778,526	0.33
MUENCHENER RUECK FL.R 21-42 26/05A	4,000,000	EUR	3,435,315	0.11
			14,213,841	**0.44**
Niederlande				
NN GROUP NV FL.R 24-XX 12/03S	2,500,000	EUR	2,650,429	0.08
			2,650,429	**0.08**
Spanien				
BANCO DE BADELL FL.R 23-XX 18/04Q	3,400,000	EUR	3,817,861	0.12
ELEFONICA EUROPE BV FL.R 24-XX 15/04A	500,000	EUR	530,269	0.02
			4,348,130	**0.13**
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			**60,335,753**	**1.86**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**3,129,648,571**	**96.49**
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	24,000	EUR	22,080,000	0.68
			22,080,000	**0.68**
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			**22,080,000**	**0.68**
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			**22,080,000**	**0.68**
Anlageportfolio gesamt			**3,151,728,571**	**97.17**
Erwerbskosten			3,164,387,648	

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

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Frankreich	28.40
Vereinigte Staaten von Amerika	8.90
Schweden	7.45
Großbritannien	6.66
Dänemark	6.11
Belgien	5.44
Deutschland	5.38
Niederlande	4.91
Japan	4.75
Kanada	3.99
Italien	2.70
Australien	2.06
Spanien	1.95
Irland	1.80
Finnland	1.70
Mexiko	1.38
Supranational	1.30
Österreich	0.91
Luxemburg	0.68
Norwegen	0.50
Brasilien	0.14
Neuseeland	0.06
	97.17

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Banken und andere Finanzinstitute	61.94
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	5.63
Kraftfahrzeuge	5.25
Kommunikation	2.93
Nicht klassifizierbare Institutionen	2.32
Einzelhandel und Warenhäuser	2.13
Transport	1.93
Sonstige Dienstleistungen	1.89
Versicherungen	1.82
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.55
Versorger	1.55
Immobilien	1.48
Büroausstattung und Computer	1.05
Elektrotechnik	0.92
Internet und Internet-Dienste	0.89
Textilien und Bekleidung	0.71
Anlagefonds	0.68
Sonstige Konsumgüter	0.51
Pharmazeutika	0.48
Biotechnologie	0.43
Grafik und Verlage	0.34
Baumaterialien	0.33
Chemikalien	0.12
Maschinen- und Apparatebau	0.11
Elektronik und Halbleiter	0.08
Sonstiges	0.08
Gesundheitswesen	0.03
	97.17

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

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	6,000,000	EUR	5,955,905	0.38
NATL AUSTRALIA BANK 2.125 22-28 24/05A	13,500,000	EUR	13,362,875	0.86
WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	6,500,000	EUR	6,453,064	0.42
			25,771,844	**1.66**
Österreich				
ERSTE GR BK 0.125% 17-05-28	10,000,000	EUR	9,442,249	0.61
			9,442,249	**0.61**
Belgien				
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A	10,000,000	EUR	9,707,800	0.62
BELFIUS SANV 3.375% 28-05-30	6,200,000	EUR	6,230,905	0.40
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	8,000,000	EUR	8,223,291	0.53
ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	8,000,000	EUR	8,104,279	0.52
FLEMISH COM 2.375% 27-11-28	4,500,000	EUR	4,483,329	0.29
KBC GROUPE SA 0.125 21-29 14/01A	10,000,000	EUR	9,505,553	0.61
SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A	7,000,000	EUR	7,131,223	0.46
			53,386,380	**3.44**
Brasilien				
PLUXEE NV 3.5 24-28 04/09A	4,000,000	EUR	4,056,339	0.26
			4,056,339	**0.26**
Kanada				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	14,279,000	EUR	14,571,501	0.94
NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A	4,736,000	EUR	4,844,669	0.31
			19,416,170	**1.25**
Dänemark				
JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	5,500,000	EUR	5,640,548	0.36
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 2.375% 27-05-28	8,000,000	EUR	7,962,897	0.51
VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A	9,809,000	EUR	9,870,696	0.64
			23,474,141	**1.51**
Europäische Union				
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.0% 28-09-28	11,000,000	EUR	10,340,579	0.67
BEI EMTN 3.50 12-27 15/04A	1,500,000	EUR	1,526,289	0.10
EUROPEAN UNION 2.875 24-27 06/12A	9,000,000	EUR	9,109,217	0.59
EUROPEAN UNION 3.125 23-28 05/12A	20,000,000	EUR	20,433,204	1.32
			41,409,289	**2.67**
Finnland				
NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A5A	9,000,000	EUR	9,068,233	0.58
NORDEA BANK ABP 1.125 22-27 16/02A	10,000,000	EUR	9,856,510	0.63
NORDEA MORTGAGE BANK 2.375% 04-04-28	5,000,000	EUR	4,999,100	0.32
OP CORPORATE BANK 2.875% 18-06-30	8,772,000	EUR	8,715,068	0.56
			32,638,911	**2.10**
Frankreich				
AFD 1.0% 31-01-28 EMTN	9,600,000	EUR	9,314,283	0.60
AIR LIQ FIN 2.625% 05-11-29	3,900,000	EUR	3,875,939	0.25
BANQUE FEDERATIVE DU 0.1 20-27 08/10A	12,000,000	EUR	11,501,882	0.74
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.625% 15-	3,000,000	EUR	2,941,237	0.19
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05	4,600,000	EUR	4,567,703	0.29
BNP PARIBAS 0.5000 21-28 30/05A	10,000,000	EUR	9,709,407	0.63
BPI FRANCE E 0.125% 26-02-27	2,000,000	EUR	1,951,193	0.13
BUREAU VERITAS 1.125 19-27 18/01A	5,000,000	EUR	4,936,777	0.32
CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	7,000,000	EUR	6,869,057	0.44
CARREFOUR S A 2.875% 08-12-28	4,400,000	EUR	4,400,433	0.28
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28	5,100,000	EUR	5,117,417	0.33
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	3,600,000	EUR	3,642,607	0.23
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	13,000,000	EUR	12,410,439	0.80
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	2,000,000	EUR	1,958,480	0.13
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A	7,000,000	EUR	7,100,568	0.46

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

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875 23-28 22/05A	11,000,000	EUR	11,304,603	0.73
DANONE SA 0.571 20-27 17/03A	7,000,000	EUR	6,860,285	0.44
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	3,000,000	EUR	2,951,390	0.19
ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	3,000,000	EUR	2,932,641	0.19
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	8,000,000	EUR	8,039,980	0.52
FRANCE 0.00 21-27 25/02U	2,000,000	EUR	1,951,999	0.13
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	7,000,000	EUR	6,741,459	0.43
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	15,000,000	EUR	14,514,948	0.93
GECINA 1.375 17-28 26/01A	3,000,000	EUR	2,931,571	0.19
ICADE SA 1.50 17-27 13/09A	4,000,000	EUR	3,935,073	0.25
KERING SA 0.75 20-28 13/05A	4,000,000	EUR	3,829,598	0.25
KERING SA 3.625 23-27 05/09A	4,000,000	EUR	4,064,934	0.26
L OREAL 2.875 23-28 19/05A	10,000,000	EUR	10,101,568	0.65
L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A	7,000,000	EUR	7,075,288	0.46
LA BANQUE POSTALE 0.25 19-26 12/07A	6,000,000	EUR	5,936,386	0.38
LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A	5,000,000	EUR	4,751,583	0.31
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	2,000,000	EUR	1,998,277	0.13
LEGRAND SA 0.6250 19-28 24/06A	12,900,000	EUR	12,333,721	0.79
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	12,000,000	EUR	11,970,813	0.77
PUBLICIS GROUPE 2.875% 12-06-29	8,900,000	EUR	8,881,363	0.57
RTE EDF TRANSPORT 2.875% 02-10-28	2,300,000	EUR	2,312,512	0.15
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	1,900,000	EUR	1,905,431	0.12
UNIBAIL RODAMCO 1.125 16-27 28/04A	5,000,000	EUR	4,913,685	0.32
			232,536,530	**14.97**
Deutschland				
ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U	3,000,000	EUR	2,800,929	0.18
ADIDAS AG 2.75% 06-11-30	6,700,000	EUR	6,624,156	0.43
AMPRION 2.75% 30-09-29 EMTN	2,200,000	EUR	2,183,651	0.14
BMW FIN 1.125% 10-01-28 EMTN	3,000,000	EUR	2,920,036	0.19
BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN	5,792,000	EUR	5,796,734	0.37
BMW INTL INVESTMENT 3.0% 27-08-27	2,000,000	EUR	2,016,028	0.13
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	5,100,000	EUR	5,108,164	0.33
DEUT TELEKOM INT FIN 3.25 13-28 17/01A	10,000,000	EUR	10,197,828	0.66
DEUTSCHE BOERSE 1.125% 26-03-28	4,000,000	EUR	3,895,777	0.25
E.ON SE 3.75 23-29 01/03A	4,000,000	EUR	4,125,857	0.27
EON SE 0.375% 29-09-27 EMTN	5,000,000	EUR	4,828,994	0.31
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	6,000,000	EUR	6,048,603	0.39
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	500,000	EUR	494,015	0.03
GERMANY 0.00 22-27 16/04U	500,000	EUR	487,286	0.03
GERMANY 0.25 17-27 15/02A	500,000	EUR	490,376	0.03
GERMANY 0.5 18-28 15/02A	500,000	EUR	483,617	0.03
GERMANY 0.50 16-26 15/02A	500,000	EUR	499,149	0.03
GERMANY 0.50 17-27 15/08A	500,000	EUR	487,633	0.03
GERMANY 2.20 23-28 13/04A	1,500,000	EUR	1,502,299	0.10
GERMANY 4.75 98-28 04/07A	500,000	EUR	531,455	0.03
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	5,000,000	EUR	5,011,267	0.32
INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	9,000,000	EUR	8,949,428	0.58
INFINEON TECHNOLOGIE 3.375 24-27 26/02A	5,600,000	EUR	5,654,222	0.36
KFW 1.25 22-27 30/06A	3,000,000	EUR	2,962,460	0.19
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 15-03-28	3,000,000	EUR	3,032,209	0.20
LEG IMMOBILIEN 0.8750 19-27 28/11A	2,000,000	EUR	1,933,110	0.12
MERCK FINANCIAL SERVI 0.375 19-27 05/07A	1,500,000	EUR	1,455,585	0.09
NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A	5,000,000	EUR	4,889,464	0.31
SAP SE 1.25% 10-03-28	2,000,000	EUR	1,951,360	0.13
SAP SE 1.75% 22-02-27 EMTN	3,000,000	EUR	2,989,029	0.19
SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	4,000,000	EUR	4,057,163	0.26
SIEMENS FINANCIERING 0.625 22-27 25/02A	2,000,000	EUR	1,964,818	0.13
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.625% 27-05-29	5,700,000	EUR	5,707,819	0.37

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

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A	2,000,000	EUR	1,961,309	0.13
			114,041,830	**7.34**
Ungarn				
HUNGARY 1.75 17-27 10/10A	4,000,000	EUR	3,951,808	0.25
			3,951,808	**0.25**
Irland				
AIB GROUP PLC 0.5 21-27 17/11A	6,000,000	EUR	5,899,412	0.38
			5,899,412	**0.38**
Italien				
ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A	6,000,000	EUR	5,883,012	0.38
ASSICURAZ GENERALI 3.212 24-29 15/01A	7,000,000	EUR	7,109,022	0.46
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	4,000,000	EUR	4,022,226	0.26
ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	2,000,000	EUR	1,984,025	0.13
ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A	8,549,000	EUR	8,700,734	0.56
ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	4,000,000	EUR	4,183,968	0.27
INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	15,500,000	EUR	14,900,749	0.96
ITALY 0.25 21-28 15/03S	28,000,000	EUR	26,797,922	1.73
ITALY 1.10 22-27 01/04S	25,000,000	EUR	24,696,057	1.59
ITALY 2.05 17-27 01/08S	12,000,000	EUR	11,986,959	0.77
ITALY 3.4 22-28 01/04S	41,000,000	EUR	41,964,880	2.70
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	25,000,000	EUR	25,192,281	1.62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 15-06-28	32,000,000	EUR	32,209,538	2.07
MEDIOBANCA DI C 4.8750 23-27 13/09A	7,000,000	EUR	7,109,090	0.46
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	3,000,000	EUR	3,085,444	0.20
			219,825,907	**14.15**
Japan				
NTT FINANCE 2.906% 16-03-29	2,105,000	EUR	2,107,295	0.14
TOYOTA MOTOR FI 4.0000 23-27 02/04A	4,540,000	EUR	4,626,293	0.30
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-27 11/01A	3,254,000	EUR	3,277,286	0.21
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-04-2	2,732,000	EUR	2,761,277	0.18
			12,772,151	**0.82**
Niederlande				
ABN AMRO BANK 2.375 22-27 01/06A	11,000,000	EUR	10,989,099	0.71
ASML HOLDING NV 1.625% 28-05-27	2,000,000	EUR	1,979,417	0.13
EURONEXT NV 2.625% 26-11-28	4,085,000	EUR	4,073,470	0.26
ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A	11,500,000	EUR	11,215,661	0.72
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	2,000,000	EUR	2,036,530	0.13
KONINKLIJKE AHOLD DE 1.75 20-27 02/04A	5,000,000	EUR	4,960,562	0.32
SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12-09-29	1,795,000	EUR	1,813,780	0.12
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	7,045,000	EUR	7,156,267	0.46
WOLTERS KLUWER N.V. 0.25 21-28 30/03A	3,000,000	EUR	2,850,452	0.18
WOLTERS KLUWER NV 3.25 24-29 18/03A	11,321,000	EUR	11,485,851	0.74
			58,561,089	**3.77**
Neuseeland				
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A	2,000,000	EUR	1,968,253	0.13
ANZ NEW ZEALAND INTL 3.527 24-28 24/01A	7,012,000	EUR	7,134,617	0.46
			9,102,870	**0.59**
Norwegen				
TELENOR A.S. 1.125 19-29 31/05A	6,000,000	EUR	5,669,919	0.37
			5,669,919	**0.37**
Portugal				
EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	1,000,000	EUR	986,942	0.06
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	4,000,000	EUR	3,962,949	0.26
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	9,500,000	EUR	9,764,652	0.63
			14,714,543	**0.95**
Slowakei				
SLOVAKIA 1.375 15-27 21/01A	6,000,000	EUR	5,953,790	0.38
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.0% 12-06-28	3,000,000	EUR	2,908,078	0.19
			8,861,868	**0.57**

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

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Spanien				
AMADEUS CM 2.875% 20-05-27	1,000,000	EUR	1,005,178	0.06
AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A	5,000,000	EUR	5,086,934	0.33
BANCO BILBAO VI -29 14/01A	8,000,000	EUR	7,725,396	0.50
BBVA 3.125% 15-07-30 EMTN	6,600,000	EUR	6,601,455	0.42
BBVA 3.375 22-27 20/09A	2,000,000	EUR	2,029,933	0.13
BONOS Y OBLIG D 2.5000 24-27 31/05A	27,000,000	EUR	27,127,641	1.75
CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	3,500,000	EUR	3,399,162	0.22
CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	5,000,000	EUR	4,929,486	0.32
CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A	2,600,000	EUR	2,647,625	0.17
IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	2,000,000	EUR	1,984,503	0.13
IBERDROLA FINANZAS 3.125 22-28 22/11A	6,000,000	EUR	6,082,680	0.39
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	7,000,000	EUR	7,018,110	0.45
RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A	8,000,000	EUR	7,608,964	0.49
SPAIN 0.00 21-28 31/01U	28,000,000	EUR	26,778,638	1.72
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	30,000,000	EUR	29,362,084	1.89
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	2,000,000	EUR	1,976,259	0.13
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.4% 31-05-28	12,000,000	EUR	12,038,428	0.77
STE FONCIERE LYONNAI 1.5 20-27 05/06A	4,500,000	EUR	4,437,269	0.29
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	6,000,000	EUR	5,948,022	0.38
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.715% 12-01-28	7,000,000	EUR	6,900,610	0.44
			170,688,377	**10.99**
Schweden				
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	5,000,000	EUR	5,084,873	0.33
SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A	4,500,000	EUR	4,586,070	0.30
SWEDBANK AB 4.25 23-28 11/07A	9,000,000	EUR	9,340,732	0.60
SWEDEN GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 26-06-28	3,714,000	EUR	3,687,089	0.24
VOLVO TREASURY 3.1250 24-29 08/02A	3,000,000	EUR	3,028,051	0.19
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-27	4,227,000	EUR	4,265,536	0.27
			29,992,351	**1.93**
Schweiz				
ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A	8,000,000	EUR	8,102,454	0.52
ABB FINANCE BV 3.25 23-27 16/01A	5,000,000	EUR	5,043,099	0.32
SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A	10,810,000	EUR	11,039,401	0.71
			24,184,954	**1.56**
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	1,000,000	EUR	969,158	0.06
ASTRAZENECA PLC 3.625 23-27 03/03A	5,000,000	EUR	5,067,781	0.33
GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A	6,744,000	EUR	6,804,089	0.44
INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN	5,404,000	EUR	5,442,395	0.35
NATL WESTM BK SUB 3.625 24-29 09/01A	5,976,000	EUR	6,115,707	0.39
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	3,724,000	EUR	3,739,341	0.24
RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A	5,630,000	EUR	5,767,186	0.37
RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 2.625% 10-09-2	4,911,000	EUR	4,906,058	0.32
RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	11,000,000	EUR	10,880,953	0.70
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	4,000,000	EUR	4,062,066	0.26
RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	5,000,000	EUR	4,971,012	0.32
UNILEVER NV 1.125 16-28 29/04A	6,000,000	EUR	5,800,650	0.37
			64,526,396	**4.15**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ALPHABET 2.375% 06-11-28	5,970,000	EUR	5,944,233	0.38
ALPHABET 2.5% 06-05-29	5,702,000	EUR	5,677,773	0.37
BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A	16,000,000	EUR	16,546,847	1.07
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13-08-28	5,000,000	EUR	4,705,720	0.30
DH EUROPE FINANCE 1.2 17-27 30/06A30/06A	6,000,000	EUR	5,894,230	0.38
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	7,500,000	EUR	7,387,645	0.48
LINDE 1.0 22-27 31/03A	4,000,000	EUR	3,935,401	0.25
MANPOWER 3.75% 13-12-30	3,036,000	EUR	3,019,026	0.19
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 31-03-30	4,761,000	EUR	4,793,458	0.31

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

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
NATL GRID NORTH AMERICA 3.15% 03-06-30	10,654,000	EUR	10,656,801	0.69
NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A	3,526,000	EUR	3,598,716	0.23
PFIZER NLD INTL FINANCE BV 2.875% 19-05-29	4,613,000	EUR	4,625,437	0.30
PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A	10,000,000	EUR	10,322,718	0.66
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	6,000,000	EUR	5,734,760	0.37
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	6,000,000	EUR	5,832,110	0.38
ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A	6,191,000	EUR	6,297,456	0.41
SANOFI SA 0.50 16-27 13/01A	2,000,000	EUR	1,963,817	0.13
SCHNEIDER ELECTRIC 1.5000 19-28 15/01A	5,000,000	EUR	4,905,597	0.32
SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A	10,000,000	EUR	10,160,430	0.65
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.625% 02-09-29	7,300,000	EUR	7,275,886	0.47
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.75% 04-07-30	3,300,000	EUR	3,276,978	0.21
STRYKER 3.375 23-28 11/12A	7,221,000	EUR	7,345,329	0.47
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	9,000,000	EUR	8,621,624	0.56
THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A	3,000,000	EUR	2,966,830	0.19
			151,488,822	**9.75**
Anleihen gesamt			**1,336,414,150**	**86.03**
Variabel verzinsliche Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR E3R+0.48% 29-1	6,057,000	EUR	6,075,607	0.39
WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28	6,721,000	EUR	6,740,390	0.43
			12,815,997	**0.83**
Kanada				
BANK OF MONTREAL E3R+0.65% 28-10-29	6,240,000	EUR	6,244,751	0.40
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	4,554,000	EUR	4,562,828	0.29
			10,807,579	**0.70**
Finnland				
OP CORPORATE BANK 0.4 24-27 28/03Q	1,213,000	EUR	1,214,871	0.08
			1,214,871	**0.08**
Frankreich				
AXA SA FL.R 16-47 06/07A	13,000,000	EUR	13,089,626	0.84
BPCE FL.R 22-28 14/01A	15,000,000	EUR	14,692,594	0.95
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	4,000,000	EUR	3,882,145	0.25
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	7,000,000	EUR	6,881,845	0.44
			38,546,210	**2.48**
Deutschland				
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	13,000,000	EUR	13,055,469	0.84
COMMERZBANK AG FL.R 22-27 14/09A	6,000,000	EUR	6,027,232	0.39
			19,082,701	**1.23**
Irland				
AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	5,000,000	EUR	4,980,669	0.32
AIB GROUP PLC FL.R 22-29 16/02A	4,000,000	EUR	4,241,646	0.27
BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	7,000,000	EUR	6,950,206	0.45
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	8,000,000	EUR	8,277,395	0.53
			24,449,916	**1.57**
Italien				
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	5,000,000	EUR	5,013,924	0.32
INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A	3,143,000	EUR	3,230,179	0.21
UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A	10,193,000	EUR	10,374,601	0.67
			18,618,704	**1.20**
Niederlande				
COOPERATIEVE RABOBANK UA E3R+0.57% 16-07-28	9,300,000	EUR	9,315,294	0.60
			9,315,294	**0.60**
Norwegen				
DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A	3,000,000	EUR	3,016,830	0.19
DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A	1,775,000	EUR	1,777,839	0.11
DNB BANK ASA FL.R 23-29 14/03A	13,000,000	EUR	13,377,141	0.86
			18,171,810	**1.17**

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

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Spanien				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	1,700,000	EUR	1,696,106	0.11
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	7,000,000	EUR	6,833,413	0.44
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-99 16/11A12A	3,000,000	EUR	2,918,145	0.19
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	4,000,000	EUR	3,992,285	0.26
			15,439,949	**0.99**
Großbritannien				
NATWEST GROUP PLC FL.R 22-28 06/09A	5,500,000	EUR	5,631,741	0.36
			5,631,741	**0.36**
Vereinigte Staaten von Amerika				
CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q	2,319,000	EUR	2,325,225	0.15
CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A	10,000,000	EUR	10,186,208	0.66
SANOFI E3R+0.3% 11-03-27 EMTN	5,900,000	EUR	5,908,998	0.38
			18,420,431	**1.19**
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			**192,515,203**	**12.39**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**1,528,929,353**	**98.43**
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	1	EUR	1,159	0.00
			1,159	**0.00**
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			**1,159**	**0.00**
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			**1,159**	**0.00**
Anlageportfolio gesamt			**1,528,930,512**	**98.43**
Erwerbskosten			1,509,856,930	

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

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Frankreich	17.45
Italien	15.35
Spanien	11.98
Vereinigte Staaten von Amerika	10.94
Deutschland	8.57
Großbritannien	4.52
Niederlande	4.37
Belgien	3.44
Europäische Union	2.67
Australien	2.48
Finnland	2.18
Kanada	1.95
Irland	1.95
Schweden	1.93
Schweiz	1.56
Norwegen	1.53
Dänemark	1.51
Portugal	0.95
Japan	0.82
Österreich	0.61
Neuseeland	0.59
Slowakei	0.57
Brasilien	0.26
Ungarn	0.25
Luxemburg	0.00
	98.43

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Banken und andere Finanzinstitute	48.02
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	19.91
Versorger	3.73
Immobilien	2.74
Elektrotechnik	2.70
Supranationale Organisationen	2.67
Pharmazeutika	2.50
Versicherungen	2.40
Internet und Internet-Dienste	2.14
Elektronik und Halbleiter	1.69
Sonstige Konsumgüter	1.55
Kommunikation	1.33
Sonstige Dienstleistungen	1.29
Einzelhandel und Warenhäuser	0.98
Grafik und Verlage	0.92
Sonstiges	0.87
Textilien und Bekleidung	0.61
Baumaterialien	0.56
Kraftfahrzeuge	0.47
Chemikalien	0.46
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.44
Maschinen- und Apparatebau	0.25
Transport	0.12
Luft- und Raumfahrt	0.06
Anlagefonds	0.00
	98.43

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

Candriam Sustainable Bond Global

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP NY 4.615% 16-12-29	1,000,000	USD	869,742	0.56
NATL AUSTRALIA BANK 4.951% 10-01-34	800,000	USD	702,323	0.45
WESTPAC BANKING 5.618% 20-11-35	500,000	USD	440,280	0.28
			2,012,345	**1.29**
Österreich				
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	1,054,000	EUR	921,714	0.59
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	1,754,000	EUR	1,570,568	1.00
AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A	488,000	EUR	346,094	0.22
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	144,000	EUR	137,513	0.09
			2,975,889	**1.90**
Belgien				
BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A	1,000,000	EUR	1,027,911	0.66
BELGIUM 2.8500 24-34 22/10A	1,500,000	EUR	1,455,136	0.93
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	500,000	EUR	515,835	0.33
			2,998,882	**1.92**
Kanada				
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A	1,000,000	EUR	1,020,485	0.65
BANK OF NOVA SCOTIA 4.74% 10-11-32	1,000,000	USD	862,052	0.55
CANADA 2.1 21-31 27/05S	1,000,000	CAD	587,634	0.38
CANADA 2.25 22-29 01/12S	1,000,000	CAD	607,931	0.39
CANADA 2.75 14-48 01/12S	300,000	CAD	156,612	0.10
CANADA 2.75 23-33 01/06S	500,000	CAD	300,856	0.19
CANADA 2.8 16-48 02/06S	1,357,000	CAD	633,458	0.41
CANADA 5.6 04-35 02/06S	1,400,000	CAD	994,231	0.64
ROGERS COMMUNICATIONS 5.0% 15-02-29	1,000,000	USD	868,088	0.56
			6,031,347	**3.86**
Chile				
CHILE 0.83 19-31 02/07A	500,000	EUR	439,113	0.28
CHILE 3.1000 21-41 07/05S	1,000,000	USD	655,430	0.42
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35	750,670	EUR	753,428	0.48
			1,847,971	**1.18**
Tschechische Republik				
CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	20,000,000	CZK	718,242	0.46
			718,242	**0.46**
Dänemark				
DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A	9,473,684	DKK	1,240,037	0.79
NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	1,000,000	EUR	1,010,527	0.65
			2,250,564	**1.44**
Europäische Union				
BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A	1,000,000	EUR	877,962	0.56
BANQUE EUROP INVEST 1 19-42 14/11A	800,000	EUR	536,742	0.34
BANQUE EUROP INVEST 3.75 23-33 14/02S	5,500,000	USD	4,610,317	2.95
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.75% 09-05-2	2,500,000	NOK	210,371	0.13
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 4.375% 10-10-31	5,500,000	USD	4,810,865	3.08
BEI 0.01 20-35 15/11A	60,000	EUR	44,350	0.03
EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A	453,000	EUR	401,300	0.26
EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A	60,000,000,000	IDR	3,022,272	1.93
EUROPEAN INV BANK 7.25 20-30 23/01A	70,000,000	ZAR	3,674,899	2.35
EUROPEAN STABILITY 0.5 19-29 05/03A	200,000	EUR	189,156	0.12
EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U	1,000,000	EUR	864,285	0.55
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	872,000	EUR	642,605	0.41
			19,885,124	**12.72**
Finnland				
FINLAND 0.125 21-52 15/04A	100,000	EUR	39,473	0.03
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	240,000	EUR	206,818	0.13
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	500,000	EUR	494,183	0.32

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

Candriam Sustainable Bond Global

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			740,474	**0.47**
Frankreich				
AXA 3.625 23-33 10/01A	500,000	EUR	510,281	0.33
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	500,000	EUR	517,084	0.33
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	400,000	EUR	405,748	0.26
DANONE 3.47 23-31 22/05A	1,000,000	EUR	1,017,880	0.65
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	555,000	EUR	297,514	0.19
KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN	400,000	EUR	396,999	0.25
REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	200,000	EUR	195,978	0.13
SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	400,000	EUR	351,216	0.22
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	500,000	EUR	506,435	0.32
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	500,000	EUR	430,606	0.28
			4,629,741	**2.96**
Deutschland				
AMPRION 2.75% 30-09-29 EMTN	300,000	EUR	297,771	0.19
BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.4 23-20 15/11A	2,000,000	EUR	1,995,459	1.28
E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A	500,000	EUR	508,260	0.33
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,350,000	EUR	585,972	0.37
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	500,000	EUR	353,776	0.23
KFW 0.00 21-31 15/09U	4,500,000	EUR	3,862,923	2.47
KFW 0.75 21-26 19/02S 0.75 21-26 17/02S	1,000,000	CAD	619,901	0.40
KFW 3.2000 17-28 15/03S	500,000	AUD	277,189	0.18
KRED.ANST.WIEDERAUFB. 2.60 07-37 20/06S	120,000,000	JPY	698,309	0.45
MERCEDESBENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.05% 03-08	600,000	USD	522,855	0.33
SIEMENS FIN NV 2.15 21-31 11/03S	1,000,000	USD	773,759	0.49
VONOVIA SE 5.5 24-36 18/01A	400,000	GBP	451,903	0.29
			10,948,077	**7.00**
Ungarn				
HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	100,000,000	HUF	263,756	0.17
HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.5% 27-05-32	1,300,000,000	HUF	3,032,962	1.94
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40	901,000	EUR	894,249	0.57
			4,190,967	**2.68**
Irland				
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	900,000	EUR	848,381	0.54
			848,381	**0.54**
Italien				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	1,375,000	EUR	904,092	0.58
ENEL FINANCE INTL NV 5.0% 15-06-32	600,000	USD	520,832	0.33
ITALY 2.8 22-29 15/06S	2,000,000	EUR	2,018,283	1.29
			3,443,207	**2.20**
Japan				
JAPAN (30 YEAR) 1.2000 23-53 20/06S	170,000,000	JPY	566,995	0.36
JAPAN 0.4 20-40 20/06S	50,000,000	JPY	201,671	0.13
JAPAN 0.5 21-41 20/12S	100,000,000	JPY	390,430	0.25
JAPAN 1 22-62 20/03S	150,000,000	JPY	414,250	0.26
JAPAN 1.6 15-45 20/06S	95,000,000	JPY	416,107	0.27
JAPAN 1.7 13-43 20/12S	250,000,000	JPY	1,146,092	0.73
JAPAN 2 YEAR ISSUE 0.5% 01-11-26	400,000,000	JPY	2,166,682	1.39
JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.3 23-63 20/03S	120,000,000	JPY	361,272	0.23
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-03-26	115,000,000	JPY	624,035	0.40
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.2% 20-03-32	300,000,000	JPY	1,488,864	0.95
JAPAN10 YEAR ISSUE 1.4% 20-03-35	400,000,000	JPY	2,065,775	1.32
JAPAN10 YEAR ISSUE 1.7% 20-09-35	300,000,000	JPY	1,581,979	1.01
			11,424,152	**7.31**
Niederlande				
BNG BANK NV 2.45 22-32 21/07S	1,000,000	AUD	484,363	0.31
NEDERLANDSE WATERSCHAP 3.45 18-28 17/07S	1,000,000	AUD	553,271	0.35
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U	400,000	EUR	346,764	0.22
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,000,000	EUR	688,858	0.44
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	250,000	EUR	222,995	0.14

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

Candriam Sustainable Bond Global

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A	800,000	EUR	812,635	0.52
TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A	500,000	EUR	487,759	0.31
			3,596,645	**2.30**
Norwegen				
KBN 1.25 20-30 02/07S	1,000,000	NZD	436,774	0.28
			436,774	**0.28**
Polen				
POLAND 5.5 23-53 04/04S	500,000	USD	407,285	0.26
POLAND 6.00 22-33 25/10A	2,000,000	PLN	506,469	0.32
			913,754	**0.58**
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A	600,000	EUR	616,715	0.39
			616,715	**0.39**
Rumänien				
ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	2,000,000	USD	1,676,966	1.07
ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.75% 25-04-35	400,000	RON	78,607	0.05
			1,755,573	**1.12**
Slowakei				
SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A	71,420	EUR	73,135	0.05
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 04-11-37	1,000,000	EUR	978,899	0.63
			1,052,034	**0.67**
Spanien				
IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	1,100,000	USD	1,072,637	0.69
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	1,309,000	EUR	1,142,445	0.73
SPAIN 1 21-42 30/07A	1,135,000	EUR	752,082	0.48
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	728,000	EUR	389,043	0.25
TELEFONICA EMISIONES 3.698 24-32 24/01A	600,000	EUR	610,355	0.39
TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S	400,000	USD	380,722	0.24
			4,347,284	**2.78**
Supranational				
BANQUE INTERNATIONAL 3.3 18-28 14/08S	500,000	AUD	276,463	0.18
INTL BK 2.25 22-29 19/01A	65,000,000	CNH	8,027,246	5.13
INTL BK FOR RECONS 0.0 22-52 30/09U	200,000,000	MXN	731,622	0.47
INTL BK FOR RECONS A 9.5 22-29 09/02A	11,000,000	BRL	1,613,586	1.03
			10,648,917	**6.81**
Schweden				
SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	5,590,000	SEK	509,049	0.33
			509,049	**0.33**
Schweiz				
SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A	500,000	CHF	655,666	0.42
TYCO ELECTRONICS GROUP 5.0% 09-05-35	1,000,000	USD	863,447	0.55
			1,519,113	**0.97**
Großbritannien				
ASTRAZENECA FINANCE 4.875 23-33 03/03S	700,000	USD	615,352	0.39
GSK CAP 1.625% 12-05-35 EMTN	400,000	GBP	344,508	0.22
NATL GRID 5.809% 12-06-33	500,000	USD	453,290	0.29
RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	1,000,000	USD	849,007	0.54
RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A	500,000	EUR	514,223	0.33
UNITED KINGDOM 0.25 20-31 31/07S	1,150,000	GBP	1,077,382	0.69
UNITED KINGDOM 0.625 20-50 22/10S	715,000	GBP	302,702	0.19
UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	3,000,000	GBP	2,688,283	1.72
UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S	1,345,373	GBP	815,098	0.52
VODAFONE GROUP 6.25% 30-11-32	800,000	USD	744,060	0.48
			8,403,905	**5.38**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AMERICAN WATER CAPITAL 5.15% 01-03-34	500,000	USD	439,440	0.28
APPLE 2.375% 08-02-41	1,000,000	USD	614,828	0.39
APTIV PLC APTIV 3.25% 01-03-32	800,000	USD	636,890	0.41
BANK OF NY MELL 3.3000 17-29 23/08S	1,200,000	USD	993,511	0.64
BQUE INTERAMERICAINE 3.1 17-28 22/02S	1,000,000	AUD	553,447	0.35

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

Candriam Sustainable Bond Global

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S	492,000	USD	457,860	0.29
CISCO SYSTEMS I 4.8500 24-29 26/02S	800,000	USD	699,742	0.45
COMCAST 4.4% 15-08-35	1,000,000	USD	815,168	0.52
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	500,000	EUR	438,920	0.28
EBAY INC 2.7 20-30 11/03S	900,000	USD	720,496	0.46
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	700,000	USD	587,613	0.38
FIDELITY NATIONAL INFO 5.10 22-32 15/07S	1,000,000	USD	870,877	0.56
INTER AMERICAN DEV BANK 4.375 14-44 24/01	1,000,000	USD	799,388	0.51
INTER AMERICAN DEVEL 3.875 11-41 28/10S	100,000	USD	76,348	0.05
INTL FINANCE CORP IFC 7.0% 20-07-27	55,000,000	MXN	2,571,799	1.65
MASTERCARD 4.55% 15-01-35	1,000,000	USD	852,406	0.55
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 4.5% 30-03-33	1,000,000	USD	854,866	0.55
MERRILL LYNCH INTL I 7.0 23-33 17/04A	140,000,000	INR	1,338,998	0.86
METLIFE 5.375% 15-07-33	1,000,000	USD	898,503	0.57
METLIFE INC 5.7 05-35 15/06S	800,000	USD	728,822	0.47
NASDAQ 1.65% 15-01-31	1,000,000	USD	755,458	0.48
NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	465,000	EUR	466,696	0.30
NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A	500,000	EUR	484,628	0.31
NEXTERA ENERGY CAPITAL 1.9% 15-06-28	800,000	USD	649,269	0.42
PRAXAIR INC 1.1 20-30 10/08S	2,000,000	USD	1,495,717	0.96
PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A	500,000	EUR	497,530	0.32
PUBLIC STORAGE 5.1% 01-08-33	600,000	USD	529,561	0.34
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	500,000	EUR	501,830	0.32
SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A	600,000	EUR	600,967	0.38
SIMON PROPERTY GROUP LP 5.5% 08-03-33	600,000	USD	538,741	0.34
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	368,000	EUR	352,529	0.23
THERMO FISHER SCIENT 5.30 13-44 01/02S	500,000	USD	420,182	0.27
TOYOTA MOTOR CR 5.5500 23-30 20/11S	1,000,000	USD	901,284	0.58
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.7% 12-01-33	500,000	USD	431,306	0.28
UNITED STATES 1.625 19-29 15/08S	59,300	USD	47,149	0.03
UNITED STATES 2.25 16-46 15/08S	1,000,000	USD	561,233	0.36
UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	45,800	USD	27,670	0.02
VERIZON COMMUN 2.85 21-41 03/09S	500,000	USD	307,347	0.20
VISA INC 2.0000 20-50 15/08S	500,000	USD	231,551	0.15
XYLEM 2.25% 30-01-31	1,000,000	USD	772,942	0.49
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S	1,000,000	USD	880,567	0.56
			27,404,079	**17.53**
Anleihen gesamt			**136,149,205**	**87.09**
Variabel verzinsliche Anleihen				
Kanada				
ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q	1,000,000	EUR	1,001,939	0.64
			1,001,939	**0.64**
Finnland				
NORDEA BKP E3R+0.38% 23-10-28	744,000	EUR	744,347	0.48
			744,347	**0.48**
Frankreich				
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	1,000,000	EUR	1,038,412	0.66
BPCE FL.R 22-28 14/01A	500,000	EUR	489,753	0.31
			1,528,165	**0.98**
Deutschland				
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	500,000	EUR	530,068	0.34
			530,068	**0.34**
Italien				
INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A	365,000	EUR	394,168	0.25
UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A	500,000	EUR	521,574	0.33
			915,742	**0.59**
Spanien				
BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	200,000	EUR	219,745	0.14

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

Candriam Sustainable Bond Global

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			219,745	**0.14**
Großbritannien				
NATWEST GROUP 6.016% 02-03-34	500,000	USD	457,219	0.29
			457,219	**0.29**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AMEX 5.043% 01-05-34	1,000,000	USD	873,548	0.56
			873,548	**0.56**
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			**6,270,773**	**4.01**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**142,419,978**	**91.11**
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	7,100	EUR	6,532,853	4.18
			6,532,853	**4.18**
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			**6,532,853**	**4.18**
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			**6,532,853**	**4.18**
Anlageportfolio gesamt			**148,952,831**	**95.28**
Erwerbskosten			162,788,565	

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

Candriam Sustainable Bond Global

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten von Amerika	18.09
Europäische Union	12.72
Deutschland	7.34
Japan	7.31
Supranational	6.81
Großbritannien	5.67
Kanada	4.50
Luxemburg	4.18
Frankreich	3.94
Spanien	2.92
Italien	2.79
Ungarn	2.68
Niederlande	2.30
Belgien	1.92
Österreich	1.90
Dänemark	1.44
Australien	1.29
Chile	1.18
Rumänien	1.12
Schweiz	0.97
Finnland	0.95
Slowakei	0.67
Polen	0.58
Irland	0.54
Tschechische Republik	0.46
Portugal	0.39
Schweden	0.33
Norwegen	0.28
	95.28

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	30.92
Banken und andere Finanzinstitute	24.09
Supranationale Organisationen	22.09
Anlagefonds	4.18
Versorger	2.05
Elektrotechnik	1.62
Pharmazeutika	1.54
Versicherungen	1.37
Immobilien	1.23
Kommunikation	1.16
Chemikalien	0.96
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.65
Internet und Internet-Dienste	0.56
Elektronik und Halbleiter	0.49
Einzelhandel und Warenhäuser	0.46
Büroausstattung und Computer	0.45
Transport	0.45
Kraftfahrzeuge	0.33
Sonstige Konsumgüter	0.32
Sonstiges	0.22
Sonstige Dienstleistungen	0.15
	95.28

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

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Kanada				
BELL TELEPHONE COMPANY OF CANADA 6.875% 15-09-55	31,000,000	USD	27,232,937	2.36
BELL TELEPHONE COMPANY OF CANADA 7.0% 15-09-55	17,500,000	USD	15,658,063	1.36
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	27,082,000	USD	24,124,667	2.09
ROGERS COMMUNICATIONS 7.125% 15-04-55	20,236,000	USD	18,143,254	1.57
TELUS 6.375% 09-06-56	6,550,000	USD	5,586,332	0.48
TELUS 6.625% 09-06-56	2,751,000	USD	2,340,083	0.20
TELUS 6.625% 15-10-55	30,873,000	USD	26,824,587	2.32
TELUS 7.0% 15-10-55	12,000,000	USD	10,636,264	0.92
			130,546,187	**11.31**
Dänemark				
ORSTED 2.5 21-3021 18/02A	3,592,000	GBP	3,154,781	0.27
			3,154,781	**0.27**
Frankreich				
ILIAD HOLDING 8.5000 24-31 15/04S	17,288,000	USD	15,842,473	1.37
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP	19,000,000	EUR	18,906,748	1.64
			34,749,221	**3.01**
Deutschland				
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 4.625% 15-0	12,800,000	EUR	12,967,156	1.12
			12,967,156	**1.12**
Italien				
ENEL 4.5% PERP	15,500,000	EUR	15,641,533	1.35
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	3,637,000	EUR	3,695,667	0.32
			19,337,200	**1.68**
Niederlande				
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 8.25% 15-07-30	5,650,000	USD	5,157,070	0.45
VZ SECURED FINANCING BV 7.5% 15-01-33	11,545,000	USD	9,958,198	0.86
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	4,000,000	USD	3,219,316	0.28
			18,334,584	**1.59**
Portugal				
EDP 4.375% 02-12-55 EMTN	11,200,000	EUR	11,126,528	0.96
EDP 4.5% 27-05-55 EMTN	17,000,000	EUR	17,254,448	1.49
			28,380,976	**2.46**
Spanien				
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	24,000,000	EUR	25,246,603	2.19
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.75% PERP	17,000,000	EUR	16,953,278	1.47
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	2,904,255	EUR	2,903,447	0.25
			45,103,328	**3.91**
Supranational				
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	21,000,000	EUR	21,528,671	1.86
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	5,669,000	EUR	5,953,863	0.52
ESSENDI S.A. 5.625% 15-05-32	2,500,000	EUR	2,562,422	0.22
			30,044,956	**2.60**
Großbritannien				
SSE 4.0% PERP EMTN	8,750,000	EUR	8,782,956	0.76
SSE 4.5% PERP EMTN	23,158,000	EUR	23,373,458	2.02
VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	20,000,000	GBP	20,295,749	1.76
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	23,298,000	USD	18,314,128	1.59
VMED O2 UK FINANCING I 6.75% 15-01-33	11,742,000	USD	9,908,242	0.86
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	18,986,000	EUR	18,850,117	1.63
VODAFONE GROUP 4.625% 12-09-55	6,000,000	EUR	5,933,700	0.51
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	3,150,000	EUR	3,310,208	0.29
ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29	24,269,000	USD	21,918,082	1.90
			130,686,640	**11.32**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADT SEC CORP 4.1250 21-29 01/08S	1,500,000	USD	1,245,668	0.11
AVANTOR FUNDING 4.625% 15-07-28	28,300,000	USD	23,965,458	2.08

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

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	3,000,000	EUR	2,995,089	0.26
CCO HOLD 4.75 22-32 01/02S	9,000,000	USD	7,003,686	0.61
CCO HOLD LLC 7.375 23-31 03/03S	5,000,000	USD	4,344,534	0.38
CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S	7,500,000	USD	6,335,439	0.55
CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	35,419,000	USD	30,116,492	2.61
COTY/HFC PRESTI 4.7500 21-29 15/01S	14,000,000	USD	11,783,576	1.02
COTY/HFC PRESTI 6.6250 23-30 15/07S	13,807,000	USD	12,075,181	1.05
DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.5% 15-06-32	12,000,000	EUR	12,156,836	1.05
DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S	10,000,000	USD	8,653,676	0.75
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S	23,800,000	USD	20,330,246	1.76
FRONTIER COMMUN 8.7500 22-30 15/05S	20,500,000	USD	18,227,544	1.58
GLATFELTER 4.7500 21-29 15/11S	7,228,000	USD	5,690,211	0.49
GLATFELTER 7.25% 15-11-31	10,500,000	USD	8,776,389	0.76
GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.25% 15-07-31	15,197,000	USD	12,274,678	1.06
GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.25% 30-04-31	9,000,000	USD	7,357,204	0.64
GRAPHIC PACKAGING INTL 6.375% 15-07-32	12,000,000	USD	10,408,331	0.90
HFC PRESTIGE PRODUCTS 5.6% 15-01-31	15,000,000	USD	12,889,096	1.12
HILTON GRAND VACATI 6.625 24-32 15/01S	25,500,000	USD	22,254,816	1.93
IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	5,000,000	USD	4,262,839	0.37
IRON MOUNTAIN 4.75% 15-01-34	2,629,000	EUR	2,556,503	0.22
LKQ CORP 6.25 23-33 15/06S	12,867,000	USD	11,743,449	1.02
MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS 6.5% 01-10-33	13,250,000	USD	10,822,767	0.94
MEDLINE BORROWE 6.2500 24-29 01/04S	5,000,000	USD	4,401,044	0.38
MOZART DEBT MERGER 3.875 21-29 01/04S	20,000,000	USD	16,625,809	1.44
NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.996% 15-05-56	9,326,000	EUR	9,301,266	0.81
NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.496% 15-05-56	10,860,000	EUR	10,830,388	0.94
NEXTERA ENERGY CAPITAL 6.375% 15-08-55	16,500,000	USD	14,522,830	1.26
NEXTERA ENERGY CAPITAL 6.5% 15-08-55	5,000,000	USD	4,487,583	0.39
NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S	7,349,000	USD	6,350,607	0.55
NORTONLIFELOCK INC 7.125 -30 30/09	10,000,000	USD	8,792,499	0.76
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31	7,000,000	EUR	7,099,675	0.62
POST 6.5% 15-03-36	28,711,000	USD	24,479,375	2.12
POST HOLDINGS INC 4.5 21-31 15/09S	10,000,000	USD	8,072,263	0.70
PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S	8,955,000	USD	7,644,566	0.66
STAR PARENT INC9.00 23-30 01/10S	9,700,000	USD	8,814,269	0.76
TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S	33,000,000	USD	28,161,104	2.44
THE ADT CORPORATION 5.875% 15-10-33	30,000,000	USD	25,860,450	2.24
TRAVEL LEISURE 6.125% 01-09-33	30,000,000	USD	25,928,307	2.25
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 5.375% 15-11-33	18,469,000	USD	15,714,526	1.36
			495,356,269	**42.91**
Anleihen gesamt			**948,661,298**	**82.18**
Variabel verzinsliche Anleihen				
Frankreich				
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	15,000,000	EUR	14,990,618	1.30
			14,990,618	**1.30**
Italien				
ENEL FL.R 24-XX 27/05A	4,000,000	EUR	4,124,648	0.36
ENEL SPA FL.R 1.375 21-99 31/12A	15,000,000	EUR	14,586,731	1.26
			18,711,379	**1.62**
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A	5,000,000	EUR	4,903,112	0.42
ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 24-54 29/05A	6,800,000	EUR	7,012,505	0.61
			11,915,617	**1.03**
Spanien				
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	3,400,000	EUR	3,358,137	0.29
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A	12,000,000	EUR	11,393,793	0.99
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	7,600,000	EUR	8,397,387	0.73
			23,149,317	**2.01**

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

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			**68,766,931**	**5.96**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**1,017,428,229**	**88.14**
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	77,507	EUR	89,867,718	7.78
			89,867,718	**7.78**
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			**89,867,718**	**7.78**
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			**89,867,718**	**7.78**
Anlageportfolio gesamt			**1,107,295,947**	**95.92**
Erwerbskosten			1,118,889,541	

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

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten von Amerika	42.91
Großbritannien	11.32
Kanada	11.31
Luxemburg	7.78
Spanien	5.91
Frankreich	4.31
Portugal	3.49
Italien	3.30
Supranational	2.60
Niederlande	1.59
Deutschland	1.12
Dänemark	0.27
	95.92

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Banken und andere Finanzinstitute	35.76
Kommunikation	19.17
Versorger	10.97
Anlagefonds	7.78
Sonstige Dienstleistungen	4.20
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	2.82
Gesundheitswesen	2.81
Hotels und Restaurants	2.25
Baumaterialien	2.24
Internet und Internet-Dienste	2.00
Reifen und Kautschuk	1.70
Papier und Forsterzeugnisse	1.25
Pharmazeutika	1.12
Kraftfahrzeuge	1.02
Supranationale Organisationen	0.62
Immobilien	0.22
	95.92

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

Candriam Sustainable Bond Impact

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	900,000	EUR	893,501	0.50
			893,501	**0.50**
Belgien				
AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	200,000	EUR	171,002	0.10
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	3,600,000	EUR	3,193,363	1.79
COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	700,000	EUR	620,105	0.35
COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	800,000	EUR	695,077	0.39
ELIA TRANSMISSION BE 3.75 24-36 15/01A	1,000,000	EUR	998,403	0.56
KBC GROUPE SA 3 22-30 25/08A	2,300,000	EUR	2,295,736	1.28
PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A	1,000,000	EUR	1,031,669	0.58
PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A	600,000	EUR	451,455	0.25
REGION WALLONNE 0.25 19-26 03/05A	500,000	EUR	496,859	0.28
REGION WALLONNE 0.5 20-30 08/04A	300,000	EUR	271,179	0.15
			10,224,848	**5.72**
Kanada				
CANADA 1.85 20-27 01/02S	600,000	CAD	370,471	0.21
PROVINCE OF QUEBEC 1.85 20-27 13/02S	600,000	CAD	370,622	0.21
			741,093	**0.41**
Chile				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32	2,073,000	EUR	2,109,391	1.18
			2,109,391	**1.18**
Dänemark				
NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A	2,011,000	EUR	2,032,170	1.14
			2,032,170	**1.14**
Europäische Union				
BEI 0.0100 21-41 15/05A	2,400,000	EUR	1,399,676	0.78
COUNCIL OF EUROPE 1.00 22-29 13/04A	2,000,000	EUR	1,906,669	1.07
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 2.875% 22-0	1,800,000	EUR	1,792,830	1.00
EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	4,900,000	EUR	3,610,969	2.02
			8,710,144	**4.87**
Finnland				
NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A	1,135,000	EUR	1,189,278	0.67
NORDEA BANK ABP 0.5 21-31 19/03A	500,000	EUR	439,773	0.25
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	454,000	EUR	448,718	0.25
OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A	682,000	EUR	662,374	0.37
			2,740,143	**1.53**
Frankreich				
AGENCE FRANCE L 0.00 20-27 20/09U	700,000	EUR	672,415	0.38
AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-31 27/05A	1,700,000	EUR	1,476,950	0.83
BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A	2,000,000	EUR	2,068,336	1.16
BPCE 3.625% 01-10-33 EMTN	200,000	EUR	198,150	0.11
BPI FRANCE E 2.75% 25-02-29	1,400,000	EUR	1,402,195	0.78
BPIFRANCE 3.125 23-33 25/05A	300,000	EUR	295,263	0.17
CA 3.25% 25-08-32 EMTN	800,000	EUR	790,136	0.44
CA 3.75% 27-05-35 EMTN	1,900,000	EUR	1,883,783	1.05
CADES 1.5 22-32 25/05A	2,200,000	EUR	1,999,174	1.12
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	1,200,000	EUR	1,217,244	0.68
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34	1,400,000	EUR	1,369,299	0.77
FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S	400,000	EUR	352,849	0.20
FRANCE 0.1 20-49 02/07A	700,000	EUR	619,513	0.35
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	5,400,000	EUR	4,214,353	2.36
GECINA 0.875 22-33 25/01A	600,000	EUR	501,613	0.28
GROUPAMA ASSURANCES 0.75 21-28 07/07A	800,000	EUR	756,338	0.42
ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35	500,000	EUR	493,106	0.28
KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN	500,000	EUR	496,249	0.28

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

Candriam Sustainable Bond Impact

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	1,600,000	EUR	1,388,750	0.78
LA POSTE 2.625 22-28 14/09A	400,000	EUR	399,655	0.22
LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A	600,000	EUR	580,835	0.32
LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A	1,800,000	EUR	1,552,227	0.87
ORANGE 3.5% 19-05-35 EMTN	1,400,000	EUR	1,381,900	0.77
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	700,000	EUR	634,564	0.36
SG 3.75% 15-07-31	1,000,000	EUR	1,013,037	0.57
SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A	500,000	EUR	506,435	0.28
UNION NAT. INTERPRO. 0.00 20-30 19/11U	2,300,000	EUR	2,003,217	1.12
			30,267,586	**16.94**
Deutschland				
AMPRION 2.75% 30-09-29 EMTN	300,000	EUR	297,771	0.17
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	1,000,000	EUR	1,010,856	0.57
E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A	1,100,000	EUR	1,118,173	0.63
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	10,000,000	EUR	4,340,535	2.43
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	6,200,000	EUR	6,118,335	3.42
HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A	1,000,000	EUR	1,002,253	0.56
LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A	2,000,000	EUR	1,982,917	1.11
LEG IMMOBILIEN SE 0.75 21-31 30/06A	600,000	EUR	517,033	0.29
MERCEDESBENZ GROUP 0.75 20-30 10/09A	1,000,000	EUR	906,647	0.51
VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	800,000	EUR	698,051	0.39
			17,992,571	**10.07**
Irland				
BK IRELAND GROUP 3.625% 10-11-36	641,000	EUR	625,164	0.35
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	1,000,000	EUR	942,646	0.53
SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A	800,000	EUR	733,094	0.41
			2,300,904	**1.29**
Italien				
ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	1,800,000	EUR	1,713,608	0.96
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	3,450,000	EUR	2,268,449	1.27
CASSA DEP 3.25% 17-06-33 EMTN	300,000	EUR	297,431	0.17
CASSA DEPOSITI E PREST 2.0 20-27 20/04A	300,000	EUR	298,859	0.17
ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	1,200,000	EUR	1,084,536	0.61
ENEL FINANCE INTL NV 3.0% 24-02-31	786,000	EUR	780,018	0.44
INTE 5.25 22-30 13/01A	1,800,000	EUR	1,953,062	1.09
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	650,000	EUR	673,905	0.38
ITALY 4 22-35 30/04S	12,500,000	EUR	13,127,703	7.35
TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	1,250,000	EUR	1,061,759	0.59
			23,259,330	**13.01**
Lettland				
LATVIA 0.25 21-30 23/01A	1,819,000	EUR	1,642,503	0.92
			1,642,503	**0.92**
Niederlande				
ABN AMRO BANK 0.5 21-29 23/09A	1,500,000	EUR	1,370,621	0.77
ASML HOLDING NV 2.25 22-32 17/05A	1,700,000	EUR	1,639,549	0.92
BNG BANK N.V. 2.75 24-34 11/01A	2,000,000	EUR	1,956,262	1.09
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.296% 22-11-28	1,500,000	EUR	1,536,105	0.86
ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33	738,000	EUR	734,016	0.41
ING GROEP NV 2.875% 10-11-30	400,000	EUR	396,700	0.22
ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A	1,000,000	EUR	975,275	0.55
KONINKLIJKE AHOLD DE 0.375 21-30 18/03A	1,000,000	EUR	905,797	0.51
NEDERLANDSE WATERS BK 0.25 22-32 19/01A	2,000,000	EUR	1,711,063	0.96
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,000,000	EUR	688,858	0.39
			11,914,246	**6.67**
Portugal				
EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	1,700,000	EUR	1,640,970	0.92
			1,640,970	**0.92**
Slowenien				
SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A	3,500,000	EUR	3,063,722	1.71
			3,063,722	**1.71**

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

Candriam Sustainable Bond Impact

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Spanien				
BBVA 3.75% 26-08-35 EMTN	800,000	EUR	800,665	0.45
BBVA 4.375 22-29 14/10A	1,500,000	EUR	1,582,972	0.89
COMUNIDAD MADRID 2.487% 30-07-30	500,000	EUR	497,032	0.28
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	2,000,000	EUR	2,014,179	1.13
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	700,000	EUR	701,811	0.39
INSTITUTO DE CREDITO 2.65 22-28 31/01A	1,000,000	EUR	1,008,430	0.56
RED ELECTRICA FIN 0.5 21-33 24/05A	1,000,000	EUR	825,644	0.46
SPAIN 0.827 20-27 30/07A	500,000	EUR	489,854	0.27
SPAIN 1 21-42 30/07A	9,500,000	EUR	6,294,962	3.52
TELEFONICA EMISIONES 3.698 24-32 24/01A	1,400,000	EUR	1,424,162	0.80
			15,639,711	**8.75**
Supranational				
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 2.25% 14-09-29	1,300,000	EUR	1,286,100	0.72
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.6% 28-08-31	2,400,000	EUR	2,384,208	1.33
LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U	2,200,000	EUR	1,827,504	1.02
			5,497,812	**3.08**
Schweden				
SWEDBANK AB 4.375 23-30 05/09A	1,700,000	EUR	1,794,549	1.00
			1,794,549	**1.00**
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A	1,600,000	EUR	1,477,957	0.83
GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A	1,200,000	EUR	1,189,162	0.67
			2,667,119	**1.49**
Vereinigte Staaten von Amerika				
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.3 21-29 10/11A	1,600,000	EUR	1,469,235	0.82
DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A	600,000	EUR	509,929	0.29
ELI LILLY & CO 0.5000 21-33 14/09A	3,000,000	EUR	2,467,576	1.38
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.25% 19-05	700,000	EUR	702,034	0.39
NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	1,630,000	EUR	1,635,944	0.92
NOVARTIS FINANCE 1.375 18-30 14/08A	700,000	EUR	659,299	0.37
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	600,000	EUR	573,476	0.32
SANOFI SA 1.2500 22-29 06/04A	1,500,000	EUR	1,433,516	0.80
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	482,000	EUR	498,992	0.28
TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15 20-30 13/02S	800,000	USD	632,261	0.35
XYLEM INC 1.9500 20-28 30/01S	800,000	USD	654,065	0.37
			11,236,327	**6.29**
Anleihen gesamt			**156,368,640**	**87.49**
Variabel verzinsliche Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	1,562,000	EUR	1,628,766	0.91
			1,628,766	**0.91**
Frankreich				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	1,200,000	EUR	1,071,108	0.60
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	1,300,000	EUR	1,349,935	0.76
BPCE FL.R 22-28 14/01A	1,200,000	EUR	1,175,408	0.66
CNP ASSURANCES FL.R 19-50 27/07A	300,000	EUR	279,944	0.16
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	1,500,000	EUR	1,442,353	0.81
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	600,000	EUR	582,322	0.33
			5,901,070	**3.30**
Deutschland				
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	900,000	EUR	808,210	0.45
			808,210	**0.45**
Irland				
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	500,000	EUR	500,146	0.28
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	1,100,000	EUR	1,147,466	0.64
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A	1,000,000	EUR	1,034,674	0.58
			2,682,286	**1.50**

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

Candriam Sustainable Bond Impact

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Italien				
MEDIOBANCA FL.R 22-29 07/02A	700,000	EUR	725,476	0.41
UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	1,200,000	EUR	1,142,582	0.64
			1,868,058	**1.05**
Norwegen				
DNB BANK A FL.R 23-29 01/11A	1,400,000	EUR	1,467,623	0.82
			1,467,623	**0.82**
Spanien				
BANCO DE BADELL FL.R 24-30 13/09A	1,100,000	EUR	1,143,385	0.64
BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	500,000	EUR	488,101	0.27
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A	100,000	EUR	95,253	0.05
			1,726,739	**0.97**
Schweden				
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	500,000	EUR	498,226	0.28
			498,226	**0.28**
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			**16,580,978**	**9.28**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**172,949,618**	**96.77**
Anlageportfolio gesamt			**172,949,618**	**96.77**
Erwerbskosten			174,812,035	

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

Candriam Sustainable Bond Impact

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Frankreich	20.24
Italien	14.06
Deutschland	10.52
Spanien	9.72
Niederlande	6.67
Vereinigte Staaten von Amerika	6.29
Belgien	5.72
Europäische Union	4.87
Supranational	3.08
Irland	2.79
Slowenien	1.71
Finnland	1.53
Großbritannien	1.49
Australien	1.41
Schweden	1.28
Chile	1.18
Dänemark	1.14
Lettland	0.92
Portugal	0.92
Norwegen	0.82
Kanada	0.41
	96.77

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Banken und andere Finanzinstitute	37.89
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	30.20
Supranationale Organisationen	6.93
Immobilien	2.95
Kommunikation	2.62
Versicherungen	2.59
Versorger	2.10
Sonstiges	2.07
Sonstige Dienstleistungen	1.67
Pharmazeutika	1.63
Biotechnologie	1.38
Sonstige Konsumgüter	1.38
Elektronik und Halbleiter	0.92
Elektrotechnik	0.87
Kraftfahrzeuge	0.79
Einzelhandel und Warenhäuser	0.51
Transport	0.28
	96.77

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

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Österreich				
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	744,000	EUR	710,484	0.68
			710,484	**0.68**
Belgien				
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	340,934	EUR	329,032	0.32
			329,032	**0.32**
Frankreich				
COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	600,000	EUR	562,702	0.54
VIGIE 2.375 22-30 24/05A	700,000	EUR	677,609	0.65
			1,240,311	**1.19**
Deutschland				
GERMANY 0.00 22-27 16/04U	1,318,224	EUR	1,284,705	1.23
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	1,379,068	EUR	1,222,602	1.17
VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	600,000	EUR	523,538	0.50
			3,030,845	**2.90**
Italien				
ITALY 4.75 13-28 01/09S	1,245,000	EUR	1,320,349	1.26
			1,320,349	**1.26**
Niederlande				
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	600,000	EUR	611,398	0.59
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	1,160,306	EUR	1,078,176	1.03
			1,689,574	**1.62**
Portugal				
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	1,209,123	EUR	1,240,746	1.19
			1,240,746	**1.19**
Spanien				
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	652,000	EUR	578,125	0.55
			578,125	**0.55**
Anleihen gesamt			**10,139,466**	**9.71**
Variabel verzinsliche Anleihen				
Frankreich				
AXA SA FL.R 21-41 07/04A	616,000	EUR	549,835	0.53
			549,835	**0.53**
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			**549,835**	**0.53**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**10,689,301**	**10.24**
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	766	EUR	1,224,951	1.17
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	140	EUR	432,254	0.41
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	47	USD	52,548	0.05
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	3,973	USD	4,422,207	4.23
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	12,906	EUR	14,495,930	13.88
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	12,760	EUR	13,757,664	13.17
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	19,367	EUR	19,531,391	18.70
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	2,480	EUR	3,293,172	3.15
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	8,901	EUR	8,696,835	8.33
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	238	USD	311,948	0.30
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	315	USD	541,770	0.52
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	1,412	EUR	4,071,827	3.90
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	647	EUR	1,250,065	1.20
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	1,100	JPY	1,907,001	1.83
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	1,251	EUR	7,559,726	7.24

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

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	6,890	USD	9,404,707	9.01
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	2,861	EUR	1,241,313	1.19
			92,195,309	**88.29**
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			**92,195,309**	**88.29**
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			**92,195,309**	**88.29**
Anlageportfolio gesamt			**102,884,610**	**98.53**
Erwerbskosten			97,187,982	

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

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Luxemburg	88.29
Deutschland	2.90
Frankreich	1.71
Niederlande	1.62
Italien	1.26
Portugal	1.19
Österreich	0.68
Spanien	0.55
Belgien	0.32
	98.53

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Anlagefonds	88.29
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	7.44
Banken und andere Finanzinstitute	1.23
Immobilien	1.04
Versicherungen	0.53
	98.53

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

Candriam Sustainable Equity Children

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Frankreich				
DANONE SA	18,836	EUR	1,698,523	3.89
ESSILORLUXOTTICA SA	4,844	EUR	1,535,471	3.52
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	28,421	EUR	992,025	2.27
			4,226,019	**9.68**
Hongkong				
PRUDENTIAL PLC	28,009	GBP	431,180	0.99
			431,180	**0.99**
Irland				
KERRY GROUP -A-	12,059	EUR	1,104,690	2.53
			1,104,690	**2.53**
Japan				
HOYA CORP	11,400	JPY	1,722,600	3.95
PIGEON CORP	17,400	JPY	178,890	0.41
UNI CHARM	101,100	JPY	577,272	1.32
			2,478,762	**5.68**
Niederlande				
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	36,066	EUR	941,612	2.16
			941,612	**2.16**
Nigeria				
AIRTEL AFRICA PLC	55,254	GBP	263,987	0.60
			263,987	**0.60**
Schweiz				
LOGITECH - REG SHS	7,313	USD	732,909	1.68
SONOVA HOLDING NAM-AKT	3,079	CHF	804,837	1.84
			1,537,746	**3.52**
Großbritannien				
COMPASS GROUP	48,305	GBP	1,535,979	3.52
INFORMA PLC	133,767	GBP	1,590,549	3.64
INTERTEK GROUP PLC	23,202	GBP	1,443,699	3.31
NOMAD FOODS LTD	48,283	USD	604,020	1.38
PEARSON PLC	36,136	GBP	510,358	1.17
WISE PLC	110,011	GBP	1,318,437	3.02
			7,003,042	**16.05**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADTLM GLBL EDCT - REGISTERED	4,476	USD	463,132	1.06
ADVANCED DRAINAGE	10,124	USD	1,466,259	3.36
AMERICAN TOWER CORP	6,970	USD	1,223,723	2.80
AMERICAN WATER WORKS CO INC	10,557	USD	1,377,689	3.16
BADGER METER INC	6,109	USD	1,065,471	2.44
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	7,615	USD	772,161	1.77
COLGATE-PALMOLIVE CO	18,671	USD	1,475,382	3.38
COOPER COS INC	6,173	USD	505,939	1.16
DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE	11,386	USD	1,433,270	3.28
DEXCOM INC	15,810	USD	1,049,310	2.40
EQUINIX INC	1,801	USD	1,379,854	3.16
GEN DIGITAL INC	46,541	USD	1,265,450	2.90
GRAND CANYON EDUCATION INC	2,531	USD	420,931	0.96
HCA INC	1,826	USD	852,486	1.95
HURON CONSULTING GROUP INC	2,669	USD	461,497	1.06
MICROSOFT CORP	6,675	USD	3,228,163	7.40
QUEST DIAGNOSTICS	3,817	USD	662,364	1.52
SPROUTS FARMERS MARKET INC	2,188	USD	174,318	0.40
TETRA TECH INC	38,620	USD	1,295,315	2.97
TRACTOR SUPPLY CO	31,142	USD	1,557,411	3.57
WALT DISNEY CO	11,970	USD	1,361,827	3.12
XYLEM INC	12,522	USD	1,705,246	3.91

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

Candriam Sustainable Equity Children

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
			25,197,198	**57.74**
Aktien gesamt			**43,184,236**	**98.95**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**43,184,236**	**98.95**
Anlageportfolio gesamt			**43,184,236**	**98.95**
Erwerbskosten			38,656,055	

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

Candriam Sustainable Equity Children

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten von Amerika	57.74
Großbritannien	16.05
Frankreich	9.68
Japan	5.68
Schweiz	3.52
Irland	2.53
Niederlande	2.16
Hongkong	0.99
Nigeria	0.60
	98.95

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Banken und andere Finanzinstitute	14.31
Internet und Internet-Dienste	11.26
Pharmazeutika	10.44
Versorger	9.34
Grafik und Verlage	7.93
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	6.42
Umweltdienste und Recycling	6.33
Sonstige Konsumgüter	5.11
Einzelhandel und Warenhäuser	3.97
Elektronik und Halbleiter	3.95
Gesundheitswesen	3.72
Hotels und Restaurants	3.52
Textilien und Bekleidung	3.31
Immobilien	3.16
Maschinen- und Apparatebau	2.44
Büroausstattung und Computer	1.68
Sonstige Dienstleistungen	1.06
Versicherungen	0.99
	98.95

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

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Australien				
BRAMBLES	288,084	AUD	4,410,795	1.84
			4,410,795	**1.84**
Kanada				
WEST FRASER TIMBER CO	27,688	CAD	1,696,100	0.71
			1,696,100	**0.71**
Dänemark				
NOVOZYMES -B-	69,239	DKK	4,439,868	1.85
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	136,390	DKK	3,718,807	1.55
			8,158,675	**3.40**
Frankreich				
CIE DE SAINT-GOBAIN	52,377	EUR	5,349,272	2.23
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	56,795	EUR	1,888,359	0.79
DANONE SA	42,308	EUR	3,815,093	1.59
HERMES INTERNATIONAL SA	1,831	EUR	4,563,187	1.90
L'OREAL SA	7,428	EUR	3,198,150	1.33
			18,814,061	**7.83**
Deutschland				
ADIDAS AG - REG SHS	11,901	EUR	2,362,834	0.98
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	89,528	EUR	3,967,165	1.65
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	13,571	EUR	3,811,683	1.59
			10,141,682	**4.22**
Japan				
DAISEKI CO LTD	155,940	JPY	3,382,539	1.41
USS	259,900	JPY	2,846,970	1.19
			6,229,509	**2.59**
Niederlande				
ASML HOLDING NV	3,962	EUR	4,287,432	1.78
			4,287,432	**1.78**
Südkorea				
COWAY CO LTD	48,388	KRW	2,918,966	1.22
			2,918,966	**1.22**
Spanien				
IBERDROLA SA	169,220	EUR	3,669,742	1.53
			3,669,742	**1.53**
Schweiz				
GIVAUDAN SA - REG SHS	659	CHF	2,616,750	1.09
ON HOLDING --- REGISTERED SHS	75,629	USD	3,515,236	1.46
			6,131,986	**2.55**
Großbritannien				
UNILEVER PLC	38,419	GBP	2,511,212	1.05
			2,511,212	**1.05**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADVANCED DRAINAGE	31,209	USD	4,519,999	1.88
AGILENT TECHNOLOGIES	37,225	USD	5,065,206	2.11
AMERICAN WATER WORKS CO INC	22,092	USD	2,883,006	1.20
AUTODESK INC	21,904	USD	6,483,803	2.70
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	19,581	USD	6,120,629	2.55
CISCO SYSTEMS INC	105,859	USD	8,154,319	3.39
CLEAN HARBORS INC	8,502	USD	1,993,549	0.83
CONSTELLIUM SE	183,535	USD	3,459,635	1.44
CROWN HOLDINGS INC	44,422	USD	4,574,133	1.90
DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE	31,043	USD	3,907,693	1.63
DOCUSIGN INC	29,227	USD	1,999,127	0.83
DOVER CORP	34,149	USD	6,667,251	2.78
EBAY INC	36,475	USD	3,176,973	1.32
ECOLAB INC	30,510	USD	8,009,485	3.33

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

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	11,496	USD	1,203,861	0.50
FIRST SOLAR INC	25,497	USD	6,660,581	2.77
HALEON PLC REGISTERED SHARE	446,968	GBP	2,253,314	0.94
IRON MOUNTAIN INC REIT	39,045	USD	3,238,783	1.35
ITRON INC	19,974	USD	1,854,786	0.77
KLA CORPORATION	2,116	USD	2,571,109	1.07
LKQ CORP	77,751	USD	2,348,080	0.98
MICROSOFT CORP	29,540	USD	14,286,136	5.95
MOHAWK INDUSTRIES INC	23,109	USD	2,525,814	1.05
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	28,567	CHF	2,839,084	1.18
NEXTERA ENERGY	90,329	USD	7,251,612	3.02
ORMAT TECHNOLOGIES	30,251	USD	3,341,828	1.39
OWENS CORNING SHS	19,076	USD	2,134,795	0.89
PROCTER & GAMBLE CO	17,642	USD	2,528,275	1.05
PTC INC	14,589	USD	2,541,550	1.06
SCHNEIDER ELECTRIC SE	20,079	EUR	5,539,360	2.31
SMURFIT WESTROCK PLC	85,822	USD	3,318,737	1.38
SPROUTS FARMERS MARKET INC	19,730	USD	1,571,889	0.65
STRYKER CORP	9,225	USD	3,242,311	1.35
TRIMBLE	43,343	USD	3,395,924	1.41
UNITED RENTALS INC	3,370	USD	2,727,408	1.14
WABTEC CORP	32,186	USD	6,870,102	2.86
WASTE CONNECTIONS	39,049	CAD	6,857,372	2.85
WASTE MANAGEMENT	39,605	USD	8,701,616	3.62
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	16,087	USD	3,906,245	1.63
			170,725,380	**71.07**
Aktien gesamt			**239,695,540**	**99.78**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**239,695,540**	**99.78**
Anlageportfolio gesamt			**239,695,540**	**99.78**
Erwerbskosten			216,039,966	

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

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten von Amerika	71.07
Frankreich	7.83
Deutschland	4.22
Dänemark	3.40
Japan	2.59
Schweiz	2.55
Australien	1.84
Niederlande	1.78
Spanien	1.53
Südkorea	1.22
Großbritannien	1.05
Kanada	0.71
	99.78

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Internet und Internet-Dienste	13.08
Elektronik und Halbleiter	11.09
Umweltdienste und Recycling	10.60
Versorger	8.69
Banken und andere Finanzinstitute	8.34
Chemikalien	6.27
Maschinen- und Apparatebau	5.64
Elektrotechnik	5.11
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	3.82
Büroausstattung und Computer	3.39
Pharmazeutika	3.18
Baumaterialien	3.12
Einzelhandel und Warenhäuser	3.11
Textilien und Bekleidung	2.88
Sonstige Konsumgüter	2.52
Kraftfahrzeuge	2.16
Biotechnologie	2.11
Verpackungsindustrie	1.84
Sonstige Dienstleistungen	1.35
Reifen und Kautschuk	0.79
Papier und Forsterzeugnisse	0.71
	99.78

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

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Belgien				
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	65,648	EUR	8,457,902	1.26
UCB	12,055	EUR	3,378,098	0.50
			11,836,000	**1.77**
Kanada				
WSP GLOBAL INC	31,374	CAD	5,688,095	0.85
			5,688,095	**0.85**
Dänemark				
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	260,836	DKK	7,111,950	1.06
			7,111,950	**1.06**
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	46,232	EUR	8,701,665	1.30
CIE DE SAINT-GOBAIN	47,733	EUR	4,874,980	0.73
L'OREAL SA	11,824	EUR	5,090,863	0.76
			18,667,508	**2.79**
Deutschland				
E.ON SE	263,189	EUR	4,984,275	0.74
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	257,007	EUR	11,388,494	1.70
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	42,849	EUR	12,034,987	1.80
SIEMENS ENERGY - REG SHS	105,147	EUR	14,868,183	2.22
			43,275,939	**6.46**
Italien				
ENEL SPA	504,705	EUR	5,261,849	0.79
			5,261,849	**0.79**
Japan				
HITACHI LTD	276,600	JPY	8,650,313	1.29
SONY CORP	198,000	JPY	5,083,110	0.76
TOKYO ELECTRON LTD	32,000	JPY	7,006,540	1.05
			20,739,963	**3.10**
Niederlande				
ASML HOLDING NV	12,173	EUR	13,172,869	1.97
			13,172,869	**1.97**
Volksrepublik China				
BYD COMPANY LTD -H-	447,523	HKD	5,482,298	0.82
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	188,470	CNY	9,904,960	1.48
LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-	1,543,816	CNY	4,020,720	0.60
			19,407,978	**2.90**
Südkorea				
KB FINANCIAL GROUP INC	78,137	KRW	6,763,864	1.01
			6,763,864	**1.01**
Spanien				
IBERDROLA SA	775,817	EUR	16,824,538	2.51
			16,824,538	**2.51**
Taiwan				
DELTA ELECTRONIC INCS	337,817	TWD	10,353,681	1.55
			10,353,681	**1.55**
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC	36,555	GBP	6,780,422	1.01
LAND SEC R.E.I.T	616,618	GBP	5,158,842	0.77
NATWEST GROUP PLC	578,671	GBP	5,073,314	0.76
			17,012,578	**2.54**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AGILENT TECHNOLOGIES	36,566	USD	4,975,536	0.74
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	10,823	USD	2,673,497	0.40
AMERICAN EXPRESS	17,650	USD	6,529,618	0.98
AMERICAN WATER WORKS CO INC	40,670	USD	5,307,435	0.79
ANALOG DEVICES INC	27,020	USD	7,327,824	1.09
APPLE INC	74,301	USD	20,199,470	3.02

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

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
APTIV PLC	92,488	USD	7,037,412	1.05
AUTODESK INC	28,003	USD	8,289,168	1.24
BOSTON SCIENTIF CORP	105,301	USD	10,040,450	1.50
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	26,611	USD	8,318,066	1.24
COMFORT SYSTEMS USA INC	4,008	USD	3,740,626	0.56
CROWN HOLDINGS INC	123,241	USD	12,690,126	1.90
DANAHER CORP	56,116	USD	12,846,075	1.92
ECOLAB INC	36,287	USD	9,526,063	1.42
EQUINIX INC	7,821	USD	5,992,137	0.89
FIRST SOLAR INC	56,143	USD	14,666,236	2.19
GE VERNOVA LLC	16,021	USD	10,470,845	1.56
IQVIA HOLDINGS INC	22,470	USD	5,064,963	0.76
JOHNSON CONTROLS INTL	167,045	USD	20,003,639	2.99
LINDE PLC	26,816	USD	11,434,074	1.71
MASTEC INC	53,977	USD	11,732,980	1.75
MASTERCARD INC -A-	20,482	USD	11,692,764	1.75
METLIFE INC	62,529	USD	4,936,039	0.74
MICROSOFT CORP	81,796	USD	39,558,182	5.91
NEXTERA ENERGY	197,073	USD	15,821,020	2.36
NEXTRACKER INC-CL A	95,834	USD	8,348,100	1.25
NORTHERN TRUST CORP	36,088	USD	4,929,260	0.74
NVENT ELEC - REG SHS	106,163	USD	10,825,441	1.62
ON SEMICONDUCTOR CORP	150,188	USD	8,132,680	1.21
ORMAT TECHNOLOGIES	41,737	USD	4,610,686	0.69
PROLOGIS	39,596	USD	5,054,825	0.75
PTC INC	31,321	USD	5,456,431	0.81
QUANTA SERVICES - REG SHS	24,795	USD	10,464,978	1.56
ROCKWELL AUTOMATION	14,664	USD	5,705,322	0.85
SANOFI	104,333	EUR	10,136,004	1.51
SCHNEIDER ELECTRIC SE	65,262	EUR	18,004,370	2.69
SYNOPSYS	29,306	USD	13,765,614	2.06
TE CONNECTIVITY PLC	39,697	USD	9,031,464	1.35
THERMO FISHER SCIENT SHS	15,471	USD	8,964,671	1.34
TOPBUILD	11,160	USD	4,655,840	0.70
TRANE TECH - REG SHS	22,284	USD	8,672,933	1.30
TRIMBLE	58,789	USD	4,606,118	0.69
VERALTO CORPORATION	78,284	USD	7,811,178	1.17
VERISK ANALYTICS	19,655	USD	4,396,627	0.66
VISA INC -A-	33,405	USD	11,715,468	1.75
WABTEC CORP	41,949	USD	8,954,014	1.34
WASTE MANAGEMENT	40,181	USD	8,828,168	1.32
XYLEM INC	85,746	USD	11,676,890	1.74
			465,621,327	**69.54**
Aktien gesamt			**661,738,139**	**98.83**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**661,738,139**	**98.83**
Anlageportfolio gesamt			**661,738,139**	**98.83**
Erwerbskosten			534,661,329	

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

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten von Amerika	69.54
Deutschland	6.46
Japan	3.10
Volksrepublik China	2.90
Frankreich	2.79
Großbritannien	2.54
Spanien	2.51
Niederlande	1.97
Belgien	1.77
Taiwan	1.55
Dänemark	1.06
Südkorea	1.01
Kanada	0.85
Italien	0.79
	98.83

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Elektronik und Halbleiter	16.27
Elektrotechnik	13.06
Versorger	11.96
Internet und Internet-Dienste	11.92
Banken und andere Finanzinstitute	11.05
Maschinen- und Apparatebau	8.81
Pharmazeutika	6.05
Sonstige Dienstleistungen	3.95
Chemikalien	3.12
Büroausstattung und Computer	3.02
Sonstige Konsumgüter	2.99
Immobilien	2.42
Baumaterialien	1.42
Umweltdienste und Recycling	1.32
Biotechnologie	0.74
Versicherungen	0.74
	98.83

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

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Argentinien				
BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH	215,000	USD	16,447,857	0.81
			16,447,857	**0.81**
Österreich				
ERSTE GROUP BANK AG	205,000	EUR	21,094,500	1.04
			21,094,500	**1.04**
Brasilien				
B3 - REGISTERED SHS	4,500,000	BRL	9,726,739	0.48
BANCO BRADESCO SA-PREF	7,570,000	BRL	21,427,973	1.06
EQUATORIAL ENERGIA SA	2,200,000	BRL	13,180,623	0.65
LOCALIZA RENT A CAR	1,970,000	BRL	13,356,919	0.66
LOCALIZA RENT A CAR SA	75,769	BRL	489,319	0.02
NU HLDG - REG SHS -A-	3,560,000	USD	51,199,455	2.54
RAIA DROGASIL SA	5,304,000	BRL	19,355,254	0.96
REDE D'OR SAO LUIZ SA	2,800,000	BRL	17,694,714	0.88
TIM SA	1,800,000	BRL	5,977,498	0.30
			152,408,494	**7.55**
Burkina Faso				
IAMGOLD CORP	1,540,000	USD	21,977,507	1.09
			21,977,507	**1.09**
Kolumbien				
GRUPO CIBEST SA-ADR	215,000	USD	11,721,777	0.58
			11,721,777	**0.58**
Griechenland				
ALPHA BANK SA	5,900,000	EUR	21,157,400	1.05
			21,157,400	**1.05**
Guatemala				
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	310,000	USD	14,550,481	0.72
			14,550,481	**0.72**
Hongkong				
FUTU HOLDINGS - ADR	84,000	USD	11,828,133	0.59
			11,828,133	**0.59**
Indien				
ASIAN PAINTS LTD	450,000	INR	11,806,207	0.58
AXIS BANK	1,450,000	INR	17,436,648	0.86
BAJAJ FINANCE LIMITED	1,261,000	INR	11,788,016	0.58
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALISED)	1,995,380	INR	39,801,367	1.97
BSE LTD	830,000	INR	20,696,337	1.02
CANARA BANK	14,800,000	INR	21,718,892	1.08
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINANCE CO	1,280,000	INR	20,640,350	1.02
EICHER MOTORS - REGISTERED SHS	388,000	INR	26,877,824	1.33
FORTIS HEALTHCARE -SHS-	1,220,000	INR	10,225,320	0.51
HDFC BANK - REGISTERED SHS	2,760,000	INR	25,915,935	1.28
ICICI BANK	1,341,000	INR	17,059,604	0.84
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	250,000	INR	3,071,684	0.15
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	420,000	INR	8,096,342	0.40
SHRIRAM FINANCE LTD	1,100,000	INR	10,380,917	0.51
SWIGGY LTD	2,050,000	INR	7,500,024	0.37
TVS MOTOR - DEMATERIALISED	945,000	INR	33,302,072	1.65
ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	2,700,000	INR	7,111,859	0.35
			293,429,398	**14.53**
Mexiko				
AMERICA MOVIL SAB DE CV	14,000,000	MXN	12,436,136	0.62
GENTERA	3,895,870	MXN	8,559,473	0.42
			20,995,609	**1.04**
Nigeria				
AIRTEL AFRICA PLC	6,050,000	GBP	24,651,411	1.22

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

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			24,651,411	**1.22**
Volksrepublik China				
3SBIO UNITARY 144A/REG S	5,300,000	HKD	14,027,364	0.69
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	274,000	CNY	9,104,512	0.45
ALIBABA GROUP	4,750,000	HKD	74,244,746	3.68
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	2,290,000	HKD	9,880,889	0.49
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	19,200,000	HKD	12,924,694	0.64
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOL	390,000	HKD	21,578,919	1.07
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	2,599,936	CNY	19,655,928	0.97
GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	380,000	CNY	9,919,586	0.49
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.	6,500,000	CNY	16,155,955	0.80
H WORLD GROUP LTD	1,200,000	HKD	4,846,760	0.24
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	3,230,000	HKD	12,755,954	0.63
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	790,000	CNY	11,338,654	0.56
NETEASE INC	795,530	HKD	18,686,596	0.93
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	3,380,000	HKD	20,107,596	1.00
NONGFU SPRING - REG SHS -H- UNI	1,650,000	HKD	8,459,501	0.42
PING AN INS (GRP) CO -H-	3,950,000	HKD	28,167,962	1.40
PROSUS NV	685,000	EUR	36,195,400	1.79
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	10,199,871	CNY	15,459,811	0.77
SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	1,349,911	CNY	9,327,256	0.46
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	519,960	CNY	10,835,694	0.54
TIANQI LITHIUM CORP-H	3,800,000	HKD	21,233,581	1.05
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	4,666,331	HKD	20,072,987	0.99
XPENG INC - CLASS A SHARES	700,000	HKD	6,079,794	0.30
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	211,000	CNY	15,681,998	0.78
			426,742,137	**21.13**
Peru				
CREDICORP	92,000	USD	22,731,533	1.13
			22,731,533	**1.13**
Polen				
MBANK SA	41,000	PLN	10,298,997	0.51
			10,298,997	**0.51**
Südafrika				
FIRSTRAND LTD	3,400,000	ZAR	15,797,148	0.78
NASPERS LTD-N SHS	1,304,000	ZAR	74,942,075	3.71
NEDBANK GROUP LTD	760,000	ZAR	10,366,297	0.51
			101,105,520	**5.01**
Südkorea				
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS CO LTD	59,400	KRW	27,048,926	1.34
ISUPETASYS CO LTD	115,000	KRW	8,064,858	0.40
KB FINANCIAL GROUP INC	434,000	KRW	31,840,421	1.58
LS ELECTRIC CO LTD	68,500	KRW	18,538,347	0.92
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,467,000	KRW	103,483,691	5.12
SAMSUNG ELECTRONICS-REG-NON-CUM PFD NVTG	602,000	KRW	31,592,498	1.56
SK HYNIX INC	203,500	KRW	77,941,367	3.86
SK SQUARE CO., LTD.	46,000	KRW	9,959,287	0.49
			308,469,395	**15.28**
Taiwan				
ASE TECH HLDG -REGISTERED SHS	2,500,000	TWD	16,984,433	0.84
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	555,000	TWD	22,728,629	1.13
ASPEED TECHNOLOGY	84,000	TWD	16,539,379	0.82
BIZLINK HOLDING INC	512,215	TWD	21,115,394	1.05
DELTA ELECTRONIC INCS	590,000	TWD	15,409,254	0.76
ELITE MATERIAL -SHS-	435,000	TWD	19,407,003	0.96
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	450,000	TWD	9,336,353	0.46
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	5,200,000	TWD	13,552,831	0.67
GLOBAL UNICHIP CORP	285,000	TWD	16,425,065	0.81
KING SLIDE WORKS CO LTD	113,000	TWD	11,492,460	0.57

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

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	950,000	TWD	6,376,790	0.32
LOTUS PHARMACEUTICAL CO LTD	1,200,000	TWD	9,210,241	0.46
MEDIA TEK INCORPORATION	362,530	TWD	14,059,934	0.70
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	4,684,000	TWD	196,902,799	9.75
TS FINANCIAL HOLDING CO LTD	21,500,000	TWD	11,895,205	0.59
WIWYNN CORPORATION	205,000	TWD	24,935,588	1.23
			426,371,358	**21.12**
Thailand				
KASIKORNBANK UNITS NVDR	1,800,000	THB	9,462,111	0.47
			9,462,111	**0.47**
Türkei				
ELDORADO GOLD CORP	715,000	USD	22,009,841	1.09
			22,009,841	**1.09**
Vereinigte Staaten von Amerika				
BEONE MEDICINES LTD-H	1,180,000	HKD	23,158,275	1.15
LAUREATE EDUCATION INC	745,000	USD	21,543,239	1.07
			44,701,514	**2.21**
Aktien gesamt			**1,982,154,973**	**98.17**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**1,982,154,973**	**98.17**
Anlageportfolio gesamt			**1,982,154,973**	**98.17**
Erwerbskosten			1,556,268,970	

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

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Volksrepublik China	21.13
Taiwan	21.12
Südkorea	15.28
Indien	14.53
Brasilien	7.55
Südafrika	5.01
Vereinigte Staaten von Amerika	2.21
Nigeria	1.22
Peru	1.13
Burkina Faso	1.09
Türkei	1.09
Griechenland	1.05
Österreich	1.04
Mexiko	1.04
Argentinien	0.81
Guatemala	0.72
Hongkong	0.59
Kolumbien	0.58
Polen	0.51
Thailand	0.47
	98.17

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Elektronik und Halbleiter	25.73
Banken und andere Finanzinstitute	22.07
Elektrotechnik	8.68
Internet und Internet-Dienste	7.59
Sonstige Dienstleistungen	5.77
Kraftfahrzeuge	3.97
Pharmazeutika	3.89
Kommunikation	3.76
Grafik und Verlage	3.71
Versicherungen	2.79
Maschinen- und Apparatebau	1.99
Chemikalien	1.40
Gesundheitswesen	1.38
Versorger	1.19
Edelmetalle und Edelsteine	1.09
Verschiedene Kapitalgüter	1.09
NE-Metalle	1.05
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.77
Hotels und Restaurants	0.24
	98.17

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

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Argentinien				
BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH	5,820	USD	445,240	1.38
			445,240	**1.38**
Brasilien				
B3 - REGISTERED SHS	156,443	BRL	338,151	1.04
BANCO BRADESCO SA-PREF	160,300	BRL	453,752	1.40
ECORODOVIAS	167,200	BRL	275,800	0.85
LOCALIZA RENT A CAR SA	48,200	BRL	326,804	1.01
NU HLDG - REG SHS -A-	52,700	USD	757,925	2.34
ORIZON VALORIZACAO DE RESIDU	18,500	BRL	201,292	0.62
RAIA DROGASIL SA	92,106	BRL	336,111	1.04
REDE D'OR SAO LUIZ SA	48,100	BRL	303,970	0.94
TIM SA	30,202	BRL	100,296	0.31
			3,094,101	**9.56**
Chile				
BANCO DE CREDITO E INVERSION	6,800	CLP	375,851	1.16
			375,851	**1.16**
Griechenland				
ALPHA BANK SA	71,000	EUR	254,606	0.79
EUROBANK SA	60,500	EUR	211,448	0.65
			466,054	**1.44**
Indien				
APL APOLLO TUBES LTD	15,800	INR	286,481	0.88
ASIAN PAINTS LTD	14,050	INR	368,616	1.14
AU SMALL FINANCE BANK LTD	43,498	INR	409,799	1.27
AXIS BANK	26,200	INR	315,062	0.97
BAJAJ FINANCE LIMITED	39,300	INR	367,382	1.13
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALISED)	18,750	INR	374,002	1.16
BHARTI HEXACOM LTD	6,200	INR	106,191	0.33
BSE LTD	17,600	INR	438,862	1.36
CANARA BANK	259,000	INR	380,081	1.17
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINANCE CO	19,500	INR	314,443	0.97
DIVI'S LABORATORIES LTD	5,000	INR	303,048	0.94
EICHER MOTORS - REGISTERED SHS	5,700	INR	394,855	1.22
FORTIS HEALTHCARE -SHS-	40,000	INR	335,256	1.04
HDFC BANK - REGISTERED SHS	47,600	INR	446,956	1.38
HERO HONDA MOTORS LTD DEMATERIALISED	5,650	INR	308,884	0.95
ICICI BANK	12,300	INR	156,475	0.48
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	255,000	INR	289,856	0.90
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	31,800	INR	390,718	1.21
PERSISTENT SYS --- REGISTERED SHS	1,400	INR	83,182	0.26
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	16,500	INR	318,071	0.98
SHRIRAM FINANCE LTD	31,000	INR	292,553	0.90
SWIGGY LTD	64,000	INR	234,147	0.72
TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALISED	7,955	INR	289,877	0.90
TVS MOTOR - DEMATERIALISED	13,700	INR	482,792	1.49
UNION BANK OF INDIA	100,000	INR	145,660	0.45
ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	92,958	INR	244,853	0.76
			8,078,102	**24.95**
Malaysia				
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	14,600	MYR	349,341	1.08
			349,341	**1.08**
Mexiko				
AMERICA MOVIL SAB DE CV	216,000	MXN	191,872	0.59
GENTERA	49,892	MXN	109,616	0.34
			301,488	**0.93**

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

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Nigeria				
AIRTEL AFRICA PLC	92,000	GBP	374,864	1.16
			374,864	**1.16**
Polen				
MBANK SA	1,050	PLN	263,755	0.81
			263,755	**0.81**
Südafrika				
ABSA GROUP LTD	27,500	ZAR	335,452	1.04
MTN GROUP LTD	44,500	ZAR	386,304	1.19
NASPERS LTD-N SHS	2,141	ZAR	123,045	0.38
			844,801	**2.61**
Südkorea				
DOOSAN FUEL CELL CO LTD	10,400	KRW	176,523	0.55
DOSSAN CO LTD	410	KRW	188,390	0.58
HANMI PHARM CO LTD	650	KRW	172,852	0.53
HYOSUNG CORPORATION	2,950	KRW	199,071	0.61
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS CO LTD	820	KRW	373,403	1.15
ISUPETASYS CO LTD	750	KRW	52,597	0.16
KB FINANCIAL GROUP INC	2,800	KRW	205,422	0.63
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	2,350	KRW	223,563	0.69
LG ENERGY SOLUTION	900	KRW	195,120	0.60
LG INNOTEK	1,440	KRW	229,591	0.71
LS ELECTRIC CO LTD	800	KRW	216,506	0.67
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	1,050	KRW	157,526	0.49
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	35,580	KRW	2,509,849	7.75
SAMSUNG ELECTRONICS-REG-NON-CUM PFD NVTG	9,600	KRW	503,801	1.56
SAMSUNG SDI CO LTD	1,010	KRW	160,141	0.49
SK HYNIX INC	3,251	KRW	1,245,146	3.85
SK SQUARE CO., LTD.	1,300	KRW	281,458	0.87
WOORI FINANCIAL GROUP	12,600	KRW	207,564	0.64
			7,298,523	**22.54**
Taiwan				
ASE TECH HLDG -REGISTERED SHS	68,000	TWD	461,977	1.43
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	8,600	TWD	352,191	1.09
ASPEED TECHNOLOGY	1,500	TWD	295,346	0.91
BIZLINK HOLDING INC	7,022	TWD	289,473	0.89
DELTA ELECTRONIC INCS	15,200	TWD	396,984	1.23
ELITE MATERIAL -SHS-	6,200	TWD	276,606	0.85
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	5,000	TWD	103,737	0.32
GLOBAL UNICHIP CORP	3,500	TWD	201,711	0.62
KING SLIDE WORKS CO LTD	750	TWD	76,277	0.24
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	36,000	TWD	241,647	0.75
LOTUS PHARMACEUTICAL CO LTD	25,000	TWD	191,880	0.59
NANYA TECHNOLOGY CORP	47,000	TWD	246,013	0.76
PHISON ELECTRONICS	7,800	TWD	306,737	0.95
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	235,000	TWD	252,068	0.78
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	73,100	TWD	3,072,927	9.49
TS FINANCIAL HOLDING CO LTD	501,500	TWD	277,463	0.86
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	33,200	TWD	198,091	0.61
WIN SEMICONDUCTORS CORP	49,500	TWD	245,674	0.76
WIWYNN CORPORATION	2,475	TWD	301,052	0.93
			7,787,854	**24.05**
Thailand				
DELTA ELECTRONIC - UNITS NON VOTING	56,900	THB	266,045	0.82
KASIKORNBANK UNITS NVDR	56,000	THB	294,377	0.91
			560,422	**1.73**
Türkei				
ELDORADO GOLD CORP	11,300	USD	347,848	1.07
			347,848	**1.07**

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

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Vereinigte Staaten von Amerika				
LAUREATE EDUCATION INC	13,350	USD	386,043	1.19
			386,043	**1.19**
Aktien gesamt			**30,974,287**	**95.66**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**30,974,287**	**95.66**
Anlageportfolio gesamt			**30,974,287**	**95.66**
Erwerbskosten			25,080,220	

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

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Indien	24.95
Taiwan	24.05
Südkorea	22.54
Brasilien	9.56
Südafrika	2.61
Thailand	1.73
Griechenland	1.44
Argentinien	1.38
Vereinigte Staaten von Amerika	1.19
Chile	1.16
Nigeria	1.16
Malaysia	1.08
Türkei	1.07
Mexiko	0.93
Polen	0.81
	95.66

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Elektronik und Halbleiter	31.88
Banken und andere Finanzinstitute	23.94
Elektrotechnik	7.62
Kommunikation	4.78
Kraftfahrzeuge	4.67
Pharmazeutika	4.00
Internet und Internet-Dienste	3.32
Sonstige Dienstleistungen	2.55
Chemikalien	2.36
Gesundheitswesen	1.97
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.84
Edelmetalle und Edelsteine	1.07
Versicherungen	0.98
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.88
Baumaterialien	0.85
Maschinen- und Apparatebau	0.67
Nicht klassifizierbare Institutionen	0.64
Umweltdienste und Recycling	0.62
Textilien und Bekleidung	0.61
Grafik und Verlage	0.38
	95.66

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

Candriam Sustainable Equity EMU

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Belgien				
AEDIFICA SA	49,622	EUR	3,349,485	0.86
AGEAS	100,468	EUR	6,007,986	1.54
KBC GROUPE SA	107,164	EUR	11,921,995	3.06
UCB	12,259	EUR	2,924,997	0.75
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	262,678	EUR	5,810,437	1.49
			30,014,900	**7.71**
Finnland				
KONE OYJ -B-	132,640	EUR	8,032,678	2.06
NOKIA OYJ	336,378	EUR	1,874,298	0.48
			9,906,976	**2.55**
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	47,195	EUR	7,563,471	1.94
AXA SA	189,243	EUR	7,751,393	1.99
BIOMERIEUX SA	55,132	EUR	6,081,060	1.56
BUREAU VERITAS SA	209,896	EUR	5,704,973	1.47
CAPGEMINI SE	27,867	EUR	3,964,081	1.02
CIE DE SAINT-GOBAIN	43,962	EUR	3,822,936	0.98
DANONE SA	98,732	EUR	7,580,643	1.95
DASSAULT SYST.	122,730	EUR	2,925,883	0.75
ESSILORLUXOTTICA SA	20,993	EUR	5,666,011	1.46
HERMES INTERNATIONAL SA	3,621	EUR	7,683,762	1.97
L'OREAL SA	20,390	EUR	7,474,974	1.92
LEGRAND SA	46,225	EUR	5,882,131	1.51
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	18,513	EUR	3,887,730	1.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	262,905	EUR	7,813,537	2.01
			83,802,585	**21.54**
Deutschland				
ADIDAS AG - REG SHS	11,563	EUR	1,954,725	0.50
ALLIANZ SE-REG	20,027	EUR	7,820,544	2.01
BEIERSDORF AG	40,977	EUR	3,838,725	0.99
BMW AG	39,386	EUR	3,668,412	0.94
CARL ZEISS MEDITEC AG	65,974	EUR	2,638,960	0.68
COMMERZBK	225,162	EUR	8,128,348	2.09
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	26,428	EUR	5,911,944	1.52
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	63,987	EUR	2,990,113	0.77
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	211,963	EUR	5,862,897	1.51
E.ON SE	242,656	EUR	3,912,828	1.01
HANNOVER RUECK SE	7,481	EUR	1,991,442	0.51
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	27,957	EUR	1,945,248	0.50
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	218,284	EUR	8,235,855	2.12
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	8,714	EUR	4,899,011	1.26
NEMETSCHEK	38,759	EUR	3,596,835	0.92
SAP AG	65,963	EUR	13,743,391	3.53
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	59,031	EUR	14,117,264	3.63
SIEMENS ENERGY - REG SHS	49,346	EUR	5,941,258	1.53
SIEMENS HEALTHINEERS AG	44,977	EUR	2,020,367	0.52
			103,218,167	**26.53**
Irland				
KERRY GROUP -A-	90,710	EUR	7,075,380	1.82
KINGSPAN GROUP	56,126	EUR	4,161,743	1.07
			11,237,123	**2.89**
Italien				
ENEL SPA	1,289,148	EUR	11,443,767	2.94
FINECOBANK	530,686	EUR	11,781,229	3.03
INTESA SANPAOLO	985,500	EUR	5,835,146	1.50

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

Candriam Sustainable Equity EMU

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
MONCLER SPA	74,075	EUR	4,068,199	1.05
PRYSMIAN SPA	22,792	EUR	1,968,773	0.51
UNICREDIT SPA - REG SHS	54,330	EUR	3,853,084	0.99
			38,950,198	**10.01**
Niederlande				
ADYEN	3,549	EUR	4,879,875	1.25
ARGENX SE	3,844	EUR	2,755,379	0.71
ASML HOLDING NV	32,021	EUR	29,504,148	7.58
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	134,729	EUR	2,995,026	0.77
WOLTERS KLUWER NV	21,738	EUR	1,920,335	0.49
			42,054,763	**10.81**
Spanien				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	89,894	EUR	5,648,939	1.45
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	740,492	EUR	14,846,865	3.82
IBERDROLA SA	855,762	EUR	15,801,645	4.06
			36,297,449	**9.33**
Schweiz				
DSM FIRMENICH	126,219	EUR	8,678,818	2.23
			8,678,818	**2.23**
Vereinigte Staaten von Amerika				
SANOFI	89.140	EUR	7.373.661	1,90
SCHNEIDER ELECTRIC SE	53,794	EUR	12,636,211	3.25
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	374,248	EUR	3,540,760	0.91
			23,550,632	**6.05**
Aktien gesamt			**387,711,611**	**99.65**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**387,711,611**	**99.65**
Anlageportfolio gesamt			**387,711,611**	**99.65**
Erwerbskosten			357,074,227	

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

Candriam Sustainable Equity EMU

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Deutschland	26.53
Frankreich	21.54
Niederlande	10.81
Italien	10.01
Spanien	9.33
Belgien	7.71
Vereinigte Staaten von Amerika	6.05
Irland	2.89
Finnland	2.55
Schweiz	2.23
	99.65

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Banken und andere Finanzinstitute	21.80
Pharmazeutika	10.77
Elektronik und Halbleiter	10.21
Versorger	10.02
Elektrotechnik	8.39
Internet und Internet-Dienste	7.68
Versicherungen	5.77
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	3.77
Maschinen- und Apparatebau	3.59
Textilien und Bekleidung	3.52
Immobilien	2.35
Baumaterialien	2.05
Kommunikation	1.99
Chemikalien	1.94
Kraftfahrzeuge	1.85
Sonstige Dienstleistungen	1.47
Transport	0.77
Biotechnologie	0.71
Sonstige Konsumgüter	0.50
Grafik und Verlage	0.49
	99.65

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

Candriam Sustainable Equity Europe

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Belgien				
AEDIFICA SA	56,034	EUR	3,782,295	0.50
AGEAS	87,991	EUR	5,261,862	0.70
KBC GROUPE SA	131,601	EUR	14,640,611	1.95
UCB	15,714	EUR	3,749,360	0.50
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	361,435	EUR	7,994,942	1.06
			35,429,070	**4.72**
Dänemark				
COLOPLAST -B-	39,913	DKK	2,919,864	0.39
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	213,144	DKK	9,281,709	1.24
NOVOZYMES -B-	139,062	DKK	7,592,647	1.01
			19,794,220	**2.64**
Finnland				
KONE OYJ -B-	133,064	EUR	8,058,356	1.07
NOKIA OYJ	698,638	EUR	3,892,811	0.52
			11,951,167	**1.59**
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	43,439	EUR	6,961,534	0.93
AXA SA	179,632	EUR	7,357,727	0.98
BIOMERIEUX SA	67,863	EUR	7,485,289	1.00
BUREAU VERITAS SA	205,493	EUR	5,585,300	0.74
CAPGEMINI SE	40,410	EUR	5,748,323	0.77
CIE DE SAINT-GOBAIN	63,784	EUR	5,546,657	0.74
DANONE SA	145,161	EUR	11,145,462	1.48
DASSAULT SYST.	236,471	EUR	5,637,469	0.75
ESSILORLUXOTTICA SA	26,907	EUR	7,262,199	0.97
HERMES INTERNATIONAL SA	5,181	EUR	10,994,082	1.46
L'OREAL SA	24,498	EUR	8,980,967	1.20
LEGRAND SA	41,542	EUR	5,286,220	0.70
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	26,627	EUR	5,591,670	0.74
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	251,746	EUR	7,481,891	1.00
			101,064,790	**13.46**
Deutschland				
ALLIANZ SE-REG	23,867	EUR	9,320,064	1.24
BEIERSDORF AG	59,028	EUR	5,529,743	0.74
BMW AG	38,415	EUR	3,577,973	0.48
CARL ZEISS MEDITEC AG	84,704	EUR	3,388,160	0.45
COMMERZBK	210,076	EUR	7,583,744	1.01
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	32,755	EUR	7,327,294	0.98
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	82,437	EUR	3,852,281	0.51
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	271,576	EUR	7,511,792	1.00
E.ON SE	234,524	EUR	3,781,700	0.50
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	314,710	EUR	11,874,008	1.58
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	10,203	EUR	5,736,127	0.76
NEMETSCHEK	56,032	EUR	5,199,770	0.69
SAP AG	80,014	EUR	16,670,917	2.22
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	57,277	EUR	13,697,795	1.82
SIEMENS ENERGY - REG SHS	63,283	EUR	7,619,273	1.01
			112,670,641	**15.01**
Hongkong				
PRUDENTIAL PLC	298,717	GBP	3,915,497	0.52
			3,915,497	**0.52**
Irland				
KERRY GROUP -A-	170,622	EUR	13,308,516	1.77
KINGSPAN GROUP	77,901	EUR	5,776,359	0.77
			19,084,875	**2.54**

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

Candriam Sustainable Equity Europe

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Italien				
ENEL SPA	1,657,947	EUR	14,717,596	1.96
FINECOBANK	782,289	EUR	17,366,816	2.31
INTESA SANPAOLO	1,262,987	EUR	7,478,146	1.00
MONCLER SPA	71,476	EUR	3,925,462	0.52
PRYSMIAN SPA	43,786	EUR	3,782,235	0.50
UNICREDIT SPA - REG SHS	104,440	EUR	7,406,885	0.99
			54,677,140	**7.28**
Niederlande				
ADYEN	4,086	EUR	5,618,250	0.75
ARGENX SE	2,436	EUR	1,746,125	0.23
ASML HOLDING NV	36,834	EUR	33,938,847	4.52
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	172,248	EUR	3,829,073	0.51
			45,132,295	**6.01**
Norwegen				
NORSK HYDRO ASA	1,256,504	NOK	8,294,316	1.10
			8,294,316	**1.10**
Spanien				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	116,527	EUR	7,322,557	0.98
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	951,577	EUR	19,079,119	2.54
IBERDROLA SA	1,031,794	EUR	19,052,076	2.54
			45,453,752	**6.05**
Schweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	174,556	SEK	5,786,289	0.77
ATLAS COPCO AB -A-	376,491	SEK	5,774,114	0.77
HEXAGON - REG SHS -B-	880,601	SEK	8,906,051	1.19
			20,466,454	**2.73**
Schweiz				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	105,815	CHF	6,734,405	0.90
DSM FIRMENICH	135,040	EUR	9,285,350	1.24
GIVAUDAN SA - REG SHS	1,041	CHF	3,519,598	0.47
LONZA GROUP	6,257	CHF	3,616,351	0.48
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	7,125	CHF	7,522,407	1.00
SGS LTD	61,155	CHF	5,971,567	0.80
SIKA - REGISTERED SHS	22,550	CHF	3,940,494	0.52
TECAN GROUP NAM.AKT	21,806	CHF	3,011,361	0.40
			43,601,533	**5.81**
Großbritannien				
3I GROUP PLC	80,416	GBP	3,005,181	0.40
ADMIRAL GROUP PLC	258,931	GBP	9,418,369	1.25
ASTRAZENECA PLC	122,687	GBP	19,376,438	2.58
BIG YELLOW GROUP PLC	316,392	GBP	3,790,254	0.50
COMPASS GROUP	269,578	GBP	7,298,659	0.97
CONVATEC GROUP REGD	1,393,127	GBP	3,880,301	0.52
CRODA INTL - REG SHS	153,420	GBP	4,735,348	0.63
HALMA PLC	177,496	GBP	7,192,130	0.96
INTERTEK GROUP PLC	102,937	GBP	5,453,663	0.73
LSE GROUP	74,402	GBP	7,628,090	1.02
NATIONAL GRID PLC	591,940	GBP	7,738,642	1.03
NATWEST GROUP PLC	1,552,797	GBP	11,591,514	1.54
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	111,299	GBP	7,650,651	1.02
RELX PLC	163,300	GBP	5,648,125	0.75
SPIRAX-SARCO ENGIN	81,757	GBP	6,385,876	0.85
SSE PLC	304,630	GBP	7,602,231	1.01
TESCO --- REGISTERED SHS	436,722	GBP	2,209,744	0.29
UNILEVER PLC	132,048	EUR	7,355,074	0.98
			127,960,290	**17.04**
Vereinigte Staaten von Amerika				
HALEON PLC REGISTERED SHARE	768,564	GBP	3,299,064	0.44
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	280,749	CHF	23,757,308	3.16

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

Candriam Sustainable Equity Europe

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	164,921	CHF	19,425,406	2.59
ROCHE HOLDING LTD	58,467	CHF	20,622,105	2.75
SANOFI	85,108	EUR	7,040,134	0.94
SCHNEIDER ELECTRIC SE	56,202	EUR	13,201,850	1.76
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	10,949	USD	5,413,763	0.72
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	566,415	EUR	5,358,852	0.71
			98,118,482	**13.07**
Aktien gesamt			**747,614,522**	**99.57**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**747,614,522**	**99.57**
Anlageportfolio gesamt			**747,614,522**	**99.57**
Erwerbskosten			722,951,649	

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

Candriam Sustainable Equity Europe

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Großbritannien	17.04
Deutschland	15.01
Frankreich	13.46
Vereinigte Staaten von Amerika	13.07
Italien	7.28
Spanien	6.05
Niederlande	6.01
Schweiz	5.81
Belgien	4.72
Schweden	2.73
Dänemark	2.64
Irland	2.54
Finnland	1.59
Norwegen	1.10
Hongkong	0.52
	99.57

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Banken und andere Finanzinstitute	18.37
Pharmazeutika	16.47
Versorger	9.15
Elektronik und Halbleiter	7.56
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	7.40
Maschinen- und Apparatebau	5.66
Internet und Internet-Dienste	5.40
Elektrotechnik	5.18
Versicherungen	4.76
Chemikalien	4.04
Textilien und Bekleidung	2.71
Immobilien	2.07
Sonstige Dienstleistungen	2.06
Kommunikation	1.52
Baumaterialien	1.51
Grafik und Verlage	1.47
Kraftfahrzeuge	1.19
Sonstige Konsumgüter	1.02
Hotels und Restaurants	0.97
Transport	0.51
Einzelhandel und Warenhäuser	0.29
Biotechnologie	0.23
	99.57

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

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Belgien				
AEDIFICA SA	17,073	EUR	1,152,428	0.76
AGEAS	59,138	EUR	3,536,452	2.34
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	21,785	EUR	2,389,815	1.58
KBC ANCORA CVA	77,739	EUR	5,698,268	3.78
LOTUS BAKERIES NV	105	EUR	824,250	0.55
SHURGARD SELF STORAGE LTD	55,397	EUR	1,623,132	1.08
SOFINA SA	9,150	EUR	2,260,050	1.50
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	238,562	EUR	5,276,991	3.50
			22,761,386	**15.09**
Dänemark				
GENMAB AS	4,185	DKK	1,135,760	0.75
TRYG A/S	176,842	DKK	3,942,187	2.61
			5,077,947	**3.37**
Finnland				
HARVIA-REGISTERED SHS	20,401	EUR	875,203	0.58
KEMIRA OY	37,971	EUR	743,472	0.49
			1,618,675	**1.07**
Frankreich				
ANTIN INF PARTN --- SHS	94,002	EUR	1,062,223	0.70
BIOMERIEUX SA	45,088	EUR	4,973,206	3.30
BUREAU VERITAS SA	111,931	EUR	3,042,285	2.02
SEB SA	42,630	EUR	2,101,659	1.39
SOPRA STERIA GROUP	5,912	EUR	913,995	0.61
SPIE SA	25,828	EUR	1,272,287	0.84
			13,365,655	**8.86**
Deutschland				
CARL ZEISS MEDITEC AG	44,061	EUR	1,762,440	1.17
GRAND CITY PROPERTIES	114,615	EUR	1,127,812	0.75
NEMETSCHEK	59,328	EUR	5,505,638	3.65
RATIONAL NAMEN	3,749	EUR	2,479,964	1.64
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	4,409	EUR	1,089,905	0.72
SYMRISE AG	21,751	EUR	1,498,209	0.99
			13,463,968	**8.93**
Griechenland				
PIRAEUS BANK SA	258,345	EUR	1,755,196	1.16
			1,755,196	**1.16**
Irland				
AIB GRP - REGISTERED	244,772	EUR	2,251,902	1.49
GREENCORE GROUP PLC	1,367,500	GBP	3,978,068	2.64
KERRY GROUP -A-	57,900	EUR	4,516,200	2.99
KINGSPAN GROUP	58,464	EUR	4,335,106	2.87
			15,081,276	**10.00**
Italien				
A2A SPA	317,559	EUR	733,561	0.49
AMPLIFON SPA	85,888	EUR	1,180,960	0.78
FINECOBANK	173,954	EUR	3,861,779	2.56
MONCLER SPA	12,904	EUR	708,688	0.47
TECHNOGYM SPA (ITA)	184,459	EUR	2,977,168	1.97
TERNA SPA	293,169	EUR	2,654,352	1.76
			12,116,508	**8.03**
Norwegen				
NORSK HYDRO ASA	376,728	NOK	2,486,821	1.65
TOMRA SYSTEMS ASA	143,418	NOK	1,646,465	1.09
			4,133,286	**2.74**
Spanien				
LINEA DIRECTA - BEARER SHS	540,705	EUR	604,508	0.40

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

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
REDEIA CORPORACION SA	93,279	EUR	1,415,042	0.94
			2,019,550	**1.34**
Supranational				
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	56,038	EUR	801,343	0.53
			801,343	**0.53**
Schweden				
MIPS AB	46,901	SEK	1,530,878	1.01
MUNTERS GRP REGISTERED -B-	88,183	SEK	1,400,079	0.93
TELE2 AB	83,008	SEK	1,184,898	0.79
THULE CORP	72,775	SEK	1,611,845	1.07
			5,727,700	**3.80**
Schweiz				
BACHEM HOLDING LTD SHARES	48,634	CHF	3,130,765	2.08
SGS LTD	29,686	CHF	2,898,732	1.92
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	77,253	CHF	941,482	0.62
TECAN GROUP NAM.AKT	17,171	CHF	2,371,277	1.57
			9,342,256	**6.19**
Großbritannien				
ADMIRAL GROUP PLC	159,231	GBP	5,791,875	3.84
BIG YELLOW GROUP PLC	151,532	GBP	1,815,295	1.20
CONVATEC GROUP REGD	1,416,893	GBP	3,946,497	2.62
CRODA INTL - REG SHS	110,336	GBP	3,405,549	2.26
DIPLOMA	23,365	GBP	1,416,912	0.94
GRAINGER PLC	769,674	GBP	1,606,077	1.06
HALMA PLC	137,178	GBP	5,558,446	3.68
INFORMA PLC	138,415	GBP	1,401,350	0.93
INTERTEK GROUP PLC	53,370	GBP	2,827,574	1.87
SPIRAX-SARCO ENGIN	65,135	GBP	5,087,565	3.37
UNITE GROUP PLC	197,649	GBP	1,266,502	0.84
VOLUTION GROUP PLC	438,936	GBP	3,242,441	2.15
WISE PLC	425,173	GBP	4,338,649	2.88
			41,704,732	**27.65**
Aktien gesamt			**148,969,478**	**98.76**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**148,969,478**	**98.76**
Anlageportfolio gesamt			**148,969,478**	**98.76**
Erwerbskosten			155,036,399	

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

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Großbritannien	27.65
Belgien	15.09
Irland	10.00
Deutschland	8.93
Frankreich	8.86
Italien	8.03
Schweiz	6.19
Schweden	3.80
Dänemark	3.37
Norwegen	2.74
Spanien	1.34
Griechenland	1.16
Finnland	1.07
Supranational	0.53
	98.76

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Banken und andere Finanzinstitute	20.23
Sonstige Dienstleistungen	9.72
Immobilien	9.19
Versicherungen	6.85
Pharmazeutika	6.82
Versorger	6.42
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	6.18
Maschinen- und Apparatebau	5.19
Elektronik und Halbleiter	4.62
Sonstige Konsumgüter	4.44
Internet und Internet-Dienste	4.26
Chemikalien	3.74
Baumaterialien	3.72
Textilien und Bekleidung	2.34
Elektrotechnik	1.64
Umweltdienste und Recycling	0.93
Grafik und Verlage	0.93
Kommunikation	0.79
Biotechnologie	0.75
	98.76

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

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Kanada				
WSP GLOBAL INC	43,169	CAD	7,826,525	2.11
			7,826,525	**2.11**
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	22,409	EUR	4,217,763	1.14
ALSTOM SA	179,696	EUR	5,311,977	1.43
LEGRAND SA	69,778	EUR	10,428,236	2.81
			19,957,976	**5.38**
Deutschland				
BMW AG	91,199	EUR	9,976,101	2.69
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	258,428	EUR	11,451,461	3.09
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	73,418	EUR	8,204,382	2.21
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	17,200	EUR	4,830,959	1.30
			34,462,903	**9.29**
Japan				
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	87,888	USD	2,318,485	0.63
EAST JAPAN RAILWAY CO	556,100	JPY	14,659,513	3.95
HITACHI LTD	69,200	JPY	2,164,142	0.58
TDK CORP	748,600	JPY	10,559,538	2.85
TOYOTA MOTOR CORP	395,800	JPY	8,474,305	2.28
			38,175,983	**10.29**
Volksrepublik China				
BYD COMPANY LTD -H-	536,864	HKD	6,576,753	1.77
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	359,773	CNY	18,907,716	5.10
NXP SEMICONDUCTORS	41,186	USD	8,939,833	2.41
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	412,238	HKD	2,081,456	0.56
			36,505,758	**9.84**
Südkorea				
SAMSUNG SDI CO LTD	22,761	KRW	4,258,158	1.15
			4,258,158	**1.15**
Schweden				
AUTOLIV	53,612	USD	6,363,744	1.72
VOLVO AB -B-	156,387	SEK	5,019,634	1.35
			11,383,378	**3.07**
Taiwan				
DELTA ELECTRONIC INCS	259,472	TWD	7,952,502	2.14
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	45,858	USD	13,935,788	3.76
			21,888,290	**5.90**
Großbritannien				
JOHNSON MATTHEY	140,645	GBP	4,033,269	1.09
			4,033,269	**1.09**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	11,500	USD	2,840,730	0.77
ALPHABET INC -A-	22,176	USD	6,941,088	1.87
ANALOG DEVICES INC	45,045	USD	12,216,204	3.29
APTIV PLC	86,713	USD	6,597,992	1.78
CISCO SYSTEMS INC	40,832	USD	3,145,289	0.85
FIRST SOLAR INC	22,108	USD	5,775,273	1.56
ITT INC	39,783	USD	6,902,748	1.86
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	17,851	USD	3,627,145	0.98
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	49,995	USD	4,248,575	1.15
MICROSOFT CORP	20,420	USD	9,875,520	2.66
MONOLITHIC POWER	11,162	USD	10,116,790	2.73
NEXTERA ENERGY	94,351	USD	7,574,498	2.04
NVIDIA CORP	39,607	USD	7,386,706	1.99
ON SEMICONDUCTOR CORP	114,895	USD	6,221,564	1.68
PALO ALTO NETWORKS	33,911	USD	6,246,406	1.68

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

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
QUANTA SERVICES - REG SHS	21,670	USD	9,146,040	2.47
S&P GLOBAL INC	7,836	USD	4,095,015	1.10
SCHNEIDER ELECTRIC SE	87,624	EUR	24,173,561	6.52
SERVICENOW INC	29,130	USD	4,462,425	1.20
SYNOPSYS	12,066	USD	5,667,642	1.53
TE CONNECTIVITY PLC	65,751	USD	14,959,010	4.03
UL SOLUTIONS INC - CLASS A	76,886	USD	6,063,230	1.63
VISTEON CORP	78,870	USD	7,500,537	2.02
WABTEC CORP	52,584	USD	11,224,055	3.03
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	8,199	USD	1,990,881	0.54
ZSCALER INC	10,958	USD	2,464,673	0.66
			191,463,597	**51.61**
Aktien gesamt			**369,955,837**	**99.73**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**369,955,837**	**99.73**
Anlageportfolio gesamt			**369,955,837**	**99.73**
Erwerbskosten			310,630,338	

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

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten von Amerika	51.61
Japan	10.29
Volksrepublik China	9.84
Deutschland	9.29
Taiwan	5.90
Frankreich	5.38
Schweden	3.07
Kanada	2.11
Südkorea	1.15
Großbritannien	1.09
	99.73

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Elektronik und Halbleiter	29.85
Elektrotechnik	15.18
Internet und Internet-Dienste	11.81
Maschinen- und Apparatebau	10.33
Kraftfahrzeuge	10.06
Sonstige Dienstleistungen	8.63
Transport	3.95
Banken und andere Finanzinstitute	2.92
Versorger	2.04
Chemikalien	1.90
Grafik und Verlage	1.10
Edelmetalle und Edelsteine	1.09
Büroausstattung und Computer	0.85
	99.73

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

Candriam Sustainable Equity Japan

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in JPY)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Japan				
ADVANTEST CORP	99,400	JPY	1,951,719,000	2.53
AJINOMOTO CO INC	306,200	JPY	1,015,665,400	1.32
ASAHI KASEI CORPORATION	930,800	JPY	1,292,881,200	1.68
ASICS CORP KOBE	242,200	JPY	909,461,000	1.18
BRIDGESTONE CORP	133,800	JPY	470,173,200	0.61
CANON INC	405,500	JPY	1,878,681,500	2.44
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	334,000	JPY	1,448,558,000	1.88
CHUGAI PHARMACEUTICAL	140,600	JPY	1,158,965,800	1.50
CONCORDIA FIN GRP	542,400	JPY	701,594,400	0.91
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	70,500	JPY	189,927,000	0.25
DAIFUKU CO	200,000	JPY	985,600,000	1.28
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	45,433	JPY	236,160,734	0.31
DAIWA HOUSE REIT INV SHS	1,512	JPY	216,518,400	0.28
DENSO CORP	684,600	JPY	1,477,366,800	1.92
DISCO CO LTD	16,300	JPY	785,171,000	1.02
EAST JAPAN RAILWAY CO	323,500	JPY	1,336,702,000	1.73
EBARA CORPORATION	145,300	JPY	535,285,200	0.69
FANUC CORP SHS	285,500	JPY	1,736,982,000	2.25
FAST RETAILING CO LTD	4,700	JPY	267,618,000	0.35
FUJI ELECTRIC SHS	42,700	JPY	505,995,000	0.66
FUJIFILM HOLDINGS CORP	32,000	JPY	107,008,000	0.14
FUJIKURA LTD	51,000	JPY	889,440,000	1.15
FUJITSU LTD	176,400	JPY	763,635,600	0.99
HITACHI CONST MACH.	184,500	JPY	854,235,000	1.11
HITACHI LTD	628,900	JPY	3,082,867,800	4.00
HOYA CORP	83,200	JPY	1,970,592,000	2.56
HULIC CO LTD	70,000	JPY	120,015,000	0.16
JAPAN POST BANK	837,100	JPY	1,849,153,900	2.40
JP REAL ESTATE INVESTMENT	429	JPY	56,156,100	0.07
KAO CORP	234,800	JPY	1,470,082,800	1.91
KDDI CORP	859,700	JPY	2,328,497,450	3.02
KDX REALTY INVESTMENT CORPORATION	2,176	JPY	382,758,400	0.50
KEYENCE CORP	43,600	JPY	2,471,248,000	3.21
KUBOTA CORP	469,100	JPY	1,039,760,150	1.35
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	8,900	JPY	56,497,200	0.07
MITSUI KINZOKU CO LTD	34,000	JPY	599,590,000	0.78
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	402,000	JPY	1,480,566,000	1.92
NEC CORP	329,100	JPY	1,747,521,000	2.27
NGK INSULATORS LTD	195,000	JPY	653,445,000	0.85
NINTENDO CO LTD	193,500	JPY	2,050,132,500	2.66
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	4,272,700	JPY	673,804,790	0.87
NITTO DENKO CORP	374,600	JPY	1,391,639,000	1.81
NOMURA HOLDINGS INC	1,069,100	JPY	1,390,899,100	1.80
OBAYASHI CORP	334,300	JPY	1,092,826,700	1.42
ORGANO CORP	12,000	JPY	155,460,000	0.20
ORIX CORP	244,400	JPY	1,112,997,600	1.44
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	42,600	JPY	71,397,600	0.09
PANASONIC HLDGS - REG SHS	488,900	JPY	989,289,150	1.28
PERSOL HOLDINGS CO LTD	149,200	JPY	43,357,520	0.06
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	211,000	JPY	1,866,717,000	2.42
RESONA HOLDINGS INC	555,000	JPY	828,615,000	1.07
ROHM CO LTD	171,800	JPY	381,396,000	0.49
SANWA HOLDINGS CORP	170,200	JPY	694,245,800	0.90
SECOM CO LTD	73,400	JPY	409,058,200	0.53

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

Candriam Sustainable Equity Japan

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in JPY)	% des NV
SEIBU HOLDINGS INC	134,400	JPY	578,457,600	0.75
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	509,700	JPY	1,343,059,500	1.74
SEKISUI HOUSE LTD	15,400	JPY	53,869,200	0.07
SHINOGI CO LTD	145,800	JPY	414,217,800	0.54
SO-NET M3	145,700	JPY	308,009,800	0.40
SOMPO HOLDINGS INC	208,700	JPY	1,113,623,200	1.44
SONY CORP	909,200	JPY	3,658,620,800	4.75
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	179,300	JPY	1,134,072,500	1.47
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	599,300	JPY	3,021,071,300	3.92
SUNTORY	86,500	JPY	408,885,500	0.53
TAKASAGO THERMAL ENGINEERING	89,900	JPY	398,706,500	0.52
TAKEDA PHARMACEUTICAL	458,300	JPY	2,215,880,500	2.87
TIS SHS	40,600	JPY	213,434,200	0.28
TOKYO ELECTRON LTD	62,400	JPY	2,141,568,000	2.78
TOYOTA MOTOR CORP	1,296,000	JPY	4,349,376,000	5.64
UNI CHARM	211,700	JPY	189,471,500	0.25
USS	77,300	JPY	132,724,100	0.17
ZOZO INC	766,800	JPY	989,938,800	1.28
			76,840,917,794	**99.67**
Aktien gesamt			**76,840,917,794**	**99.67**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**76,840,917,794**	**99.67**
Anlageportfolio gesamt			**76,840,917,794**	**99.67**
Erwerbskosten			63,230,272,099	

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

Candriam Sustainable Equity Japan

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Japan	99.67
	99.67

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Elektronik und Halbleiter	27.71
Banken und andere Finanzinstitute	17.79
Kraftfahrzeuge	7.73
Pharmazeutika	6.82
Maschinen- und Apparatebau	5.48
Elektrotechnik	4.88
Baumaterialien	4.13
Kommunikation	3.89
Transport	3.61
Chemikalien	3.48
Büroausstattung und Computer	3.26
Grafik und Verlage	2.67
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.85
Einzelhandel und Warenhäuser	1.63
Textilien und Bekleidung	1.18
Immobilien	1.01
NE-Metalle	0.78
Reifen und Kautschuk	0.61
Sonstige Dienstleistungen	0.53
Internet und Internet-Dienste	0.40
Sonstige Konsumgüter	0.25
	99.67

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

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Österreich				
BAWAG GROUP AG	2,981	EUR	384,549	0.05
UNIQA INSURANCE GROUP AG	16,949	EUR	262,032	0.03
VIENNA INSURANCE GROUP AG	6,625	EUR	445,200	0.06
			1,091,781	**0.14**
Belgien				
AGEAS	8,394	EUR	501,961	0.07
D'IETEREN	3,532	EUR	543,575	0.07
UCB	23,181	EUR	5,530,987	0.73
			6,576,523	**0.87**
Dänemark				
GENMAB AS	17,760	DKK	4,819,858	0.64
H LUNDBECK SHS	72,986	DKK	421,753	0.06
ISS A/S	46,806	DKK	1,361,128	0.18
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	4,568	DKK	488,358	0.06
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	149,534	DKK	6,511,706	0.86
NOVOZYMES -B-	5,558	DKK	303,461	0.04
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	211,724	DKK	4,915,376	0.65
			18,821,640	**2.50**
Finnland				
KONE OYJ -B-	119,580	EUR	7,241,765	0.96
NOKIA OYJ	888,127	EUR	4,948,644	0.66
ORION CORPORATION (NEW) -B-	59,903	EUR	3,812,826	0.51
VALMET CORPORATION	5,785	EUR	163,889	0.02
			16,167,124	**2.15**
Frankreich				
AIR LIQUIDE SA	103,699	EUR	16,618,802	2.21
ALD SA	69,293	EUR	792,712	0.11
ALSTOM SA	165,448	EUR	4,164,326	0.55
BOUYGUES SA	152,798	EUR	6,776,591	0.90
CAPGEMINI SE	21,498	EUR	3,058,091	0.41
CARREFOUR SA	443,345	EUR	6,308,799	0.84
DANONE SA	171,405	EUR	13,160,476	1.75
ESSILORLUXOTTICA SA	42,856	EUR	11,566,834	1.54
GECINA	8,742	EUR	707,228	0.09
HERMES INTERNATIONAL SA	4,583	EUR	9,725,126	1.29
KLEPIERRE SA	133,573	EUR	4,506,753	0.60
L'OREAL SA	31,457	EUR	11,532,136	1.53
ORANGE	575,819	EUR	8,176,630	1.09
			97,094,504	**12.89**
Georgien				
LION FINANCE GROUP PLC	3,175	GBP	338,172	0.04
			338,172	**0.04**
Deutschland				
ADIDAS AG - REG SHS	39,136	EUR	6,615,941	0.88
ALLIANZ SE-REG	45,822	EUR	17,893,491	2.38
BILFINGER SE	4,248	EUR	456,235	0.06
BMW AG	34,156	EUR	3,181,290	0.42
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	4,088	EUR	374,052	0.05
COMMERZBK	159,175	EUR	5,746,218	0.76
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	76,375	EUR	3,569,004	0.47
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	491,356	EUR	13,590,907	1.80
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	130,091	EUR	5,302,509	0.70
FRESENIUS SE	137,343	EUR	6,727,060	0.89
GEA GROUP AG	18,050	EUR	1,043,290	0.14
HANNOVER RUECK SE	6,051	EUR	1,610,776	0.21

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

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
HENKEL AG & CO KGAA	10,219	EUR	664,235	0.09
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	18,292	EUR	1,272,757	0.17
HOCHTIEF AG	8,092	EUR	2,727,004	0.36
IONOS GROUP SE	20,399	EUR	545,673	0.07
KION GROUP AG	49,634	EUR	3,387,521	0.45
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	43,740	EUR	2,722,815	0.36
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6,764	EUR	3,802,721	0.50
NEMETSCHEK	14,204	EUR	1,318,131	0.17
RATIONAL NAMEN	611	EUR	404,177	0.05
SAP AG	83,884	EUR	17,477,231	2.32
SCOUT24	19,193	EUR	1,646,759	0.22
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	71,014	EUR	16,982,998	2.25
SIEMENS ENERGY - REG SHS	68,030	EUR	8,190,812	1.09
SIEMENS HEALTHINEERS AG	43,812	EUR	1,968,035	0.26
TALANX AG NAM AKT	6,739	EUR	766,898	0.10
ZALANDO SE	56,767	EUR	1,438,476	0.19
			131,427,016	**17.45**
Hongkong				
PRUDENTIAL PLC	587,162	GBP	7,696,351	1.02
			7,696,351	**1.02**
Irland				
KERRY GROUP -A-	8,234	EUR	642,252	0.09
			642,252	**0.09**
Italien				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	289,050	EUR	10,333,538	1.37
AZIMUT HOLDING SPA	47,415	EUR	1,694,612	0.22
BANCA MEDIOLANUM SPA	52,762	EUR	1,027,276	0.14
BANCO BPM SPA - REGISTERED	397,660	EUR	5,177,533	0.69
NEXI SPA	1,088,424	EUR	4,594,238	0.61
POSTE ITALIANE SPA	418,780	EUR	8,995,394	1.19
UGF	251,429	EUR	5,171,895	0.69
UNICREDIT SPA - REG SHS	157,264	EUR	11,153,163	1.48
			48,147,649	**6.39**
Niederlande				
ARGENX SE	8,496	EUR	6,089,933	0.81
ASML HOLDING NV	28,053	EUR	25,848,033	3.43
ASR NEDERLAND NV	22,761	EUR	1,379,772	0.18
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	165,853	EUR	5,783,294	0.77
NN GROUP NV	125,998	EUR	8,283,109	1.10
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	289,610	EUR	6,438,030	0.85
WOLTERS KLUWER NV	62,907	EUR	5,557,204	0.74
			59,379,375	**7.88**
Nigeria				
AIRTEL AFRICA PLC	491,556	GBP	1,999,664	0.27
			1,999,664	**0.27**
Norwegen				
NORSK HYDRO ASA	811,657	NOK	5,357,834	0.71
TELENOR ASA	276,524	NOK	3,424,309	0.45
			8,782,143	**1.17**
Portugal				
JERONIMO MARTINS SGPS SA	107,660	EUR	2,181,192	0.29
			2,181,192	**0.29**
Spanien				
ACCIONA SA	11,258	EUR	2,092,862	0.28
AMADEUS IT GROUP SA -A-	77,805	EUR	4,889,266	0.65
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	602,915	EUR	12,088,446	1.60
GRIFOLS SA -A-	236,414	EUR	2,529,630	0.34
IBERDROLA SA	845,992	EUR	15,621,242	2.07
MAPFRE REG-SHS	772,814	EUR	3,309,190	0.44
MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	52,779	EUR	656,043	0.09

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

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
TELEFONICA SA	479,838	EUR	1,676,074	0.22
UNICAJA BANCO SA	632,273	EUR	1,756,454	0.23
			44,619,207	**5.92**
Schweden				
AAK --- REGISTERED SHS	13,326	SEK	324,688	0.04
ATLAS COPCO AB -A-	213,120	SEK	3,268,549	0.43
ATLAS COPCO AB -B-	139,249	SEK	1,916,330	0.25
AXFOOD AB	5,872	SEK	157,389	0.02
BOLIDEN - REG SHS	51,496	SEK	2,450,424	0.33
HEXAGON - REG SHS -B-	538,246	SEK	5,443,607	0.72
NIBE INDUSTRIER	600,842	SEK	1,976,724	0.26
SKF AB -B-	179,953	SEK	4,085,384	0.54
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	69,320	SEK	784,948	0.10
TELE2 AB	94,283	SEK	1,345,843	0.18
VOLVO CAR AB-B	171,988	SEK	487,673	0.06
			22,241,559	**2.95**
Schweiz				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	197,765	CHF	12,586,398	1.67
ALLREAL HOLDING AG-REG	5,225	CHF	1,145,513	0.15
BELIMO HOLDING LTD	1,606	CHF	1,347,970	0.18
GALDERMA GROUP AG	28,415	CHF	4,950,104	0.66
GIVAUDAN SA - REG SHS	135	CHF	456,432	0.06
LOGITECH - REG SHS	47,640	CHF	4,174,708	0.55
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	6,341	CHF	6,694,679	0.89
PSP SWISS PROPERTY AG	16,581	CHF	2,557,091	0.34
SANDOZ GROUP AG	86,752	CHF	5,392,516	0.72
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	3,022	CHF	914,232	0.12
SCHINDLER HOLDING SA	7,145	CHF	2,297,457	0.30
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	33,272	CHF	4,405,277	0.58
YPSOMED HOLDING AG NAM.AKT	1,721	CHF	606,650	0.08
			47,529,027	**6.31**
Großbritannien				
3I GROUP PLC	171,315	GBP	6,402,117	0.85
ABRDN PLC	422,393	GBP	994,606	0.13
ADMIRAL GROUP PLC	180,101	GBP	6,551,002	0.87
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	113,750	GBP	2,770,959	0.37
ASTRAZENECA PLC	70,962	GBP	11,207,307	1.49
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	263,315	GBP	1,149,280	0.15
COMPASS GROUP	256,087	GBP	6,933,398	0.92
HALMA PLC	34,723	GBP	1,406,974	0.19
J SAINSBURY PLC	709,460	GBP	2,640,720	0.35
KINGFISHER PLC	1,393,997	GBP	4,992,302	0.66
LLOYDS BANKING GROUP PLC	8,926,327	GBP	10,043,204	1.33
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	175,756	GBP	381,846	0.05
NATIONAL GRID PLC	879,498	GBP	11,497,990	1.53
NATWEST GROUP PLC	1,141,295	GBP	8,519,683	1.13
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	30,873	GBP	2,122,198	0.28
RELX PLC	316,760	GBP	10,955,909	1.45
SCHRODERS PLC	134,353	GBP	626,257	0.08
SEGRO (REIT)	224,015	GBP	1,848,255	0.25
ST JAME'S PLACE CAPITAL	216,353	GBP	3,430,576	0.46
TESCO --- REGISTERED SHS	1,710,954	GBP	8,657,155	1.15
TRITAX BIG BOX REIT PLC	979,507	GBP	1,707,392	0.23
UNILEVER PLC	2,819	GBP	156,891	0.02
UNITED UTILITIES GROUP PLC	351,286	GBP	4,803,705	0.64
VODAFONE GROUP PLC	8,061,351	GBP	9,129,089	1.21
WHITBREAD	39,606	GBP	1,156,678	0.15
WISE PLC	229,893	GBP	2,345,928	0.31
			122,431,421	**16.25**

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

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Vereinigte Staaten von Amerika				
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	201	DKK	393,980	0.05
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	614	DKK	1,203,502	0.16
EXPERIAN GROUP	177,173	GBP	6,823,945	0.91
HALEON PLC REGISTERED SHARE	1,977,002	GBP	8,486,289	1.13
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	238,686	CHF	20,197,888	2.68
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	212,248	CHF	24,999,871	3.32
ROCHE HOLDING AG	3,482	CHF	1,254,343	0.17
ROCHE HOLDING LTD	51,472	CHF	18,154,874	2.41
SANOFI	152,344	EUR	12,601,896	1.67
SCHNEIDER ELECTRIC SE	10,663	EUR	2,504,739	0.33
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	17,350	USD	8,578,755	1.14
SWISS RE - REG SHS	57,784	CHF	8,249,978	1.10
			113,450,060	**15.06**
Aktien gesamt			**750,616,660**	**99.64**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**750,616,660**	**99.64**
Anlageportfolio gesamt			**750,616,660**	**99.64**
Erwerbskosten			697,734,196	

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

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Deutschland	17.45
Großbritannien	16.25
Vereinigte Staaten von Amerika	15.06
Frankreich	12.89
Niederlande	7.88
Italien	6.39
Schweiz	6.31
Spanien	5.92
Schweden	2.95
Dänemark	2.50
Finnland	2.15
Norwegen	1.17
Hongkong	1.02
Belgien	0.87
Portugal	0.29
Nigeria	0.27
Österreich	0.14
Irland	0.09
Georgien	0.04
	99.64

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Pharmazeutika	16.86
Banken und andere Finanzinstitute	13.84
Versicherungen	11.84
Kommunikation	5.61
Versorger	5.60
Maschinen- und Apparatebau	5.28
Elektrotechnik	5.11
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	4.95
Einzelhandel und Warenhäuser	4.08
Elektronik und Halbleiter	3.62
Internet und Internet-Dienste	3.62
Grafik und Verlage	3.33
Chemikalien	2.96
Immobilien	2.74
Textilien und Bekleidung	2.36
Biotechnologie	1.78
Baumaterialien	1.75
Hotels und Restaurants	1.07
Transport	0.69
Kraftfahrzeuge	0.61
Büroausstattung und Computer	0.55
Sonstige Konsumgüter	0.54
Sonstige Dienstleistungen	0.40
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.33
Papier und Forsterzeugnisse	0.13
	99.64

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

Candriam Sustainable Equity US

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Vereinigte Staaten von Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	273,857	USD	34,311,544	1.69
ABBVIE INC	146,273	USD	33,421,918	1.64
ADOBE INC	42,716	USD	14,950,173	0.74
ADVANCED MICRO DEVICES INC	20,960	USD	4,488,794	0.22
ALLSTATE CORP	107,322	USD	22,339,074	1.10
ALPHABET INC -A-	257,890	USD	80,719,570	3.97
ALPHABET INC -C-	216,257	USD	67,861,447	3.34
AMERICAN EXPRESS	56,580	USD	20,931,771	1.03
AMERICAN INTL	14,210	USD	1,215,666	0.06
APPLE INC	634,486	USD	172,491,364	8.49
APTIV PLC	171,400	USD	13,041,826	0.64
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	122,678	USD	31,556,462	1.55
BANK OF NY MELLON	233,680	USD	27,127,911	1.33
BEST BUY CO INC	118,642	USD	7,940,709	0.39
BOSTON SCIENTIF CORP	130,699	USD	12,462,150	0.61
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	259,267	USD	89,732,309	4.41
CBRE GROUP	115,736	USD	18,609,191	0.92
CHARLES SCHWAB CORP/THE	257,095	USD	25,686,361	1.26
CHUBB - REG SHS	85,778	USD	26,773,029	1.32
CISCO SYSTEMS INC	155,091	USD	11,946,660	0.59
COMFORT SYSTEMS USA INC	10,308	USD	9,620,353	0.47
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	20,382	USD	9,554,266	0.47
CROWN HOLDINGS INC	56,886	USD	5,857,551	0.29
DECKERS OUTDOOR	64,025	USD	6,637,472	0.33
DEXCOM INC	170,481	USD	11,314,824	0.56
EBAY INC	202,453	USD	17,633,656	0.87
ECOLAB INC	15,843	USD	4,159,104	0.20
ELI LILLY & CO	40,594	USD	43,625,560	2.15
EXELIXIS	140,395	USD	6,153,513	0.30
EXELON CORP	450,336	USD	19,630,146	0.97
FTI CONSULTING	22,949	USD	3,920,378	0.19
GE VERNOVA LLC	5,125	USD	3,349,546	0.16
GILEAD SCIENCES INC	201,465	USD	24,727,814	1.22
GLOBE LIFE INC	24,118	USD	3,373,143	0.17
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	37,875	USD	2,548,988	0.13
HCA INC	35,873	USD	16,747,669	0.82
HOME DEPOT INC	92,063	USD	31,678,878	1.56
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	490,879	USD	8,703,285	0.43
HOWARD HUGHES HOLD	20,908	USD	1,667,831	0.08
IDEXX LABS CORP	21,585	USD	14,602,900	0.72
ILLINOIS TOOL WORKS	12,092	USD	2,978,260	0.15
INSULET	24,476	USD	6,957,058	0.34
JABIL INC	51,067	USD	11,644,297	0.57
JACKSON	75,538	USD	8,056,128	0.40
JOHNSON CONTROLS INTL	198,753	USD	23,800,672	1.17
KITE REALTY GRP	114,171	USD	2,736,679	0.13
KYNDRYL HLDG --- REGISTERED SHS	295,866	USD	7,858,201	0.39
LAM RESEARCH CORP	111,502	USD	19,086,912	0.94
LAMB WESTON HOLDINGS INC	43,274	USD	1,812,748	0.09
LINDE PLC	100,810	USD	42,984,376	2.11
M&T BANK CORPORATION	5,000	USD	1,007,400	0.05
MASTERCARD INC -A-	94,721	USD	54,074,324	2.66
MAXIMUS INC	38,007	USD	3,280,764	0.16
MEDPACE HOLDNGS	19,292	USD	10,835,352	0.53

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

Candriam Sustainable Equity US

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
MERCK & CO INC	263,389	USD	27,724,326	1.36
MICRON TECHNOLOGY INC	72,486	USD	20,688,229	1.02
MICROSOFT CORP	345,207	USD	166,949,009	8.21
NEXTERA ENERGY	28,562	USD	2,292,957	0.11
NIKE INC	145,043	USD	9,240,690	0.45
NVIDIA CORP	1,014,317	USD	189,170,121	9.31
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	115,283	USD	24,063,021	1.18
PROCTER & GAMBLE CO	270,614	USD	38,781,692	1.91
PROLOGIS	164,717	USD	21,027,772	1.03
RALPH LAUREN CORP -A-	35,871	USD	12,684,344	0.62
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	9,669	USD	7,463,211	0.37
S&P GLOBAL INC	7,697	USD	4,022,375	0.20
SALESFORCE INC	79,765	USD	21,130,546	1.04
SERVICENOW INC	83,945	USD	12,859,535	0.63
SYNCHRONY FINANCIAL	223,883	USD	18,678,559	0.92
TAPESTRY INC	90,089	USD	11,510,672	0.57
TARGET CORP	174,569	USD	17,064,120	0.84
TE CONNECTIVITY PLC	62,873	USD	14,304,236	0.70
TRANE TECH - REG SHS	52,053	USD	20,259,028	1.00
TRANSMEDICS GROUP INC	77,170	USD	9,387,731	0.46
TRAVELERS COS INC/THE	78,254	USD	22,698,355	1.12
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	23,430	USD	14,175,384	0.70
US BANCORP	612,079	USD	32,660,535	1.61
VISA INC -A-	109,304	USD	38,334,006	1.89
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	182,983	USD	6,089,674	0.30
W.P. CAREY	150,680	USD	9,697,765	0.48
WABTEC CORP	42,099	USD	8,986,032	0.44
WALT DISNEY CO	187,421	USD	21,322,887	1.05
WELLTOWER OP - REG SHS	138,381	USD	25,684,897	1.26
WESTERN DIGITAL CORP	58,744	USD	10,119,829	0.50
XYLEM INC	88,944	USD	12,112,394	0.60
ZOETIS INC -A-	72,964	USD	9,180,330	0.45
			2,020,592,239	**99.41**
Aktien gesamt			**2,020,592,239**	**99.41**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**2,020,592,239**	**99.41**
Anlageportfolio gesamt			**2,020,592,239**	**99.41**
Erwerbskosten			1,616,457,841	

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

Candriam Sustainable Equity US

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten von Amerika	99.41
	99.41

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Internet und Internet-Dienste	20.34
Banken und andere Finanzinstitute	14.60
Büroausstattung und Computer	13.99
Elektronik und Halbleiter	12.06
Pharmazeutika	8.81
Immobilien	4.64
Einzelhandel und Warenhäuser	4.35
Biotechnologie	3.26
Sonstige Konsumgüter	3.08
Versicherungen	2.84
Sonstige Dienstleistungen	2.75
Maschinen- und Apparatebau	2.06
Textilien und Bekleidung	1.97
Versorger	1.67
Gesundheitswesen	1.29
Grafik und Verlage	1.25
Chemikalien	0.20
Elektrotechnik	0.16
Landwirtschaft und Fischerei	0.09
	99.41

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

Candriam Sustainable Equity Water

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Österreich				
ANDRITZ AG	289	EUR	22,656	0.73
			22,656	**0.73**
Kanada				
STANTEC INC	398	CAD	37,606	1.22
			37,606	**1.22**
Dänemark				
NOVOZYMES -B-	1,065	DKK	68,292	2.21
			68,292	**2.21**
Finnland				
KEMIRA OY	920	EUR	21,156	0.68
			21,156	**0.68**
Frankreich				
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1,764	EUR	61,572	1.99
			61,572	**1.99**
Japan				
KUBOTA CORP	3,200	JPY	45,251	1.46
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	1,700	JPY	68,848	2.23
ORGANO CORP	600	JPY	49,590	1.61
			163,689	**5.30**
Neuseeland				
MERIDIAN ENERGY LTD	13,632	NZD	43,899	1.42
			43,899	**1.42**
Norwegen				
BORREGARD	1,180	NOK	23,327	0.76
			23,327	**0.76**
Singapur				
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	881	USD	22,853	0.74
			22,853	**0.74**
Südkorea				
COWAY CO LTD	647	KRW	39,030	1.26
			39,030	**1.26**
Schweden				
ALFA LAVAL	965	SEK	48,748	1.58
			48,748	**1.58**
Schweiz				
SGS LTD	743	CHF	85,208	2.76
SIKA - REGISTERED SHS	159	CHF	32,631	1.06
			117,839	**3.81**
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	418	USD	127,026	4.11
			127,026	**4.11**
Großbritannien				
ASTRAZENECA PLC	506	GBP	93,856	3.04
HALMA PLC	1,666	GBP	79,283	2.57
SEVERN TRENT PLC	2,807	GBP	105,302	3.41
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,905	GBP	62,715	2.03
			341,156	**11.04**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADVANCED DRAINAGE	602	USD	87,188	2.82
AECOM	496	USD	47,284	1.53
AGILENT TECHNOLOGIES	791	USD	107,631	3.48
AMERICAN WATER WORKS CO INC	670	USD	87,435	2.83
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	2,452	USD	94,059	3.04
BADGER METER INC	474	USD	82,670	2.68
BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	1,315	USD	50,187	1.62
CLEAN HARBORS INC	253	USD	59,323	1.92
ECOLAB INC	486	USD	127,584	4.13

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

Candriam Sustainable Equity Water

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
ENERGY RECOVERY INC	1,366	USD	18,427	0.60
FERGUSON ENTERPRISES INC	470	USD	104,636	3.39
IDEX CORP	669	USD	119,042	3.85
INGERSOLL RAND INC	1,027	USD	81,359	2.63
LINDSAY	174	USD	20,509	0.66
MUELLER WATER PROD SERIES A	3,360	USD	80,035	2.59
OWENS CORNING SHS	331	USD	37,042	1.20
ROPER TECHNOLOGIES	263	USD	117,069	3.79
TETRA TECH INC	2,062	USD	69,159	2.24
THERMO FISHER SCIENT SHS	229	USD	132,693	4.30
VERALTO CORPORATION	1,005	USD	100,279	3.25
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-	313	USD	86,394	2.80
XYLEM INC	926	USD	126,103	4.08
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORPORATION.	1,770	USD	82,287	2.66
			1,918,395	**62.10**
Aktien gesamt			**3,057,244**	**98.97**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**3,057,244**	**98.97**
Anlageportfolio gesamt			**3,057,244**	**98.97**
Erwerbskosten			2,874,014	

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

Candriam Sustainable Equity Water

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten von Amerika	62.10
Großbritannien	11.04
Japan	5.30
Taiwan	4.11
Schweiz	3.81
Dänemark	2.21
Frankreich	1.99
Schweden	1.58
Neuseeland	1.42
Südkorea	1.26
Kanada	1.22
Norwegen	0.76
Singapur	0.74
Österreich	0.73
Finnland	0.68
	98.97

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Maschinen- und Apparatebau	21.83
Versorger	18.81
Elektronik und Halbleiter	11.71
Banken und andere Finanzinstitute	9.27
Chemikalien	8.84
Umweltdienste und Recycling	7.58
Baumaterialien	7.24
Biotechnologie	3.48
Pharmazeutika	3.04
Sonstige Dienstleistungen	2.76
Internet und Internet-Dienste	1.62
Büroausstattung und Computer	1.53
Elektrotechnik	1.26
	98.97

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

Candriam Sustainable Equity World

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Australien				
BRAMBLES	215,582	AUD	2,810,449	0.15
PRIME INFRASTRUCTURE GROUP	46	AUD	0	0.00
			2,810,449	**0.15**
Belgien				
KBC GROUPE SA	45,912	EUR	5,107,710	0.27
UMICORE SA	30,900	EUR	553,110	0.03
			5,660,820	**0.30**
Kanada				
BANK OF MONTREAL	176,441	CAD	19,535,753	1.02
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	13,800	CAD	451,314	0.02
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	266,397	CAD	20,589,961	1.07
GILDAN ACTIVEWEAR	92,252	CAD	4,916,019	0.26
IA FINANCIAL CORP INC	4,214	CAD	465,480	0.02
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	260,880	CAD	11,857,003	0.62
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	664,716	CAD	20,578,573	1.07
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	18,498	CAD	2,539,324	0.13
THOMSON REUTERS COR	37,914	CAD	4,265,708	0.22
			85,199,135	**4.44**
Dänemark				
GENMAB AS	38,503	DKK	10,449,268	0.54
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	17,671	DKK	1,889,181	0.10
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	270,944	DKK	6,290,225	0.33
			18,628,674	**0.97**
Finnland				
NOKIA OYJ	675,161	EUR	3,761,997	0.20
			3,761,997	**0.20**
Frankreich				
ALD SA	74,203	EUR	848,882	0.04
COVIVIO SA	30,068	EUR	1,703,352	0.09
DANONE SA	66,493	EUR	5,105,333	0.27
HERMES INTERNATIONAL SA	2,520	EUR	5,347,440	0.28
			13,005,007	**0.68**
Deutschland				
ADIDAS AG - REG SHS	92,911	EUR	15,706,605	0.82
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	4,050	EUR	370,575	0.02
COMMERZBK	308,005	EUR	11,118,981	0.58
FRESENIUS SE	37,304	EUR	1,827,150	0.10
GEA GROUP AG	56,781	EUR	3,281,942	0.17
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	46,312	EUR	2,882,922	0.15
SAP AG	12,725	EUR	2,651,254	0.14
SCOUT24	12,002	EUR	1,029,772	0.05
SIEMENS ENERGY - REG SHS	24,470	EUR	2,946,188	0.15
TALANX AG NAM AKT	13,533	EUR	1,540,055	0.08
			43,355,444	**2.26**
Hongkong				
FUTU HOLDINGS - ADR	50,983	USD	7,128,374	0.37
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	260,600	HKD	11,619,853	0.61
PRUDENTIAL PLC	282,126	GBP	3,698,027	0.19
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	277,000	HKD	1,899,938	0.10
			24,346,192	**1.27**
Irland				
KERRY GROUP -A-	23,688	EUR	1,847,664	0.10
			1,847,664	**0.10**
Italien				
AZIMUT HOLDING SPA	38,287	EUR	1,368,377	0.07
BANCO BPM SPA - REGISTERED	557,180	EUR	7,254,484	0.38

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

Candriam Sustainable Equity World

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
POSTE ITALIANE SPA	12,519	EUR	268,908	0.01
			8,891,769	**0.46**
Japan				
ADVANTEST CORP	71,000	JPY	7,572,880	0.39
AJINOMOTO CO INC	212,300	JPY	3,825,316	0.20
ASAHI KASEI CORPORATION	516,800	JPY	3,899,389	0.20
ASICS CORP KOBE	57,600	JPY	1,174,909	0.06
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	683,100	JPY	16,093,315	0.84
DENSO CORP	589,700	JPY	6,912,806	0.36
EAST JAPAN RAILWAY CO	706,100	JPY	15,848,871	0.83
JAPAN POST BANK	873,100	JPY	10,476,869	0.55
KAO CORP	72,900	JPY	2,479,380	0.13
KDDI CORP	746,200	JPY	10,978,826	0.57
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORPORATION	153,700	JPY	764,037	0.04
MITSUBISHI ESTATE	318,400	JPY	6,608,789	0.34
NEC CORP	506,600	JPY	14,612,735	0.76
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	876	JPY	823,707	0.04
ROHM CO LTD	545,300	JPY	6,575,977	0.34
SECOM CO LTD	77,800	JPY	2,355,269	0.12
SONY CORP	763,900	JPY	16,698,070	0.87
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	530,300	JPY	9,004,973	0.47
			136,706,118	**7.13**
Niederlande				
ARGENX SE	14,942	EUR	10,710,426	0.56
ASML HOLDING NV	20,569	EUR	18,952,277	0.99
NN GROUP NV	117,699	EUR	7,737,532	0.40
WOLTERS KLUWER NV	48,961	EUR	4,325,215	0.23
			41,725,450	**2.18**
Nigeria				
AIRTEL AFRICA PLC	148,000	GBP	602,068	0.03
			602,068	**0.03**
Norwegen				
NORSK HYDRO ASA	530,547	NOK	3,502,197	0.18
			3,502,197	**0.18**
Portugal				
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG SHS	143,293	EUR	560,992	0.03
			560,992	**0.03**
Spanien				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	129,658	EUR	2,599,643	0.14
IBERDROLA SA	1,279,598	EUR	23,627,777	1.23
MAPFRE REG-SHS	183,437	EUR	785,477	0.04
			27,012,897	**1.41**
Schweiz				
BC VAUDOISE - REG SHS	2,528	CHF	272,769	0.01
GALDERMA GROUP AG	38,291	CHF	6,670,576	0.35
LOGITECH - REG SHS	25,362	CHF	2,222,480	0.12
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	7,618	CHF	1,008,638	0.05
			10,174,463	**0.53**
Türkei				
ELDORADO GOLD CORP	54,200	CAD	1,660,778	0.09
			1,660,778	**0.09**
Großbritannien				
ABRDN PLC	220,208	GBP	518,522	0.03
ADMIRAL GROUP PLC	12,982	GBP	472,208	0.02
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	205,362	GBP	5,002,634	0.26
COMPASS GROUP	10,177	GBP	275,536	0.01
HALMA PLC	35,552	GBP	1,440,565	0.08
J SAINSBURY PLC	1,564,229	GBP	5,822,303	0.30
KINGFISHER PLC	1,626,450	GBP	5,824,783	0.30
NATWEST GROUP PLC	572,882	GBP	4,276,522	0.22

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

Candriam Sustainable Equity World

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
RELX PLC	647,957	GBP	22,411,157	1.17
SEVERN TRENT PLC	25,265	GBP	807,010	0.04
TESCO --- REGISTERED SHS	1,095,014	GBP	5,540,597	0.29
UNITED UTILITIES GROUP PLC	347,242	GBP	4,748,405	0.25
VODAFONE GROUP PLC	15,270,925	GBP	17,293,581	0.90
WHITBREAD	152,283	GBP	4,447,365	0.23
			78,881,188	**4.11**
Vereinigte Staaten von Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	124,686	USD	13,301,468	0.69
ADVANCED MICRO DEVICES INC	9,410	USD	1,715,906	0.09
ALPHABET INC -A-	212,226	USD	56,559,868	2.95
ALPHABET INC -C-	187,954	USD	50,219,221	2.62
AMERICAN EXPRESS	27,849	USD	8,772,394	0.46
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	192,945	USD	5,273,562	0.27
AMERICAN INTL	20,221	USD	1,472,950	0.08
AMERIPRISE FINANCIAL INC	43,427	USD	18,131,036	0.95
APPLE INC	502,414	USD	116,298,070	6.06
APTIV PLC	188,018	USD	12,181,268	0.64
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	104,462	USD	22,879,442	1.19
BANK OF NY MELLON	217,996	USD	21,548,091	1.12
BOSTON SCIENTIF CORP	248,717	USD	20,192,572	1.05
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	161,297	USD	47,532,795	2.48
BURLINGTON STORES INC	36,998	USD	9,099,470	0.47
CBRE GROUP	15,749	USD	2,156,143	0.11
CHARLES SCHWAB CORP/THE	229,520	USD	19,525,176	1.02
COMFORT SYSTEMS USA INC	10,702	USD	8,504,466	0.44
DECKERS OUTDOOR	93,628	USD	8,264,647	0.43
DEXCOM INC	170,325	USD	9,625,331	0.50
EBAY INC	185,067	USD	13,725,008	0.72
ECOLAB INC	79,743	USD	17,824,626	0.93
ELI LILLY & CO	33,530	USD	30,681,613	1.60
EXELIXIS	137,943	USD	5,147,977	0.27
EXELON CORP	515,700	USD	19,140,332	1.00
EXPERIAN GROUP	107,887	GBP	4,155,345	0.22
FORTINET	115,060	USD	7,779,739	0.41
FTI CONSULTING	21,502	USD	3,127,580	0.16
GAP INC	13,285	USD	289,579	0.02
GE VERNOVA LLC	18,021	USD	10,028,511	0.52
GILEAD SCIENCES INC	190,916	USD	19,952,344	1.04
GLOBE LIFE INC	5,086	USD	605,669	0.03
GRAND CANYON EDUCATION INC	36,737	USD	5,202,206	0.27
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	97,474	USD	5,585,593	0.29
HASBRO INC	64,450	USD	4,499,894	0.23
HCA INC	38,599	USD	15,343,632	0.80
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC - REG SHS	13,674	USD	3,344,422	0.17
IDEXX LABS CORP	16,883	USD	9,725,281	0.51
INSULET	32,391	USD	7,839,259	0.41
JABIL INC	56,875	USD	11,042,307	0.58
JACKSON	58,188	USD	5,283,963	0.28
KIMBERLY-CLARK CORP	163,391	USD	14,035,947	0.73
KITE REALTY GRP	120,489	USD	2,459,127	0.13
KYNDRYL HLDG --- REGISTERED SHS	118,776	USD	2,686,100	0.14
LAM RESEARCH CORP	100,386	USD	14,631,594	0.76
LINDE PLC	61,654	USD	22,383,796	1.17
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	48,191	USD	8,527,031	0.44
MASTERCARD INC -A-	84,334	USD	40,993,310	2.14
MAXIMUS INC	39,311	USD	2,889,289	0.15
MEDPACE HOLDNGS	18,773	USD	8,977,696	0.47

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

Candriam Sustainable Equity World

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
MICRON TECHNOLOGY INC	64,336	USD	15,634,670	0.82
MICROSOFT CORP	276,776	USD	113,971,994	5.94
MOHAWK INDUSTRIES INC	101,349	USD	9,432,028	0.49
MONOLITHIC POWER	8,418	USD	6,496,435	0.34
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	50,613	CHF	4,282,931	0.22
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	294,496	CHF	34,687,546	1.81
NVIDIA CORP	814,268	USD	129,303,913	6.74
PAYCHEX INC	3,977	USD	379,871	0.02
PAYPAL HOLDINGS	222,227	USD	11,046,543	0.58
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	66,110	USD	4,965,357	0.26
PROCTER & GAMBLE CO	58,291	USD	7,112,847	0.37
PROGRESSIVE CORP	82,912	USD	16,076,223	0.84
RALPH LAUREN CORP -A-	32,010	USD	9,637,751	0.50
SERVICENOW INC	113,780	USD	14,840,954	0.77
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	22,526	USD	11,138,042	0.58
STONEX GROUP INC	28,398	USD	2,300,227	0.12
SYNCHRONY FINANCIAL	191,140	USD	13,578,109	0.71
TAPESTRY INC	84,245	USD	9,165,127	0.48
TARGET CORP	182,907	USD	15,223,432	0.79
TE CONNECTIVITY PLC	81,689	USD	15,824,483	0.82
TOAST INC	244,713	USD	7,399,003	0.39
TRANE TECH - REG SHS	45,417	USD	15,050,702	0.78
TRANSMEDICS GROUP INC	31,531	USD	3,265,994	0.17
TRAVELERS COS INC/THE	23,013	USD	5,683,640	0.30
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	23,424	USD	12,066,716	0.63
VISA INC -A-	126,055	USD	37,642,087	1.96
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	325,470	USD	9,222,735	0.48
W.P. CAREY	345,744	USD	18,946,812	0.99
WABTEC CORP	80,533	USD	14,636,442	0.76
WALT DISNEY CO	129,558	USD	12,550,397	0.65
WELLTOWER OP - REG SHS	132,948	USD	21,011,093	1.10
WESTERN DIGITAL CORP	56,048	USD	8,221,201	0.43
XYLEM INC	93,176	USD	10,803,957	0.56
ZOETIS INC -A-	146,324	USD	15,675,836	0.82
ZSCALER INC	1,209	USD	231,537	0.01
			1,408,669,281	**73.44**
Aktien gesamt			**1,917,002,583**	**99.94**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**1,917,002,583**	**99.94**
Anlageportfolio gesamt			**1,917,002,583**	**99.94**
Erwerbskosten			1,651,701,695	

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

Candriam Sustainable Equity World

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten von Amerika	73.44
Japan	7.13
Kanada	4.44
Großbritannien	4.11
Deutschland	2.26
Niederlande	2.18
Spanien	1.41
Hongkong	1.27
Dänemark	0.97
Frankreich	0.68
Schweiz	0.53
Italien	0.46
Belgien	0.30
Finnland	0.20
Norwegen	0.18
Australien	0.15
Irland	0.10
Türkei	0.09
Nigeria	0.03
Portugal	0.03
	99.94

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Internet und Internet-Dienste	14.98
Banken und andere Finanzinstitute	14.73
Elektronik und Halbleiter	11.99
Büroausstattung und Computer	9.85
Pharmazeutika	7.11
Einzelhandel und Warenhäuser	3.78
Immobilien	3.76
Sonstige Dienstleistungen	3.69
Biotechnologie	3.68
Versicherungen	3.63
Versorger	3.62
Textilien und Bekleidung	3.01
Grafik und Verlage	2.85
Maschinen- und Apparatebau	2.32
Transport	2.13
Kommunikation	1.67
Chemikalien	1.48
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.05
Kraftfahrzeuge	1.00
Gesundheitswesen	0.97
Papier und Forsterzeugnisse	0.73
Elektrotechnik	0.62
Sonstige Konsumgüter	0.61
Hotels und Restaurants	0.42
Verpackungsindustrie	0.15
Edelmetalle und Edelsteine	0.09
NE-Metalle	0.03
	99.94

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

Candriam Sustainable Money Market Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A	12,500,000	EUR	12,507,154	1.17
NATL AUSTRALIA BANK LTD LONDON OISEST+0.28% 01-12	20,000,000	EUR	20,001,744	1.87
TELSTRA CORP LTD 1.125 16-26 14/04A	10,000,000	EUR	9,966,085	0.93
			42,474,983	**3.97**
Österreich				
ERSTE GROUP BAN 0.8750 19-26 22/05A	6,400,000	EUR	6,367,579	0.59
			6,367,579	**0.59**
Belgien				
AEDIFICA NV ZCP 07-01-26	5,000,000	EUR	4,968,784	0.46
AEDIFICA NV ZCP 17-03-26	20,000,000	EUR	19,883,830	1.86
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 15-01-26	10,000,000	EUR	9,802,052	0.92
COFINIMMO ZCP 23-01-26	10,000,000	EUR	9,947,801	0.93
ELIA SYSTEM OPERATOR 1.375 19-26 14/01A	15,000,000	EUR	14,997,770	1.40
			59,600,237	**5.57**
Kanada				
BANK OF MONTREAL LONDON BRANCH OISEST+0.24% 10-08	7,000,000	EUR	7,000,837	0.65
NATL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.285% 1	9,000,000	EUR	9,001,520	0.84
			16,002,357	**1.49**
Dänemark				
JYSKE BANK DNK OISEST+0.245% 13-08-26	17,000,000	EUR	17,004,659	1.59
NOVO NORDISK A/ 3.3750 24-26 21/05A	9,950,000	EUR	9,979,289	0.93
NYKREDIT REALKREDIT 0.25 20-26 23/11A	8,000,000	EUR	7,994,971	0.75
			34,978,919	**3.27**
Europäische Union				
EUROPEAN STABILITY MECHANISM TREAS BILL ZCP 22-01	19,000,000	EUR	18,824,208	1.76
			18,824,208	**1.76**
Finnland				
FINLAND TBILL ZCP 13-05-26	15,000,000	EUR	14,855,857	1.39
FINLAND TBILL ZCP 13-08-26	15,000,000	EUR	14,724,514	1.38
NORDEA BKP OISEST+0.24% 12-06-26	10,000,000	EUR	10,003,403	0.93
NORDEA BKP OISEST+0.31% 27-01-27	15,000,000	EUR	15,006,821	1.40
			54,590,595	**5.10**
Frankreich				
ALLIANZ BANQUE OISEST+0.27% 27-03-26	5,000,000	EUR	5,000,036	0.47
ALLIANZ BANQUE OISEST+0.28% 24-07-26	10,000,000	EUR	10,000,281	0.93
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OISEST+0.	20,000,000	EUR	20,006,744	1.87
BQ POSTALE OISEST+0.29% 06-11-26	20,000,000	EUR	19,999,123	1.87
CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	6,000,000	EUR	5,988,644	0.56
COVIVIO ZCP 12-03-26	10,000,000	EUR	9,948,942	0.93
COVIVIO ZCP 23-01-26	10,000,000	EUR	9,948,492	0.93
COVIVIO ZCP 26-02-26	5,000,000	EUR	4,973,731	0.46
COVIVIO ZCP 27-01-26	5,000,000	EUR	4,974,114	0.46
DANONE ZCP 17-03-26	5,000,000	EUR	4,966,340	0.46
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	7,200,000	EUR	7,191,689	0.67
ESSILORLUXOTTICA 0.375 20-26 05/01A	13,800,000	EUR	13,800,000	1.29
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 14-01-26	10,000,000	EUR	9,931,855	0.93
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 20-05-26	20,000,000	EUR	19,812,066	1.85
SODEXO 2.50 14-26 24/06A	11,955,000	EUR	11,958,145	1.12
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.0% 09-06-26	3,500,000	EUR	3,466,125	0.32
VEOLIA ENVIRONNEMENT OISEST+0.33% 21-05-26	7,000,000	EUR	7,003,657	0.65
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 10-02-26	6,000,000	EUR	5,860,269	0.55
			174,830,253	**16.33**
Deutschland				
BMW FINANCE NV 0.75 19-26 13/07A	10,000,000	EUR	9,920,116	0.93
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT ZCP 17-06-26	15,000,000	EUR	14,684,365	1.37
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A	12,000,000	EUR	12,121,140	1.13

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

Candriam Sustainable Money Market Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
MERCK FINANCIAL SERVI 1.875 22-26 15/06A	4,500,000	EUR	4,491,013	0.42
VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	2,100,000	EUR	2,098,593	0.20
			43,315,227	**4.05**
Italien				
INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A	11,000,000	EUR	10,880,139	1.02
			10,880,139	**1.02**
Japan				
NTT FINANCE UK ZCP 13-01-26	7,000,000	GBP	7,989,121	0.75
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	5,000,000	EUR	5,000,948	0.47
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV ZCP 24-03-26	5,000,000	EUR	4,973,033	0.46
			17,963,102	**1.68**
Niederlande				
ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	3,000,000	EUR	2,986,243	0.28
DSM NV 0.75 16-26 28/09A	5,000,000	EUR	4,946,157	0.46
TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A	5,000,000	EUR	4,974,503	0.46
WOLTERS KLUWER NV ZCP 26-03-26	10,000,000	EUR	9,912,189	0.93
			22,819,092	**2.13**
Norwegen				
DNB BANK A OISEST+0.27% 10-07-26	25,000,000	EUR	25,011,814	2.34
TELENOR ASA 0.7500 19-26 31/05A	1,000,000	EUR	993,705	0.09
			26,005,519	**2.43**
Spanien				
IBERDROLA INTL BV ZCP 09-01-26	10,000,000	EUR	9,765,779	0.91
IBERDROLA INTL BV ZCP 12-01-26	22,000,000	EUR	21,970,403	2.05
			31,736,182	**2.96**
Großbritannien				
GLAXOSMITHKLINE 1.2500 18-26 21/05A	18,000,000	EUR	17,927,597	1.67
UNILEVER FINANCE 0.7500 22-26 28/02A	992,000	EUR	989,741	0.09
			18,917,338	**1.77**
Vereinigte Staaten von Amerika				
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	4,000,000	EUR	3,997,806	0.37
DANAHER 2.1% 30-09-26	6,825,000	EUR	6,812,651	0.64
DANAHER ZCP 05-02-26	14,000,000	EUR	13,926,039	1.30
DANAHER ZCP 26-01-26	5,000,000	EUR	4,973,112	0.46
FISERV ZCP 22-01-26	15,000,000	EUR	14,936,988	1.40
GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	8,200,000	EUR	8,194,776	0.77
NATL GRID NORTH AMERICA 0.41% 20-01-26	6,000,000	EUR	5,995,287	0.56
NESTLE FINANCE INTER 0 21-26 14/06A	20,000,000	EUR	19,801,669	1.85
SCHNEIDER ELECTRIC SE ZCP 09-02-26	10,000,000	EUR	9,946,077	0.93
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	12,831,000	EUR	12,825,078	1.20
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	1,886,000	EUR	1,886,251	0.18
VISA INC 1.5 22-26 15/06A	5,000,000	EUR	4,982,264	0.47
			108,277,998	**10.11**
Anleihen gesamt			**687,583,728**	**64.22**
Variabel verzinsliche Anleihen				
Kanada				
CAN IMP BK SYD FL.R 24-27 29/01Q	12,000,000	EUR	12,051,395	1.13
NATL BANK OF CANADA FL.R 24-26 06/03Q	17,000,000	EUR	17,010,173	1.59
			29,061,568	**2.71**
Dänemark				
DANSKE BK E3R+0.32% 11-11-27	19,639,000	EUR	19,646,225	1.84
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.2% 20-11	7,411,000	EUR	7,411,790	0.69
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.3% 27-05	24,956,000	EUR	24,990,406	2.33
NYKREDIT E3R+0.6% 24-01-27	4,099,000	EUR	4,111,390	0.38
NYKREDIT REALKREDIT FL.R 24-26 27/02Q	18,600,000	EUR	18,614,810	1.74
			74,774,621	**6.98**
Finnland				
OP CORPORATE BANK E3R+0.4% 19-05-27	13,000,000	EUR	13,019,228	1.22
			13,019,228	**1.22**

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

Candriam Sustainable Money Market Euro

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Frankreich				
AIR LIQ FIN E3R+0.23% 05-11-27	3,600,000	EUR	3,602,570	0.34
CAPGEMINI E3R+0.3% 25-09-27	13,900,000	EUR	13,910,054	1.30
DANONE E3R+0.27% 08-09-27 EMTN	8,900,000	EUR	8,907,989	0.83
L OREAL S A E3R+0.2% 19-11-27	8,200,000	EUR	8,204,468	0.77
			34,625,081	**3.23**
Deutschland				
CLEARSTREAM EUROPE AG E3R+0.2% 05-11-27	10,900,000	EUR	10,900,753	1.02
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV E3R+0.3% 27-05-27	13,000,000	EUR	13,021,337	1.22
			23,922,090	**2.23**
Italien				
ENEL FINANCE IN FL.R 0.00 21-26 28/05U	12,000,000	EUR	11,903,624	1.11
			11,903,624	**1.11**
Japan				
NTT FINANCE E3R+0.5% 16-07-27	25,000,000	EUR	25,076,923	2.34
			25,076,923	**2.34**
Großbritannien				
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY E3R+0.48% 09-05-27	2,513,000	EUR	2,519,077	0.24
NATL WESTM BK SUB FL.R 24-26 09/01Q	23,000,000	EUR	23,001,386	2.15
NATWEST MKTS FL.R 23-26 13/01Q	9,000,000	EUR	9,001,566	0.84
			34,522,029	**3.22**
Vereinigte Staaten von Amerika				
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY E3R+0.22% 20-11-27	7,200,000	EUR	7,203,445	0.67
SANOFI E3R+0.3% 11-03-27 EMTN	4,600,000	EUR	4,607,015	0.43
SCHNEIDER ELECTRIC SE E3R+0.25% 02-09-27	12,400,000	EUR	12,411,093	1.16
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV E3R+0.28% 01	13,679,000	EUR	13,683,757	1.28
			37,905,310	**3.54**
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			**284,810,474**	**26.60**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			**972,394,202**	**90.82**
Anlageportfolio gesamt			**972,394,202**	**90.82**
Erwerbskosten			971,479,265	

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

Candriam Sustainable Money Market Euro

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Frankreich	19.56
Vereinigte Staaten von Amerika	13.65
Dänemark	10.25
Finnland	6.31
Deutschland	6.28
Belgien	5.57
Großbritannien	4.99
Kanada	4.21
Japan	4.02
Australien	3.97
Spanien	2.96
Norwegen	2.43
Italien	2.13
Niederlande	2.13
Europäische Union	1.76
Österreich	0.59
	90.82

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)	
Banken und andere Finanzinstitute	55.93
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	6.46
Immobilien	5.31
Elektrotechnik	4.14
Anlagefonds	2.71
Pharmazeutika	2.43
Maschinen- und Apparatebau	2.40
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	2.06
Internet und Internet-Dienste	1.86
Supranationale Organisationen	1.76
Elektronik und Halbleiter	1.65
Versorger	1.40
Erdöl	1.23
Kommunikation	1.02
Chemikalien	0.46
	90.82

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

Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Devisentermingeschäfte:

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	959,975	USD	627,276	18/06/2026	Natixis	10,542
EUR	2,937,177	USD	3,441,229	18/06/2026	J.P. Morgan SE	29,187
EUR	247,813	USD	291,200	18/06/2026	Barclays Bank Ireland Plc	1,731
EUR	349,026	JPY	60,827,014	18/06/2026	Société Générale	16,367
JPY	48,007,339	EUR	273,678	18/06/2026	J.P. Morgan SE	(11,141)
JPY	46,811,329	USD	316,698	18/06/2026	Société Générale	(11,642)
USD	315,503	JPY	47,664,486	18/06/2026	Natixis	6,005
						41,049

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
CHF	9,379,224	USD	11,864,581	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(9,649)
EUR	342,022,648	USD	402,802,934	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(867,409)
GBP	9,958	USD	13,379	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	15
USD	938,056	EUR	797,449	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	916
USD	161,723,876	EUR	137,000,000	25/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	195,298
USD	111,312	CHF	89,011	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,191)
						(682,020)

Candriam Sustainable Bond Euro

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
CHF	1,719,280	EUR	1,846,814	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,358
EUR	5,460	CHF	5,084	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(8)
						2,350

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
CHF	1,770,957	EUR	1,902,324	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,428
EUR	573,616	GBP	500,000	14/01/2026	Société Générale	1,309
EUR	75,703,584	GBP	67,000,000	14/01/2026	Morgan Stanley Europe SE	(986,164)
EUR	7,953,502	GBP	7,000,000	26/01/2026	Société Générale	(54,165)
EUR	8,006,857	GBP	7,000,000	16/01/2026	Société Générale	(4,665)
EUR	16,000,000	USD	18,582,448	15/01/2026	UBS Europe SE	187,584
EUR	138,909,921	USD	162,000,000	14/01/2026	Natixis	1,051,850
EUR	8,584,077	USD	10,000,000	14/01/2026	Nomura Financial Products & Services	74,325
EUR	847,707	USD	1,000,000	14/01/2026	Société Générale	(3,274)
EUR	2,549,343	USD	3,000,000	14/01/2026	UBS Europe SE	(3,598)
EUR	188,750,107	USD	220,000,000	14/01/2026	Morgan Stanley Europe SE	1,535,506
EUR	14,620,363	USD	17,000,000	12/01/2026	Morgan Stanley Europe SE	152,413
EUR	848,563	USD	1,000,000	13/01/2026	UBS Europe SE	(2,458)
GBP	1,109,438	EUR	1,265,768	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	4,049
USD	446,864	EUR	379,481	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	772
						1,955,912

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
CHF	10,594,334	EUR	11,380,205	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	14,527
EUR	278,959	CHF	260,200	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(899)
						13,628

Candriam Sustainable Bond Global

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	10,000	EUR	5,622	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	36
CAD	20,000	EUR	12,369	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	50
CAD	8,000,000	GBP	4,351,355	15/01/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(11,204)
CNH	65,000,000	EUR	7,884,695	15/01/2026	Morgan Stanley Europe SE	46,052

Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Candriam Sustainable Bond Global (Fortsetzung)

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
CNH	400,000	EUR	48,507	17/03/2026	Société Générale	334
CNH	100,000	GBP	10,678	17/03/2026	Société Générale	26
EUR	13,000	GBP	11,468	17/03/2026	Nomura Financial Products & Services	(86)
EUR	173,116	GBP	152,500	17/03/2026	Société Générale	(896)
EUR	1,574,211	GBP	1,388,331	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(9,966)
EUR	59,024	SEK	645,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(574)
EUR	59,270	USD	70,000	17/03/2026	UBS Europe SE	(124)
EUR	7,360,910	USD	8,705,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(25,164)
EUR	48,332	CHF	45,000	17/03/2026	Société Générale	(242)
EUR	18,798	CHF	17,500	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(92)
EUR	937,933	DKK	7,000,000	15/01/2026	Morgan Stanley Europe SE	578
EUR	38,187	DKK	285,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(3)
EUR	13,653	JPY	2,500,000	17/03/2026	Nomura Financial Products & Services	33
EUR	1,320,530	JPY	239,700,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	14,575
EUR	3,034,907	MXN	65,000,000	15/01/2026	Société Générale	(37,619)
EUR	46,397	MXN	995,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(216)
EUR	77,761	CZK	1,895,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(451)
EUR	12,285	NZD	25,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	53
EUR	36,856	NZD	75,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	159
EUR	61,320	PLN	260,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(16)
EUR	60,547	THB	2,245,000	17/03/2026	Société Générale	(246)
EUR	7,063	NOK	85,000	17/03/2026	UBS Europe SE	(86)
EUR	24,930	NOK	300,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(300)
EUR	13,208	SGD	20,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(52)
EUR	33,000	SGD	50,000	17/03/2026	Société Générale	(150)
EUR	226,176	AUD	402,500	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(1,581)
EUR	485,311	CNH	4,000,000	15/01/2026	Morgan Stanley Europe SE	(2,735)
EUR	449,720	CNH	3,720,000	17/03/2026	Société Générale	(4,493)
EUR	1,202,719	CNH	9,955,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(12,787)
EUR	118,241	CAD	191,500	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(673)
EUR	324,016	CAD	525,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(1,989)
EUR	3,237,976	HUF	1,250,000,000	15/01/2026	Natixis	(12,782)
EUR	19,335	HUF	7,500,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(34)
GBP	1,867,660	EUR	2,117,064	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	14,061
GBP	15,773	SEK	195,000	17/03/2026	Natixis	(21)
GBP	1,770,569	USD	2,370,000	17/03/2026	Société Générale	9,434
GBP	18,958	CHF	20,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	42
GBP	9,457	DKK	80,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	71
GBP	317,222	JPY	65,300,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	6,184
GBP	10,289	MXN	250,000	17/03/2026	Société Générale	29
GBP	20,645	CZK	570,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	32
GBP	13,032	NZD	30,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	191
GBP	14,553	PLN	70,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	92
GBP	6,786	NOK	92,000	17/03/2026	UBS Europe SE	7
GBP	11,668	SGD	20,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	54
GBP	54,670	AUD	110,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	139
GBP	396,298	CNH	3,715,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(1,412)
GBP	107,641	CAD	197,500	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	183
GBP	2,268	HUF	1,000,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	6
JPY	7,000,000	EUR	38,485	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(347)
NOK	36,000,000	EUR	2,998,413	15/01/2026	BNP Paribas Paris	38,924
SGD	600,000	EUR	397,597	15/01/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(230)
THB	20,000,000	EUR	532,863	15/01/2026	Barclays Bank Ireland Plc	7,766
USD	23,907,661	EUR	20,509,291	15/01/2026	Nomura Financial Products & Services	(165,436)
USD	1,859,341	EUR	1,572,881	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	4,742
USD	30,000	GBP	22,421	17/03/2026	Natixis	(130)
USD	268,635	GBP	200,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(278)
USD	22,717	SEK	210,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(129)
USD	31,776	CHF	25,000	17/03/2026	Société Générale	(26)
USD	16,639	DKK	105,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	48

Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Candriam Sustainable Bond Global (Fortsetzung)

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
USD	557,613	JPY	85,500,000	17/03/2026	Société Générale	7,287
USD	18,481	MXN	335,000	17/03/2026	Société Générale	(12)
USD	31,542	CZK	650,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(64)
USD	23,228	NZD	40,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	137
USD	29,271	PLN	105,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	66
USD	25,825	THB	810,000	17/03/2026	Société Générale	(22)
USD	10,320	NOK	105,000	17/03/2026	Société Générale	(74)
USD	19,515	SGD	25,000	17/03/2026	Société Générale	(17)
USD	99,616	AUD	150,000	17/03/2026	Morgan Stanley Europe SE	(356)
USD	703,057	CNH	4,920,000	17/03/2026	Société Générale	(4,206)
USD	189,790	CAD	260,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(418)
USD	15,234	HUF	5,000,000	17/03/2026	BNP Paribas Paris	14
						(146,334)

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
CHF	1,338,451	EUR	1,437,735	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,835
EUR	23,911,705	GBP	21,000,000	09/01/2026	Société Générale	(131,122)
EUR	6,459,697	USD	7,559,013	09/01/2026	Natixis	25,616
EUR	344,487,583	USD	400,000,000	09/01/2026	Nomura Financial Products & Services	4,016,436
EUR	2,200,000	USD	2,593,844	09/01/2026	Société Générale	(7,834)
EUR	373,624,831	USD	434,000,000	09/01/2026	Morgan Stanley Europe SE	4,213,588
GBP	2,055	EUR	2,344	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	8
USD	154,644,852	EUR	131,329,232	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	264,148
USD	31,119,898	EUR	26,926,908	09/01/2026	Citigroup Global Markets Limited	(438,381)
USD	15,289,091	EUR	13,000,000	09/01/2026	Morgan Stanley Europe SE	13,791
						7,958,085

Candriam Sustainable Bond Impact

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	5,720	GBP	5,000	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(3)
EUR	1,442,918	USD	1,700,000	14/01/2026	Société Générale	(3,749)
EUR	802,738	CAD	1,300,000	14/01/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(4,756)
GBP	1,461,430	EUR	1,667,359	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,334
						(3,174)

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	3,792,823	USD	2,478,342	18/06/2026	Natixis	41,651
EUR	16,165,043	USD	18,940,647	18/06/2026	Natixis	159,356
EUR	2,123,520	JPY	370,079,519	18/06/2026	Société Générale	99,578
JPY	190,104,727	EUR	1,083,742	18/06/2026	J.P. Morgan SE	(44,116)
JPY	194,838,674	USD	1,318,162	18/06/2026	Société Générale	(48,457)
USD	612,124	EUR	515,881	18/06/2026	Société Générale	1,440
USD	1,247,703	JPY	188,495,984	18/06/2026	Natixis	23,747
						233,199

Candriam Sustainable Equity Children

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
EUR	1,083	USD	1,276	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(3)
						(3)

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
EUR	5,559,017	USD	6,546,902	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(14,099)
USD	129,410	EUR	110,193	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(86)
						(14,185)

Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
EUR	6,431,973	USD	7,574,931	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(16,255)
USD	313,944	EUR	267,441	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(345)
						(16,600)

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
CHF	99,035	EUR	106,358	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	159
EUR	1,155	CHF	1,076	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2)
						157

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
EUR	31,107	USD	36,633	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(77)
USD	1,220	EUR	1,039	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1)
						(78)

Candriam Sustainable Equity Japan

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in JPY)
EUR	39,805,915	JPY	7,253,529,030	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	57,965,630
JPY	121,704,690	EUR	669,108	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,196,798)
						56,768,832

Candriam Sustainable Equity US

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
CHF	1,352	USD	1,711	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1)
EUR	15,254,762	USD	17,965,666	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(38,693)
USD	1,298,427	EUR	1,102,731	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,528
USD	45	CHF	36	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	0
						(36,166)

Candriam Sustainable Equity Water

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
GBP	1,178	USD	1,583	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	2
USD	48	GBP	36	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	0
						2

Candriam Sustainable Equity World

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	51,195	GBP	45,000	22/01/2026	J.P. Morgan SE	(293)
EUR	6,836	GBP	6,000	22/01/2026	Société Générale	(29)
EUR	68,043	USD	80,000	22/01/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(10)
EUR	835,389	USD	985,000	22/01/2026	Nomura Financial Products & Services	(2,510)
EUR	34,839	USD	40,925	22/01/2026	Société Générale	26
EUR	29,980	CHF	28,000	22/01/2026	Nomura Financial Products & Services	(148)
EUR	10,712	DKK	80,000	22/01/2026	BNP Paribas Paris	(2)
EUR	6,545	HKD	60,000	22/01/2026	Société Générale	(17)
EUR	10,981	JPY	2,000,000	22/01/2026	Nomura Financial Products & Services	107
EUR	80,912	JPY	14,717,000	22/01/2026	Société Générale	899
EUR	52,579	CAD	85,100	22/01/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(280)
						(2,257)

Candriam Sustainable Money Market Euro

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	7,987,012	GBP	7,000,000	13/01/2026	Société Générale	(25,696)
						(25,696)

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 2025 ausstehende Non-Deliverable Forwards-Verträge:

Candriam Sustainable Bond Global

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	53,169	MYR	255,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(348)
EUR	84,503	IDR	1,670,000,000	17/03/2026	BNP Paribas Paris	(190)
EUR	42,332	KRW	73,500,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(1,017)
EUR	118,042	KRW	205,000,000	17/03/2026	BNP Paribas Paris	(2,863)
GBP	15,583	MYR	85,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(58)
GBP	20,544	IDR	460,000,000	17/03/2026	UBS Europe SE	114
GBP	43,482	KRW	85,000,000	17/03/2026	UBS Europe SE	(515)
KRW	2,650,000,000	EUR	1,558,136	15/01/2026	Barclays Bank Ireland Plc	5,146
MYR	2,500,000	EUR	519,839	15/01/2026	Natixis	4,944
USD	24,528	MYR	100,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(175)
USD	36,789	IDR	615,000,000	17/03/2026	BNP Paribas Paris	26
USD	68,143	KRW	100,000,000	17/03/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(1,160)
USD	1,538,529	INR	140,000,000	15/01/2026	Morgan Stanley Europe SE	(14,769)
						(10,865)

Beachten Sie Anhangangabe 12 hinsichtlich erhaltener/verbuchter Sicherheiten in Verbindung mit den NDF-Kontrakten.

Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Futures

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Terminkontrakte:

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
4	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	389,428	(3,760)
12	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	1,186,416	(6,000)
					(9,760)

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in USD) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in USD)
Futures auf Anleihen					
(650)	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	74,321,604	855,001
(525)	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	60,960,649	339,122
1,200	US 5 YEARS N /202603	USD	J.P. Morgan SE	121,616,400	(468,750)
1,000	US 2 YEARS N /202603	USD	J.P. Morgan SE	201,940,000	(101,563)
100	CBOT USUL 30A 0326	USD	J.P. Morgan SE	9,825,900	(275,000)
					348,810

Candriam Sustainable Bond Euro

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
(63)	EURO BUXL FU /202603	EUR	J.P. Morgan SE	5,605,614	124,740
623	EURO SCHATZ 0326	EUR	J.P. Morgan SE	62,167,301	(90,335)
166	EURO BTP FUTURE -EUX 0326	EUR	J.P. Morgan SE	17,133,026	(78,020)
460	EURO-OAT 0326	EUR	J.P. Morgan SE	44,419,900	(280,600)
(73)	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	7,217,364	40,150
(151)	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	14,700,907	166,100
					(117,965)

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
(194)	EURO-OAT 0326	EUR	J.P. Morgan SE	18,733,610	67,900
7,167	EURO SCHATZ 0326	EUR	J.P. Morgan SE	715,173,429	(962,095)
(2,244)	US 5 YEARS N /202603	USD	J.P. Morgan SE	193,641,848	834,075
(742)	LONG GILT FU /202603	GBP	J.P. Morgan SE	55,292,873	(649,602)
(4,173)	EURO BTP FUTURE -EUX 0326	EUR	J.P. Morgan SE	430,699,503	1,608,030
(3,449)	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	340,995,732	1,352,240
4,797	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	467,021,529	(4,958,761)
(147)	US 2 YEARS N /202603	USD	J.P. Morgan SE	25,275,814	15,646
(164)	US 10 YEARS /202603	USD	J.P. Morgan SE	14,135,321	123,961
622	EURO BUXL FU /202603	EUR	J.P. Morgan SE	55,344,316	(1,156,290)
(352)	US 10YR ULTR /202603	USD	J.P. Morgan SE	30,235,225	398,059
(145)	CBOT USUL 30A 0326	USD	J.P. Morgan SE	12,131,257	412,826
					(2,914,011)

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
2,699	EURO SCHATZ 0326	EUR	J.P. Morgan SE	269,325,113	(391,355)
(442)	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	43,699,656	240,100
					(151,255)

Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Futures (Fortsetzung)

Candriam Sustainable Bond Global

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
(59)	EURO-OAT 0326	EUR	J.P. Morgan SE	5,697,335	38,350
(2)	JPN 10 YEARS /202603	JPY	J.P. Morgan SE	991,672	9,995
1	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	97,357	(1,090)
7	EURO BTP FUTURE -EUX 0326	EUR	J.P. Morgan SE	722,477	(1,360)
8	CAN 10YR BON /202603	CAD	J.P. Morgan SE	484,870	(9,094)
20	US 10YR ULTR /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,717,911	(21,499)
120	US 2 YEARS N /202603	USD	J.P. Morgan SE	20,633,318	(18,792)
21	US TREASURY /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,789,323	(35,761)
38	EURO SCHATZ 0326	EUR	J.P. Morgan SE	3,791,906	(2,920)
61	LONG GILT FU /202603	GBP	J.P. Morgan SE	4,545,641	48,480
(34)	EURO BUXL FU /202603	EUR	J.P. Morgan SE	3,025,252	67,320
244	US 5 YEARS N /202603	USD	J.P. Morgan SE	21,055,531	(113,651)
(79)	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	7,810,572	42,660
92	US 10 YEARS /202603	USD	J.P. Morgan SE	7,929,570	(84,162)
27	CBOT USUL 30A 0326	USD	J.P. Morgan SE	2,258,924	(65,137)
					(146,661)

Candriam Sustainable Bond Impact

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
(7)	US 5 YEARS N /202603	USD	J.P. Morgan SE	604,052	2,189
(4)	CAN 5YR BOND 0326	CAD	J.P. Morgan SE	245,876	2,211
(3)	US 2 YEARS N /202603	USD	J.P. Morgan SE	515,833	239
17	EURO BUXL FU /202603	EUR	J.P. Morgan SE	1,512,626	(34,680)
78	EURO-OAT 0326	EUR	J.P. Morgan SE	7,532,070	(47,580)
(44)	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	4,283,708	43,650
136	EURO SCHATZ 0326	EUR	J.P. Morgan SE	13,571,032	(14,260)
(21)	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	2,076,228	11,040
					(37,191)

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Anleihen					
6	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	593,208	(3,000)
					(3,000)

Siehe Anhangangabe 11 zu Barmitteln bei Brokern im Zusammenhang mit Futures.

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines

Candriam Sustainable (nachfolgend die „SICAV“) wurde in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft nach dem luxemburgischen Recht (Société Anonyme) gegründet und erfüllt die Voraussetzungen als Investmentgesellschaft mit variablem Anteilskapital im Sinne des Gesetzes. Die SICAV unterliegt den Bestimmungen von Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) in seiner geänderten Fassung sowie dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften.

Die SICAV ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-202950 eingetragen.

Die SICAV wurde am 21. Dezember 2015 durch eine Urkunde von Me Henri Hellinckx, Notar mit Wohnsitz in Luxemburg, gegründet, die am 22. Januar 2016 im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (das „Mémorial“)“ veröffentlicht wurde, und ist ab dem Gründungsdatum auf unbestimmte Zeit errichtet. Ihre Satzung wurde zuletzt am 7. Dezember 2020 geändert, und die entsprechenden Änderungen wurden im *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* („RESA“) veröffentlicht. Ein Exemplar der koordinierten Satzung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt worden.

Das Kapital der SICAV entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert der SICAV. Das Mindestkapital der SICAV beläuft sich auf den gesetzlich vorgeschriebenen Mindestbetrag (1.250.000 EUR), vertreten durch voll eingezahlte, nennwertlose Anteile.

Die SICAV ist ein Umbrellafonds, was den Anlegern die Möglichkeit bietet, durch Anlagen in einen oder mehrere getrennte Teilfonds, die von der SICAV angeboten werden, zwischen verschiedenen Anlagestrategien wählen und anschließend von einem Teilfonds in einen anderen wechseln zu können. Die SICAV ist eine offene Investmentgesellschaft. Das bedeutet, dass Anteilinhaber ihre Anteile auf Anfrage zu einem Preis zurückgeben können, der auf dem jeweiligen Nettoinventarwert wie im Prospekt erläutert basiert.

Der Teilfonds Candriam Sustainable Money Market Euro ist als Geldmarktfonds („MMF“) qualifiziert und wurde von der CSSF gemäß den Bestimmungen des MMFR zugelassen und in das offizielle Verzeichnis der OGA als MMF eingetragen.

Ein Geldmarktfonds ist ein OGA oder einer seiner Teilfonds, der die Voraussetzungen für einen Geldmarktfonds im Sinne der Geldmarktrichtlinie erfüllt.
Die MMFR ist die Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds.

Ab dem 21. Januar 2019 erfüllt der Teilfonds Candriam Sustainable Money Market Euro die neuen Anforderungen der Verordnung (EU) 2017/1131 (die „Verordnung“) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds.

Im Einklang mit der Verordnung werden den Anlegern bereits jetzt mindestens wöchentlich die folgenden Informationen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt unter www.candriam.com:
i) die Fälligkeitsstruktur des Anlageportfolios des Teilfonds;
ii) das Kreditprofil des Teilfonds;
iii) die gewichtete durchschnittliche Fälligkeit und gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Teilfonds;
iv) Angaben zu den 10 größten Positionen der Teilfonds;
v) der Gesamtwert der Vermögenswerte des Teilfonds;
vi) die Nettorendite des Teilfonds.

Unterjährig wurde der folgende Teilfonds geschlossen:

Teilfonds	Schließungsdatum
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	18. März 2025

Zurzeit stehen den Anlegern folgende Teilfonds zur Verfügung:

Teilfonds	Referenzwährung
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	EUR
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR
Candriam Sustainable Bond Global	EUR
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR
Candriam Sustainable Bond Impact	EUR
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR
Candriam Sustainable Equity Children	USD
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	USD
Candriam Sustainable Equity Climate Action	USD
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	EUR
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China	EUR
Candriam Sustainable Equity EMU	EUR
Candriam Sustainable Equity Europe	EUR
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	EUR
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	USD
Candriam Sustainable Equity Japan	JPY
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	EUR
Candriam Sustainable Equity US	USD
Candriam Sustainable Equity Water	USD
Candriam Sustainable Equity World	EUR
Candriam Sustainable Money Market Euro	EUR

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

Folgende Anteilsklassen wurden aufgelegt:

- Die **Anteilsklasse BF** ist Feeder-OGA nach belgischem Recht vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Gruppe Candriam verwaltet werden.
- Die **Anteilsklasse C** steht sowohl natürlichen als auch juristischen Personen offen.
- Die **Anteilsklasse I** ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten.
- Die **Anteilsklasse IP** ist institutionellen Anlegern vorbehalten und erhebt Performancegebühren.
- Die **Anteilsklasse N** ist Vertriebsstellen vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden.
- 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 USD 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 Anteilinhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern. Diese Anteilsklasse kann gezeichnet werden bis zum Eintritt eines der folgenden Ereignisse:
  - die vom Verwaltungsrat festgelegte Laufzeit ist abgelaufen;
  - der Teilfonds hat in Bezug auf das verwaltete Vermögen eine vom Verwaltungsrat bestimmte kritische Größe erreicht; oder
  - der Verwaltungsrat hat aus berechtigten Gründen beschlossen, diese Klasse für eine Zeichnung zu schließen.
- Die **Anteilsklasse R** ist Finanzintermediären vorbehalten (einschließlich Vertriebsstellen und Plattformbetreibern),
  - die gesonderte Vereinbarungen mit ihren Kunden bezüglich der Bereitstellung von Wertpapierdienstleistungen hinsichtlich des Teilfonds geschlossen haben, und
  - denen es aufgrund der für sie geltenden Rechts- und Verwaltungsvorschriften oder aufgrund von Vereinbarungen mit ihren Kunden untersagt ist, von der Verwaltungsgesellschaft für die Bereitstellung der oben genannten Wertpapierdienstleistungen Gebühren, Provisionen oder sonstige finanzielle Vergünstigungen anzunehmen oder einzubehalten.
- 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 institutionellen Anlegern vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden.
- Die **Anteilsklasse V** ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten. Es gilt ein Mindesterstzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwertes in einer anderen Währung, falls die entsprechende Anteilsklasse auf eine ausländische Währung lautet) bzw. auf Beschluss des Verwaltungsrats in Höhe des Gegenwerts in einer anderen Währung. Dabei gilt, dass der Verwaltungsrat diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern kann.
- Die Anteilsklasse **VB** ist OGA nach belgischem Recht vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die Anteilsklasse **VP** ist institutionellen Anlegern vorbehalten und erhebt Performancegebühren. Es gilt ein Mindesterstzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwertes in einer anderen Währung, falls die entsprechende Anteilsklasse auf eine ausländische Währung lautet) bzw. auf Beschluss des Verwaltungsrats in Höhe des Gegenwerts in einer anderen Währung. Dabei gilt, dass der Verwaltungsrat diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern kann.
- Die **Anteilsklasse Y** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens autorisiert wurden.
- Die **Anteilsklasse Z** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
  - institutionelle/professionelle Anleger, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen sind. Die Portfolioverwaltung in dieser Anteilsklasse wird unmittelbar über den mit dem Anleger geschlossenen Vertrag vergütet. Daher fallen auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühren an.
  - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Gruppe Candriam verwaltet werden.
- Die Anteilsklasse **ZB** ist OGA nach belgischem Recht vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die SICAV kann gegebenenfalls für einige oder alle Anteilsklassen häufiger Dividenden ausschütten als einmal pro Jahr oder Dividenden zu anderen Zeitpunkten des Jahres ausschütten, wie es der Verwaltungsrat jeweils für angebracht hält. Es ist vorgesehen, dass Anteilsklassen mit dem Zusatz:

- (m) eine monatliche Ausschüttung vornehmen
- (q) eine quartalsweise Ausschüttung vornehmen
- (s) eine halbjährliche Ausschüttung vornehmen

Die Vermögenswerte der verschiedenen Klassen werden zu einer einzigen Masse zusammengefasst. Die Vermögenswerte der einzelnen Anteilsklassen werden in einem Gesamtportfolio zusammengeführt.

Darüber hinaus kann für die Anteilsklassen ein Verfahren zur Währungsabsicherung angewandt werden:

- Gegenüber der Basiswährung abgesicherte Anteilsklassen:

Ziel dieser abgesicherten Anteilsklassen ist es, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Währung, auf die die jeweilige abgesicherte Anteilsklasse lautet, zu verringern.

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

Mit dieser Art der Absicherung soll erreicht werden, dass sich die Performance der abgesicherten Anteilsklasse auf angemessener Grundlage (d. h. um die Zinsdifferenz zwischen den beiden Währungen bereinigt) mit der Performance einer Anteilsklasse, die auf die Basiswährung des Teilfonds lautet, vergleichen lässt. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes H gekennzeichnet.

- Anteilsklassen mit Absicherung gegenüber den Währungen der Vermögenswerte

Ziel dieser abgesicherten Anteilsklassen ist es, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen, auf die die Vermögenswerte des Teilfonds lauten, und der Währung, auf die die jeweilige abgesicherte Anteilsklasse lautet, zu verringern. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes AH gekennzeichnet.

Die ausgegebenen Anteile werden im Einzelnen im Abschnitt „Änderungen an der Anzahl in Umlauf befindlicher Anteile für die Periode“ bei den verschiedenen Teilfonds beschrieben.

Im Rahmen der Offenlegungsvorschriften für nachhaltige Finanzprodukte (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) Sustainable Finance Disclosure Regulation 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 2025.

Teilfonds Candriam Sustainable Equity Japan: Der Nettoinventarwert wurde zum 31. Dezember 2025 auf Basis der Börsenschlusskurse vom 31. Dezember 2025 berechnet.

Teilfonds Candriam Sustainable Equity Emerging Markets und Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China: Der Nettoinventarwert wurde zum 31. Dezember 2025 auf Basis der Börsenschlusskurse vom 30. Dezember 2025 für asiatische Märkte, die an diesem Tag öffneten, und auf der Basis der Börsenschlusskurse vom 31. Dezember 2025 für die anderen Märkte berechnet.

Für die anderen Teilfonds der SICAV wurden die Nettoinventarwerte zum 31. Dezember 2025 am 2. Januar 2026 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.

Entsprechend der Bewertungspolitik der SICAV wurden 33,25 % des Vermögens für den Teilfonds Candriam Sustainable Money Market Euro zum 31. Dezember 2025 auf Modellbasis bewertet.

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.

Für die Teilfonds Candriam Sustainable Balanced Asset, Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity Quant Europe, Candriam Sustainable Equity US, Candriam Sustainable Equity Water, Candriam Sustainable Equity World und Candriam Sustainable Money Market Euro wurden zum 31. Dezember 2025 die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.761200	AUD	1 EUR =	24.172000	CZK	1 EUR =	105.558850	INR	1 EUR =	5.094200	RON
1 EUR =	6.435700	BRL	1 EUR =	7.469000	DKK	1 EUR =	184.089150	JPY	1 EUR =	10.827000	SEK
1 EUR =	1.609900	CAD	1 EUR =	0.873150	GBP	1 EUR =	1691.854000	KRW	1 EUR =	1.510350	SGD
1 EUR =	0.930500	CHF	1 EUR =	9.141300	HKD	1 EUR =	21.116050	MXN	1 EUR =	50.459100	TRY
1 EUR =	8.197600	CNH	1 EUR =	383.940000	HUF	1 EUR =	11.846500	NOK	1 EUR =	36.901800	TWD
1 EUR =	8.207250	CNY	1 EUR =	19583.954500	IDR	1 EUR =	2.042350	NZD	1 EUR =	1.174450	USD
1 EUR =	4433.793233	COP	1 EUR =	3.743100	ILS	1 EUR =	4.222400	PLN	1 EUR =	19.460600	ZAR

Für die Teilfonds Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China und Candriam Sustainable Equity Japan wurden zum 31. Dezember 2025 die folgenden Wechselkurse verwendet:

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

1 EUR =	1.754930	AUD	1 EUR =	0.872230	GBP	1 EUR =	21.119100	MXN	1 EUR =	1.509500	SGD
1 EUR =	6.426100	BRL	1 EUR =	9.136000	HKD	1 EUR =	4.764400	MYR	1 EUR =	37.000200	THB
1 EUR =	0.930840	CHF	1 EUR =	385.460000	HUF	1 EUR =	11.805700	NOK	1 EUR =	50.520800	TRY
1 EUR =	1056.590000	CLP	1 EUR =	105.561000	INR	1 EUR =	2.033661	NZD	1 EUR =	36.872000	TWD
1 EUR =	8.207500	CNY	1 EUR =	183.780000	JPY	1 EUR =	4.225800	PLN	1 EUR =	1.173700	USD
1 EUR =	24.218000	CZK	1 EUR =	1699.720000	KRW	1 EUR =	10.817500	SEK	1 EUR =	19.478200	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 2025 nicht herausgerechnet. Zum 31. Dezember 2025 belief sich der Gesamtbetrag der SICAV-internen Anlagen auf EUR 256.621.786. Daher würde sich das kombinierte Nettovermögen zum Abschlussstichtag auf 18.357.589.172 EUR belaufen, wenn diese SICAV-internen Anlagen herausgerechnet würden.

Teilfonds	SICAV-interne Anlagen	Betrag (EUR)
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	966,428
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	2,824,178
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	2,447,118
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	3,874,943
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	344,728
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	793,672
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	152,796
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	348,651
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	2,293,470
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	1,279,667
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	746,256
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	3,880,016
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	4,140,805
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	2,173,828
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	226,788
Candriam Sustainable Bond Euro	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	21,160,000
Candriam Sustainable Bond Euro	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	1,159
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	22,080,000
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	1,159
Candriam Sustainable Bond Global	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	6,532,852
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	89,867,717
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	4,422,207
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	14,495,930
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	13,757,664
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	19,531,390
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	3,293,172
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	8,696,835
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	311,948
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	541,770
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	4,071,827
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	1,250,065
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	1,907,001
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	7,559,726
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	9,404,707
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	1,241,313

e) Bewertung von Optionen und Futures

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

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

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

Der nicht realisierte Wertzuwachs / (Wertverlust) von Terminkontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Wertzuwachs / (Wertverlust) von Terminkontrakten (netto)“ ausgewiesen. Änderungen des Marktwerts offener Terminkontrakte werden als nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) bei Futures“ ausgewiesen.

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.

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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) Transaktionskosten

In dem am 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahr 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.

i) 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.

j) In Anlageportfolios verwendete Abkürzungen

A: Jährliche

EMTN: Euro Medium Term Note

FL.R: Variabel verzinsliche Anleihen

Q: Vierteljährlich

S: Halbjährlich

XX: Anleihen ohne festgelegte Laufzeit

ZCP oder U: Null-Coupon

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren

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

Candriam ist eine Tochtergesellschaft von Candriam Group, einem Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company.

Sie ist als Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über OGAW zugelassen und ist berechtigt, die Tätigkeiten der gemeinsamen Portfolioverwaltung, der Verwaltung von Anlageportfolios und der Erbringung von Anlageberatungsdienstleistungen auszuüben.

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

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

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

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 2025 gelten die folgenden Gebührensätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	I	Thesaurierung	LU2428018811	0.55%
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	Thesaurierung	LU1434519416	1.20%
	C	Ausschüttung	LU1434519507	1.20%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2016899614	1.20%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2264875068	1.20%
	I	Thesaurierung	LU1434519689	0.65%
	I	Ausschüttung	LU1434519762	0.65%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2059770078	0.65%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1434519846	0.65%
	I - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU1580881933	0.65%
	I - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1797946164	0.65%
	IP	Thesaurierung	LU2713794126	0.55%
	N	Thesaurierung	LU2027379358	1.60%
	R	Thesaurierung	LU1434519929	0.70%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2059770151	0.70%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2016899705	0.70%
	R - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU1797946248	0.70%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1434520000	0.70%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1953289276	0.70%
	R2	Thesaurierung	LU1434520182	0.28%
	R2	Ausschüttung	LU1439992113	0.28%
	R2 - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU2328290445	0.28%
	V	Thesaurierung	LU1434520265	0.40%
	V	Ausschüttung	LU2211179648	0.40%
	V - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2059770235	0.40%
	V - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1434520349	0.40%
	VB - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU2868788733	0.13%
	VP	Thesaurierung	LU2713797228	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1434520422	0.00%
	Z	Ausschüttung	LU1434520695	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2059770318	0.00%
	ZB	Ausschüttung	LU3175973125	0.00%
Candriam Sustainable Bond Euro	C	Thesaurierung	LU1313769447	0.60%
	C	Ausschüttung	LU1313769520	0.60%
	I	Thesaurierung	LU1313769793	0.30%
	I	Ausschüttung	LU1313769959	0.30%
	IP	Thesaurierung	LU2713797145	0.25%
	N	Thesaurierung	LU2027379432	0.80%
	R	Thesaurierung	LU1313770023	0.35%
	R2	Thesaurierung	LU1720116919	0.15%
	R2	Ausschüttung	LU1720117057	0.15%
	V	Thesaurierung	LU1313770296	0.20%
	V - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2702913760	0.20%
	VB	Thesaurierung	LU2868788907	0.13%
	VP	Thesaurierung	LU2713797061	0.15%
	Z	Thesaurierung	LU1313770379	0.00%
	Z	Ausschüttung	LU1434521230	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175973398	0.00%
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	C	Thesaurierung	LU1313770452	0.75%
	C	Ausschüttung	LU1313770536	0.75%
	I	Thesaurierung	LU1313770619	0.40%
	I	Ausschüttung	LU1313770700	0.40%
	IP	Thesaurierung	LU2713796923	0.30%
	R	Thesaurierung	LU1313770882	0.40%
	R	Ausschüttung	LU1720117305	0.40%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1932633214	0.40%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1932633305	0.40%
	R - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1932633487	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1720117487	0.15%
	R2	Ausschüttung	LU1720117560	0.15%
	V	Thesaurierung	LU1313770965	0.25%
	VB	Thesaurierung	LU2868792099	0.13%
	VP	Thesaurierung	LU2713796840	0.20%
	Z	Thesaurierung	LU1313771005	0.00%
	Z	Ausschüttung	LU1434521743	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175973554	0.00%
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	C	Thesaurierung	LU1434521826	0.40%
	C	Ausschüttung	LU1434522048	0.40%
	I	Thesaurierung	LU1434522477	0.25%
	I	Ausschüttung	LU1434522550	0.25%
	IP	Thesaurierung	LU2713796766	0.20%
	R	Thesaurierung	LU1434522634	0.30%

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
	R	Ausschüttung	LU1720117644	0.30%
	R2	Thesaurierung	LU1720117727	0.10%
	R2	Ausschüttung	LU1720117990	0.10%
	S	Thesaurierung	LU2363112280	0.12%
	V	Thesaurierung	LU1434522717	0.20%
	V	Ausschüttung	LU2364191341	0.20%
	V - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2590263930	0.20%
	VB	Thesaurierung	LU2868791521	0.10%
	VP	Thesaurierung	LU2713796683	0.15%
	Z	Thesaurierung	LU1434522808	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175973711	0.00%
Candriam Sustainable Bond Global	C	Thesaurierung	LU1434523012	0.70%
	C	Ausschüttung	LU1434523103	0.70%
	I	Thesaurierung	LU1434523285	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1434523442	0.40%
	R - EUR - Asset Hedged	Thesaurierung	LU2211181891	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1720118295	0.15%
	R2	Ausschüttung	LU1720118022	0.15%
	V	Thesaurierung	LU1434523525	0.25%
	V - EUR - Asset Hedged	Thesaurierung	LU2211182196	0.25%
	V - USD - Asset Hedged	Thesaurierung	LU2211182436	0.25%
	V (q) - GBP - Asset Hedged	Ausschüttung	LU2211182352	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU1434523798	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175973802	0.00%
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	C	Thesaurierung	LU2428020718	1.30%
	I	Thesaurierung	LU2428020981	0.65%
	R	Thesaurierung	LU2428021369	0.65%
	Z	Thesaurierung	LU2428021872	0.00%
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	Thesaurierung	LU1644441120	1.20%
	C	Ausschüttung	LU1644441393	1.20%
	C - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU2109443460	1.20%
	C (m) - USD - Hedged	Ausschüttung	LU2364191697	1.20%
	I	Thesaurierung	LU1644441476	0.70%
	I	Ausschüttung	LU1644441633	0.70%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2211180497	0.70%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1644441559	0.70%
	I - USD - Hedged	Ausschüttung	LU2211180653	0.70%
	I - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU2109443544	0.70%
	IP	Thesaurierung	LU2713796337	0.55%
	N	Thesaurierung	LU2027379515	1.60%
	R	Thesaurierung	LU1644441716	0.70%
	R	Ausschüttung	LU1720118378	0.70%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2211180901	0.70%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU2333787716	0.70%
	R - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2211181206	0.70%
	R2	Ausschüttung	LU2363112363	0.28%
	S	Thesaurierung	LU1720118451	0.20%
	S - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2474803587	0.20%
	V	Thesaurierung	LU1644441807	0.45%
	V - GBP - H	Thesaurierung	LU2333787807	0.45%
	V - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2211180067	0.45%
	VB	Thesaurierung	LU2868791281	0.13%
	VP	Thesaurierung	LU2713796253	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1644441989	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175970964	0.00%
Candriam Sustainable Bond Impact	C	Thesaurierung	LU2369559823	0.70%
	I	Thesaurierung	LU2369560169	0.40%
	I - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU3059581580	0.40%
	N	Thesaurierung	LU2421360129	0.80%
	PI - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU2801123303	0.15%
	R	Thesaurierung	LU2369560326	0.40%
	S	Ausschüttung	LU2369561050	0.14%
	Z	Thesaurierung	LU2369561217	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175971004	0.00%
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	C	Thesaurierung	LU1644442102	1.15%
	C	Ausschüttung	LU1644442284	1.15%
	I	Thesaurierung	LU1644442367	0.45%
	I	Ausschüttung	LU1644442441	0.45%
	R	Thesaurierung	LU1644442524	0.50%
	R2	Ausschüttung	LU1932633560	0.29%
	V	Thesaurierung	LU1644442797	0.28%
	Z	Thesaurierung	LU1644442870	0.00%
Candriam Sustainable Equity Children	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2371175907	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2371178836	0.00%
	C	Thesaurierung	LU2371178752	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2371178596	1.60%
	I	Thesaurierung	LU2371178240	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2371178083	0.80%

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
	N	Thesaurierung	LU2371177861	2.00%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2371177606	2.00%
	R	Thesaurierung	LU2371177275	0.80%
	Z - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2371179057	0.00%
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2109443114	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2109443205	0.00%
	C	Thesaurierung	LU2109440870	1.60%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2109441175	1.60%
	I	Thesaurierung	LU2109441258	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2109441332	0.80%
	N	Thesaurierung	LU2363112447	2.00%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2363112793	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2363112520	2.00%
	PI	Thesaurierung	LU2109441415	0.40%
	R	Thesaurierung	LU2109441688	0.80%
	R	Ausschüttung	LU2109441761	0.80%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2109441928	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2109441845	0.80%
	R2	Thesaurierung	LU2109442066	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU2109442140	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2109442579	0.48%
	Z	Thesaurierung	LU2109442736	0.00%
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2016898996	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2016899028	0.00%
	C	Thesaurierung	LU1932633644	1.60%
	C	Ausschüttung	LU1932633727	1.60%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1932634022	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1932633990	1.60%
	I	Thesaurierung	LU1932634295	0.80%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2059769906	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1932634378	0.80%
	N	Thesaurierung	LU2363112876	2.00%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2363113098	2.00%
	PI	Thesaurierung	LU1932635003	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1932634451	0.80%
	R	Ausschüttung	LU1932634535	0.80%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1932634709	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1932634618	0.80%
	R2	Thesaurierung	LU1932634881	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1932634964	0.40%
	Z	Thesaurierung	LU1932635185	0.00%
	Z - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2211181388	0.00%
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	BF	Thesaurierung	LU2521063755	0.00%
	C	Thesaurierung	LU1434523954	1.57%
	C	Ausschüttung	LU1434524093	1.57%
	C - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1797946321	1.57%
	C - USD - Unhedged	Ausschüttung	LU2343014036	1.57%
	I	Thesaurierung	LU1434524259	0.80%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1434524333	0.80%
	I - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1797946594	0.80%
	IP	Thesaurierung	LU2713796170	0.65%
	N	Thesaurierung	LU2027379606	2.00%
	R	Thesaurierung	LU1434524416	0.80%
	R	Ausschüttung	LU1720118535	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1434524689	0.80%
	R - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1797946677	0.80%
	R2	Thesaurierung	LU1434524762	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1434524846	0.40%
	S	Thesaurierung	LU2363113171	0.31%
	V	Thesaurierung	LU1434524929	0.42%
	V - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU2590263856	0.42%
	V - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1797946750	0.42%
	VB	Thesaurierung	LU2868790986	0.28%
	VB	Ausschüttung	LU2868791109	0.28%
	VP	Thesaurierung	LU2713796097	0.35%
	Z	Thesaurierung	LU1434525066	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175971343	0.00%
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China	C	Thesaurierung	LU2720177513	1.60%
	I	Thesaurierung	LU2720175574	0.80%
	R	Thesaurierung	LU2720175905	0.80%
	V	Thesaurierung	LU2720176895	0.45%
	Z	Thesaurierung	LU2720178917	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175971699	0.00%
Candriam Sustainable Equity EMU	C	Thesaurierung	LU1313771187	1.50%
	C	Ausschüttung	LU1313771260	1.50%
	I	Thesaurierung	LU1313771344	0.65%
	R	Thesaurierung	LU1313771427	0.70%
	R	Ausschüttung	LU1720121679	0.70%
	R2	Thesaurierung	LU1434525223	0.38%

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
	R2	Ausschüttung	LU1434525496	0.38%
	V	Thesaurierung	LU1313771690	0.40%
	VP	Thesaurierung	LU2713795875	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1313771773	0.00%
Candriam Sustainable Equity Europe	C	Thesaurierung	LU1313771856	1.50%
	C	Ausschüttung	LU1313771930	1.50%
	I	Thesaurierung	LU1313772078	0.65%
	IP	Thesaurierung	LU2713795792	0.50%
	N	Thesaurierung	LU2027379788	2.00%
	R	Thesaurierung	LU1313772151	0.70%
	R	Ausschüttung	LU1720118618	0.70%
	R2	Thesaurierung	LU1720118709	0.38%
	R2	Ausschüttung	LU1720118964	0.38%
	V	Thesaurierung	LU1313772235	0.40%
	VB	Thesaurierung	LU2868790473	0.23%
	VP	Thesaurierung	LU2713795529	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1313772318	0.00%
	Z	Ausschüttung	LU1434525819	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175971772	0.00%
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	C	Thesaurierung	LU2258565089	1.60%
	C	Ausschüttung	LU2258565162	1.60%
	I	Thesaurierung	LU2258565246	0.80%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2620893631	0.80%
	IP	Thesaurierung	LU2713795446	0.65%
	R	Thesaurierung	LU2258565675	0.80%
	R2	Thesaurierung	LU2258565758	0.38%
	R2	Ausschüttung	LU2258565832	0.38%
	S	Thesaurierung	LU2258565915	0.35%
	VP	Thesaurierung	LU2713795362	0.35%
	Z	Thesaurierung	LU2258566053	0.00%
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2258562656	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2258562730	0.00%
	C	Thesaurierung	LU2258562813	1.60%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2258563118	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2258563035	1.60%
	I	Thesaurierung	LU2258563209	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2258563381	0.80%
	N	Thesaurierung	LU2363113338	2.00%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2363113502	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2363113411	2.00%
	R	Thesaurierung	LU2258563464	0.80%
	R2	Ausschüttung	LU2258564199	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2258564512	0.48%
	Z	Thesaurierung	LU2258564603	0.00%
Candriam Sustainable Equity Japan	C	Thesaurierung	LU1434526460	1.50%
	C	Ausschüttung	LU1434526544	1.50%
	I	Thesaurierung	LU1434526627	0.65%
	N	Thesaurierung	LU2027379861	2.00%
	R	Thesaurierung	LU1434526890	0.70%
	R	Ausschüttung	LU1720120192	0.70%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1797946917	0.70%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1434526973	0.70%
	R2	Thesaurierung	LU1720120515	0.38%
	R2	Ausschüttung	LU1720120788	0.38%
	VB	Thesaurierung	LU2868789111	0.23%
	VB	Ausschüttung	LU2868787925	0.23%
	Z	Thesaurierung	LU1434527278	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2501585306	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175972150	0.00%
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	C	Thesaurierung	LU2378104066	1.50%
	C	Ausschüttung	LU2378104140	1.50%
	I	Thesaurierung	LU2378104223	0.65%
	N	Thesaurierung	LU2378104652	2.00%
	R	Thesaurierung	LU2378104736	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU2378104819	0.70%
	R2	Thesaurierung	LU2378104900	0.38%
	R2	Ausschüttung	LU2378105030	0.38%
	V	Thesaurierung	LU2378105113	0.40%
	VB	Thesaurierung	LU2868784823	0.23%
	VB	Ausschüttung	LU2868785044	0.23%
	Z	Thesaurierung	LU2378105204	0.00%
	Z	Ausschüttung	LU2378105386	0.00%
	ZB	Ausschüttung	LU3175972317	0.00%
Candriam Sustainable Equity US	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2227860371	0.00%
	C	Thesaurierung	LU2227857070	1.45%
	C	Ausschüttung	LU2227857153	1.45%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2227857310	1.45%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2227857237	1.45%

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
	I	Thesaurierung	LU2227857401	0.60%
	I	Ausschüttung	LU2227857583	0.60%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2227857740	0.60%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2227857666	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU2227857823	0.60%
	IP	Thesaurierung	LU2713794803	0.45%
	R	Thesaurierung	LU2227858128	0.60%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2227858714	0.60%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2227858474	0.60%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU2227858805	0.60%
	R2	Thesaurierung	LU2227858987	0.35%
	R2	Ausschüttung	LU2227859019	0.35%
	R2 - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2227859100	0.35%
	S	Thesaurierung	LU2227859282	0.75%
	V	Thesaurierung	LU2227859365	0.35%
	V - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2227859449	0.35%
	VB	Thesaurierung	LU2868789624	0.23%
	VP	Thesaurierung	LU2713794712	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU2227859522	0.00%
	Z	Ausschüttung	LU2227859795	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2227859878	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175972408	0.00%
Candriam Sustainable Equity Water	C	Thesaurierung	LU2720177943	1.60%
	I	Thesaurierung	LU2720178321	0.80%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU2868785556	0.80%
	R	Thesaurierung	LU2720180228	0.80%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU2868786521	0.80%
	V	Thesaurierung	LU2720179725	0.48%
	Z	Thesaurierung	LU2720180061	0.00%
Candriam Sustainable Equity World	C	Thesaurierung	LU1434527435	1.50%
	C	Ausschüttung	LU1434527518	1.50%
	C - EUR - Asset Hedged	Thesaurierung	LU2420561321	1.50%
	C - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU2016899291	1.50%
	I	Thesaurierung	LU1434527781	0.65%
	I	Ausschüttung	LU1434527864	0.65%
	I - EUR - Asset Hedged	Thesaurierung	LU2702913687	0.65%
	IP	Thesaurierung	LU2713794639	0.50%
	N	Thesaurierung	LU2027379945	2.00%
	R	Thesaurierung	LU1434528169	0.65%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1434528243	0.65%
	R2	Thesaurierung	LU1720121166	0.38%
	R-AH	Thesaurierung	LU3175972747	0.65%
	V	Thesaurierung	LU1434528672	0.40%
	VP	Thesaurierung	LU2713794555	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1434528839	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175972663	0.00%
Candriam Sustainable Money Market Euro	C	Thesaurierung	LU1434529050	0.30%
	C	Ausschüttung	LU1434529134	0.30%
	I	Thesaurierung	LU1434529217	0.15%
	I	Ausschüttung	LU1434529308	0.15%
	R	Thesaurierung	LU2620893557	0.15%
	R2	Ausschüttung	LU1434529563	0.08%
	V	Thesaurierung	LU1434529647	0.06%
	V	Ausschüttung	LU1434529720	0.06%
	Z	Thesaurierung	LU1434529993	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3175972820	0.00%

Die nachstehende Tabelle zeigt den jährlichen Höchstsatz der Verwaltungsgebühr für die verschiedenen OGAW, in welche die verschiedenen Teilfonds von Candriam Sustainable zum 31. Dezember 2025 investiert sind.

Zielfonds	Höchstsatz
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C	0.00%
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C	0.00%
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C	0.00%

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Zielfonds	Höchstsatz
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	0.00%

Anhangangabe 4 – Vertriebsgebühren

Der Teilfonds Candriam Sustainable Equity World zahlt nur für die Klasse Y eine Ausschüttungsgebühr. Diese Gebühr beträgt derzeit 1,38 % der Anteilsklasse Y des Teilfonds Sustainable Equity World und wird als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Anteilsklasse im Verhältnis zu dem von der Vertriebsstelle in die Anteilsklasse eingebrachten Nettovermögen ausgedrückt, der von der SICAV am Ende eines jeden Quartals zu zahlen ist. Die Anteilsklasse ist seit dem 1. April 2021 ruhend gestellt.

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Jahressatz
Candriam Sustainable Equity World	Y	Thesaurierung	LU1434528755	0.0138

Anhangangabe 5 – 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;

b) die jährlichen Honorare, die die SICAV an unabhängige Verwaltungsratsmitglieder für die von ihnen die SICAV erbrachten Dienste zahlt. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 beliefen sich die Honorare, die an die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurden, auf insgesamt EUR 30.000.

c) 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 Basisinformationsblätter, der Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Finanzberichte oder aller sonstigen Dokumente für die Anteilinhaber; 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, die Research-Kosten in Verbindung mit von Maklern erbrachten Anlage-Research-Leistungen 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 2025 gelten die folgenden Höchstsätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	I	Thesaurierung	LU2428018811	0.20%
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	Ausschüttung	LU1434519507	0.35%
	C	Thesaurierung	LU1434519416	0.35%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2016899614	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2264875068	0.35%
	I	Ausschüttung	LU1434519762	0.28%
	I	Thesaurierung	LU1434519689	0.28%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2059770078	0.28%
	I - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU1580881933	0.28%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1434519846	0.28%
	I - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1797946164	0.28%
	N	Thesaurierung	LU2027379358	0.35%
	R	Thesaurierung	LU1434519929	0.35%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2059770151	0.35%
	R - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU1797946248	0.35%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2016899705	0.35%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1434520000	0.35%

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1953289276	0.35%
	R2	Ausschüttung	LU1439992113	0.35%
	R2	Thesaurierung	LU1434520182	0.35%
	R2 - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU2328290445	0.35%
	V	Ausschüttung	LU2211179648	0.28%
	V	Thesaurierung	LU1434520265	0.28%
	V - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2059770235	0.28%
	V - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1434520349	0.28%
	Z	Ausschüttung	LU1434520695	0.28%
	Z	Thesaurierung	LU1434520422	0.28%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2059770318	0.28%
	IP	Thesaurierung	LU2713794126	0.28%
	VP	Thesaurierung	LU2713797228	0.28%
	VB - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU2868788733	0.35%
	ZB	Ausschüttung	LU3175973125	0.28%
Candriam Sustainable Bond Euro	C	Ausschüttung	LU1313769520	0.33%
	C	Thesaurierung	LU1313769447	0.33%
	I	Ausschüttung	LU1313769959	0.25%
	I	Thesaurierung	LU1313769793	0.25%
	N	Thesaurierung	LU2027379432	0.35%
	R	Thesaurierung	LU1313770023	0.33%
	R2	Ausschüttung	LU1720117057	0.33%
	R2	Thesaurierung	LU1720116919	0.33%
	V	Thesaurierung	LU1313770296	0.25%
	V - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2702913760	0.25%
	Z	Ausschüttung	LU1434521230	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU1313770379	0.25%
	IP	Thesaurierung	LU2713797145	0.25%
	VP	Thesaurierung	LU2713797061	0.25%
	VB	Thesaurierung	LU2868788907	0.33%
	ZB	Thesaurierung	LU3175973398	0.25%
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	C	Ausschüttung	LU1313770536	0.33%
	C	Thesaurierung	LU1313770452	0.33%
	I	Ausschüttung	LU1313770700	0.25%
	I	Thesaurierung	LU1313770619	0.25%
	R	Ausschüttung	LU1720117305	0.33%
	R	Thesaurierung	LU1313770882	0.33%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1932633214	0.33%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1932633305	0.33%
	R - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1932633487	0.33%
	R2	Ausschüttung	LU1720117560	0.33%
	R2	Thesaurierung	LU1720117487	0.33%
	V	Thesaurierung	LU1313770965	0.25%
	Z	Ausschüttung	LU1434521743	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU1313771005	0.25%
	IP	Thesaurierung	LU2713796923	0.25%
	VP	Thesaurierung	LU2713796840	0.25%
	VB	Thesaurierung	LU2868792099	0.33%
	ZB	Thesaurierung	LU3175973554	0.25%
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	C	Ausschüttung	LU1434522048	0.33%
	C	Thesaurierung	LU1434521826	0.33%
	I	Ausschüttung	LU1434522550	0.25%
	I	Thesaurierung	LU1434522477	0.25%
	R	Ausschüttung	LU1720117644	0.33%
	R	Thesaurierung	LU1434522634	0.33%
	R2	Ausschüttung	LU1720117990	0.33%
	R2	Thesaurierung	LU1720117727	0.33%
	S	Thesaurierung	LU2363112280	0.25%
	V	Ausschüttung	LU2364191341	0.25%
	V	Thesaurierung	LU1434522717	0.25%
	V - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2590263930	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU1434522808	0.25%
	IP	Thesaurierung	LU2713796766	0.25%
	VP	Thesaurierung	LU2713796683	0.25%
	VB	Thesaurierung	LU2868791521	0.33%
	ZB	Thesaurierung	LU3175973711	0.25%
Candriam Sustainable Bond Global	C	Ausschüttung	LU1434523103	0.33%
	C	Thesaurierung	LU1434523012	0.33%
	I	Thesaurierung	LU1434523285	0.25%
	R	Thesaurierung	LU1434523442	0.33%
	R - EUR - Asset Hedged	Thesaurierung	LU2211181891	0.33%
	R2	Ausschüttung	LU1720118022	0.33%
	R2	Thesaurierung	LU1720118295	0.33%
	V	Thesaurierung	LU1434523525	0.25%
	V - EUR - Asset Hedged	Thesaurierung	LU2211182196	0.25%
	V - USD - Asset Hedged	Thesaurierung	LU2211182436	0.25%
	V (q) - GBP - Asset Hedged	Ausschüttung	LU2211182352	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU1434523798	0.25%
	ZB	Thesaurierung	LU3175973802	0.25%

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	C	Thesaurierung	LU2428020718	0.35%
	I	Thesaurierung	LU2428020981	0.28%
	R	Thesaurierung	LU2428021369	0.35%
	Z	Thesaurierung	LU2428021872	0.28%
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	Ausschüttung	LU1644441393	0.35%
	C	Thesaurierung	LU1644441120	0.35%
	C - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU2109443460	0.35%
	C (m) - USD - Hedged	Ausschüttung	LU2364191697	0.35%
	I	Ausschüttung	LU1644441633	0.28%
	I	Thesaurierung	LU1644441476	0.28%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2211180497	0.28%
	I - USD - Hedged	Ausschüttung	LU2211180653	0.28%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1644441559	0.28%
	I - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU2109443544	0.28%
	N	Thesaurierung	LU2027379515	0.35%
	R	Ausschüttung	LU1720118378	0.35%
	R	Thesaurierung	LU1644441716	0.35%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2211180901	0.35%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU2333787716	0.35%
	R - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2211181206	0.35%
	R2	Ausschüttung	LU2363112363	0.35%
	S	Thesaurierung	LU1720118451	0.28%
	S - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2474803587	0.28%
	V	Thesaurierung	LU1644441807	0.28%
	V - USD - Hedged	Thesaurierung	LU2211180067	0.28%
	Z	Thesaurierung	LU1644441989	0.28%
	IP	Thesaurierung	LU2713796337	0.28%
	VP	Thesaurierung	LU2713796253	0.28%
	VB	Thesaurierung	LU2868791281	0.35%
	ZB	Thesaurierung	LU3175970964	0.28%
	V - GBP - H	Thesaurierung	LU2333787807	0.28%
Candriam Sustainable Bond Impact	C	Thesaurierung	LU2369559823	0.33%
	I	Thesaurierung	LU2369560169	0.25%
	I - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU3059581580	0.25%
	N	Thesaurierung	LU2421360129	0.33%
	PI - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU2801123303	0.25%
	R	Thesaurierung	LU2369560326	0.33%
	S	Ausschüttung	LU2369561050	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU2369561217	0.25%
	ZB	Thesaurierung	LU3175971004	0.25%
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	C	Ausschüttung	LU1644442284	0.30%
	C	Thesaurierung	LU1644442102	0.30%
	I	Ausschüttung	LU1644442441	0.20%
	I	Thesaurierung	LU1644442367	0.20%
	R	Thesaurierung	LU1644442524	0.30%
	R2	Ausschüttung	LU1932633560	0.30%
	V	Thesaurierung	LU1644442797	0.20%
	Z	Thesaurierung	LU1644442870	0.20%
Candriam Sustainable Equity Children	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2371178836	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2371175907	0.30%
	C	Thesaurierung	LU2371178752	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2371178596	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2371178240	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2371178083	0.30%
	N	Thesaurierung	LU2371177861	0.40%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2371177606	0.40%
	R	Thesaurierung	LU2371177275	0.40%
	Z - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2371179057	0.30%
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2109443205	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2109443114	0.30%
	C	Thesaurierung	LU2109440870	0.40%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2109441175	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2109441258	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2109441332	0.30%
	N	Thesaurierung	LU2363112447	0.40%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2363112793	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2363112520	0.40%
	PI	Thesaurierung	LU2109441415	0.30%
	R	Ausschüttung	LU2109441761	0.40%
	R	Thesaurierung	LU2109441688	0.40%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2109441928	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2109441845	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU2109442140	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU2109442066	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2109442579	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2109442736	0.30%
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2016899028	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2016898996	0.30%

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
	C	Ausschüttung	LU1932633727	0.40%
	C	Thesaurierung	LU1932633644	0.40%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1932634022	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1932633990	0.40%
	I	Thesaurierung	LU1932634295	0.30%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2059769906	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1932634378	0.30%
	N	Thesaurierung	LU2363112876	0.40%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2363113098	0.40%
	PI	Thesaurierung	LU1932635003	0.30%
	R	Ausschüttung	LU1932634535	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1932634451	0.40%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1932634709	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1932634618	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1932634964	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1932634881	0.40%
	Z	Thesaurierung	LU1932635185	0.30%
	Z - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2211181388	0.30%
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	Ausschüttung	LU1434524093	0.40%
	C	Thesaurierung	LU1434523954	0.40%
	C - USD - Unhedged	Ausschüttung	LU2343014036	0.40%
	C - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1797946321	0.40%
	I	Thesaurierung	LU1434524259	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1434524333	0.30%
	I - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1797946594	0.30%
	N	Thesaurierung	LU2027379606	0.40%
	R	Ausschüttung	LU1720118535	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1434524416	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1434524689	0.40%
	R - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1797946677	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1434524846	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1434524762	0.40%
	S	Thesaurierung	LU2363113171	0.30%
	V	Thesaurierung	LU1434524929	0.30%
	V - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU2590263856	0.30%
	V - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1797946750	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1434525066	0.30%
	BF	Thesaurierung	LU2521063755	0.30%
	IP	Thesaurierung	LU2713796170	0.30%
	VP	Thesaurierung	LU2713796097	0.30%
	VB	Ausschüttung	LU2868791109	0.40%
	VB	Thesaurierung	LU2868790986	0.40%
	ZB	Thesaurierung	LU3175971343	0.30%
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China	C	Thesaurierung	LU2720177513	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2720175574	0.30%
	R	Thesaurierung	LU2720175905	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2720176895	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2720178917	0.30%
	ZB	Thesaurierung	LU3175971699	0.30%
Candriam Sustainable Equity EMU	C	Ausschüttung	LU1313771260	0.40%
	C	Thesaurierung	LU1313771187	0.40%
	I	Thesaurierung	LU1313771344	0.30%
	R	Ausschüttung	LU1720121679	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1313771427	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1434525496	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1434525223	0.40%
	V	Thesaurierung	LU1313771690	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1313771773	0.30%
	VP	Thesaurierung	LU2713795875	0.30%
Candriam Sustainable Equity Europe	C	Ausschüttung	LU1313771930	0.40%
	C	Thesaurierung	LU1313771856	0.40%
	I	Thesaurierung	LU1313772078	0.30%
	N	Thesaurierung	LU2027379788	0.40%
	R	Ausschüttung	LU1720118618	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1313772151	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1720118964	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1720118709	0.40%
	V	Thesaurierung	LU1313772235	0.30%
	Z	Ausschüttung	LU1434525819	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1313772318	0.30%
	IP	Thesaurierung	LU2713795792	0.30%
	VP	Thesaurierung	LU2713795529	0.30%
	VB	Thesaurierung	LU2868790473	0.40%
	ZB	Thesaurierung	LU3175971772	0.30%
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	C	Ausschüttung	LU2258565162	0.40%
	C	Thesaurierung	LU2258565089	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2258565246	0.30%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2620893631	0.30%
	R	Thesaurierung	LU2258565675	0.40%

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
	R2	Ausschüttung	LU2258565832	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU2258565758	0.40%
	S	Thesaurierung	LU2258565915	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2258566053	0.30%
	IP	Thesaurierung	LU2713795446	0.30%
	VP	Thesaurierung	LU2713795362	0.30%
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2258562730	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2258562656	0.30%
	C	Thesaurierung	LU2258562813	0.40%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2258563118	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2258563035	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2258563209	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2258563381	0.30%
	N	Thesaurierung	LU2363113338	0.40%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2363113502	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2363113411	0.40%
	R	Thesaurierung	LU2258563464	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU2258564199	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2258564512	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2258564603	0.30%
Candriam Sustainable Equity Japan	C	Ausschüttung	LU1434526544	0.40%
	C	Thesaurierung	LU1434526460	0.40%
	I	Thesaurierung	LU1434526627	0.30%
	N	Thesaurierung	LU2027379861	0.40%
	R	Ausschüttung	LU1720120192	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1434526890	0.40%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1797946917	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1434526973	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1720120788	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1720120515	0.40%
	Z	Thesaurierung	LU1434527278	0.30%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2501585306	0.30%
	VB	Ausschüttung	LU2868787925	0.40%
	VB	Thesaurierung	LU2868789111	0.40%
	ZB	Thesaurierung	LU3175972150	0.30%
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	C	Ausschüttung	LU2378104140	0.40%
	C	Thesaurierung	LU2378104066	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2378104223	0.30%
	N	Thesaurierung	LU2378104652	0.40%
	R	Thesaurierung	LU2378104736	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU2378104819	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU2378105030	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU2378104900	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2378105113	0.30%
	Z	Ausschüttung	LU2378105386	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2378105204	0.30%
	VB	Ausschüttung	LU2868785044	0.40%
	VB	Thesaurierung	LU2868784823	0.40%
	ZB	Ausschüttung	LU3175972317	0.30%
Candriam Sustainable Equity US	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2227860371	0.30%
	C	Ausschüttung	LU2227857153	0.40%
	C	Thesaurierung	LU2227857070	0.40%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2227857310	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2227857237	0.40%
	I	Ausschüttung	LU2227857583	0.30%
	I	Thesaurierung	LU2227857401	0.30%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2227857740	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2227857666	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU2227857823	0.30%
	R	Thesaurierung	LU2227858128	0.40%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2227858714	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2227858474	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU2227858805	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU2227859019	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU2227858987	0.40%
	R2 - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2227859100	0.40%
	S	Thesaurierung	LU2227859282	0.30%
	V	Thesaurierung	LU2227859365	0.30%
	V - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2227859449	0.30%
	Z	Ausschüttung	LU2227859795	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2227859522	0.30%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2227859878	0.30%
	IP	Thesaurierung	LU2713794803	0.30%
	VP	Thesaurierung	LU2713794712	0.30%
	VB	Thesaurierung	LU2868789624	0.40%
	ZB	Thesaurierung	LU3175972408	0.30%
Candriam Sustainable Equity Water	C	Thesaurierung	LU2720177943	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2720178321	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU2868785556	0.30%

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
	R	Thesaurierung	LU2720180228	0.40%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU2868786521	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2720179725	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2720180061	0.30%
Candriam Sustainable Equity World	C	Ausschüttung	LU1434527518	0.40%
	C	Thesaurierung	LU1434527435	0.40%
	C - EUR - Asset Hedged	Thesaurierung	LU2420561321	0.40%
	C - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU2016899291	0.40%
	I	Ausschüttung	LU1434527864	0.30%
	I	Thesaurierung	LU1434527781	0.30%
	I - EUR - Asset Hedged	Thesaurierung	LU2702913687	0.30%
	N	Thesaurierung	LU2027379945	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1434528169	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1434528243	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1720121166	0.40%
	V	Thesaurierung	LU1434528672	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1434528839	0.30%
	IP	Thesaurierung	LU2713794639	0.30%
	VP	Thesaurierung	LU2713794555	0.30%
	ZB	Thesaurierung	LU3175972663	0.30%
	R-AH	Thesaurierung	LU3175972747	0.40%
Candriam Sustainable Money Market Euro	C	Ausschüttung	LU1434529134	0.30%
	C	Thesaurierung	LU1434529050	0.30%
	I	Ausschüttung	LU1434529308	0.17%
	I	Thesaurierung	LU1434529217	0.17%
	R2	Ausschüttung	LU1434529563	0.30%
	V	Ausschüttung	LU1434529720	0.17%
	V	Thesaurierung	LU1434529647	0.17%
	Z	Thesaurierung	LU1434529993	0.17%
	R	Thesaurierung	LU2620893557	0.30%
	ZB	Thesaurierung	LU3175972820	0.17%

Die Betriebs- und Verwaltungskosten, die in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens der SICAV für das zum 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr dargestellt sind, enthalten Depotgebühren in folgender Höhe:

Teilfonds	Währung	Depotbankgebühren
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	EUR	1,107
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD	31,937
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR	45,856
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	128,962
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR	60,503
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	8,054
Candriam Sustainable Bond Global Convertible	EUR	109
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR	47,735
Candriam Sustainable Bond Impact	EUR	6,364
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR	4,668
Candriam Sustainable Equity Children	USD	2,168
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	USD	12,070
Candriam Sustainable Equity Climate Action	USD	27,923
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	EUR	80,382
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China	EUR	1,332
Candriam Sustainable Equity EMU	EUR	15,313
Candriam Sustainable Equity Europe	EUR	35,570
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	EUR	8,743
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	USD	14,348
Candriam Sustainable Equity Japan	JPY	3,657,768
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	EUR	33,460
Candriam Sustainable Equity US	USD	90,026
Candriam Sustainable Equity Water	USD	119
Candriam Sustainable Equity World	EUR	68,760
Candriam Sustainable Money Market Euro	EUR	53,448

Die Betriebs- und Verwaltungskosten, die in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens der SICAV für das zum 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr dargestellt sind, enthalten Research-Kosten in folgender Höhe:

Teilfonds	Währung	Research-Kosten
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	EUR	5
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD	228,830
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR	17,302
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	103,295
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR	22,821
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	2,409

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	Research-Kosten
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR	37,893
Candriam Sustainable Bond Impact	EUR	2,200
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR	1,943
Candriam Sustainable Equity Children	USD	7,238
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	USD	40,039
Candriam Sustainable Equity Climate Action	USD	90,136
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China	EUR	4,529
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	EUR	281,081
Candriam Sustainable Equity EMU	EUR	53,633
Candriam Sustainable Equity Europe	EUR	118,346
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	EUR	30,201
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	USD	46,610
Candriam Sustainable Equity Japan	JPY	3,179,823
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	EUR	30,339
Candriam Sustainable Equity US	USD	79,831
Candriam Sustainable Equity Water	USD	406
Candriam Sustainable Equity World	EUR	60,172
Candriam Sustainable Money Market Euro	EUR	27,990

Anhangangabe 6 – 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 Sustainable Bond Emerging Markets

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

Candriam Sustainable Bond Euro

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühr in EUR	% des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
IP	Thesaurierung	EUR	20.00%	128	0.01%
VP	Thesaurierung	EUR	20.00%	1,676	0.01%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 1.804.

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 6 – Performancegebühren (Fortsetzung)

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

Candriam Sustainable Equity EMU

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

Candriam Sustainable Equity Europe

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

Candriam Sustainable Equity US

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

Candriam Sustainable Equity World

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

Anhangangabe 7 – 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 auf der Grundlage des Nettovermögens der SICAV zu zahlen, das am Ende des Quartals berechnet wird, auf das sich die Steuer bezieht.

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.

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 7 – Zeichnungssteuer (Fortsetzung)

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

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

Der Fall wurde an das Berufungsgericht Lüttich zurückverwiesen, das sich dem Urteil des Kassationsgerichts vom 6. November 2024 und 17. September 2025 anschloss und die Rückzahlung an die SICAV ablehnte. Der Kläger legte beim Kassationsgericht Berufung gegen das Urteil des Berufungsgerichts vom 6. November 2024 zugunsten des belgischen Staates ein, auch wenn die Chancen auf eine Änderung des Urteils durch das Kassationsgericht gering sind.

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

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

Anhangangabe 8 – Kapitalertragsteuer

Bestimmte Erträge der SICAV, die aus Vermögenswerten außerhalb Luxemburgs erzielt werden, können Steuern im Ursprungsland in variabler Höhe unterliegen. Diese Steuern werden in der Regel an der Quelle einbehalten oder bei Einreichung einer Steuererklärung im Ausland gezahlt.

Insbesondere für die Teilfonds Candriam Sustainable Equity Emerging Markets und Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China werden Kapitalgewinne nach geltendem indischem Recht wie folgt besteuert:

Kurzfristige Kapitalerträge werden mit 20 % besteuert, während langfristige Kapitalerträge mit 12,5 % besteuert werden, sofern die Erträge über 100.000 indischen Rupien liegen.

In Anbetracht der potenziellen Auswirkungen der indischen Kapitalertragsteuer auf das Nettovermögen grenzt die SICAV diese Steuer ab, auch auf nicht realisierte Gewinne aus Wertpapieren, die an der indischen Börse gehandelt werden.

In Luxemburg ist nach dem Recht und aktueller Praxis keine Steuer auf realisierte oder unrealisierte Kapitalgewinne beim Vermögen der SICAV zu zahlen.

Anhangangabe 9 – Dividenden

Die SICAV hat im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttung	Ex-Tag
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	USD	4.71	30/04/2025
	I	USD	56.21	30/04/2025
	I - EUR - Hedged	EUR	35.00	30/04/2025
	I - GBP - Hedged	GBP	52.86	30/04/2025
	R - EUR - Hedged	EUR	4.95	30/04/2025
	R2	USD	5.57	30/04/2025
	R2 - EUR - Hedged	EUR	5.52	30/04/2025
	V	USD	57.47	30/04/2025
	Z	USD	63.75	30/04/2025
Candriam Sustainable Bond Euro	C	EUR	1.76	30/04/2025
	I	EUR	22.84	30/04/2025
	R2	EUR	2.30	30/04/2025
	Z	EUR	26.07	30/04/2025
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	C	EUR	2.23	30/04/2025
	I	EUR	29.71	30/04/2025
	R	EUR	2.72	30/04/2025
	R2	EUR	3.04	30/04/2025
	Z	EUR	33.29	30/04/2025
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	C	EUR	2.18	30/04/2025
	I	EUR	25.65	30/04/2025
	R	EUR	2.46	30/04/2025
	R2	EUR	2.60	30/04/2025
	V	EUR	264.51	30/04/2025
Candriam Sustainable Bond Global	C	EUR	2.09	30/04/2025
	R2	EUR	2.67	30/04/2025
	V (q) - GBP - Asset Hedged	GBP	7.47	04/02/2025
	V (q) - GBP - Asset Hedged	GBP	6.36	05/05/2025
	V (q) - GBP - Asset Hedged	GBP	6.05	04/08/2025
	V (q) - GBP - Asset Hedged	GBP	6.79	04/11/2025
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	EUR	5.19	30/04/2025
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.39	10/01/2025
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.41	12/02/2025
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.40	12/03/2025
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.35	10/04/2025

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 9 - Dividenden (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttung	Ex-Tag
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.38	12/05/2025
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.38	11/06/2025
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.36	10/07/2025
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.42	12/08/2025
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.38	10/09/2025
	C (m) - USD - Hedged	USD	0.42	10/10/2025
	I	EUR	55.64	30/04/2025
	I - USD - Hedged	USD	61.54	30/04/2025
	R	EUR	5.80	30/04/2025
	R2	EUR	6.28	30/04/2025
Candriam Sustainable Bond Impact	S	EUR	23.13	30/04/2025
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	C	EUR	2.66	30/04/2025
	I	EUR	42.64	30/04/2025
	R2	EUR	2.56	30/04/2025
Candriam Sustainable Equity Children	BF - EUR - Unhedged	EUR	15.20	30/04/2025
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	BF - EUR - Unhedged	EUR	16.16	30/04/2025
	R	USD	1.41	30/04/2025
	R2	USD	2.11	30/04/2025
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF - EUR - Unhedged	EUR	25.86	30/04/2025
	C	USD	2.36	30/04/2025
	R	USD	2.25	30/04/2025
	R2	USD	2.63	30/04/2025
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	EUR	2.93	30/04/2025
	C - USD - Unhedged	USD	1.63	30/04/2025
	R	EUR	2.22	30/04/2025
	R2	EUR	2.60	30/04/2025
Candriam Sustainable Equity EMU	C	EUR	3.01	30/04/2025
Candriam Sustainable Equity Europe	C	EUR	0.55	30/04/2025
	R	EUR	2.84	30/04/2025
	R2	EUR	3.49	30/04/2025
	Z	EUR	38.23	30/04/2025
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	C	EUR	3.11	30/04/2025
	R2	EUR	5.72	30/04/2025
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	BF - EUR - Unhedged	EUR	17.75	30/04/2025
Candriam Sustainable Equity Japan	C	JPY	76.56	30/04/2025
	R	JPY	348.59	30/04/2025
	R2	JPY	346.86	30/04/2025
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	C	EUR	59.69	30/04/2025
	Z	EUR	63.38	30/04/2025
Candriam Sustainable Equity US	C	USD	0.62	30/04/2025
	I	USD	0.77	30/04/2025
	R2	USD	1.29	30/04/2025
	Z	USD	13.12	30/04/2025
Candriam Sustainable Equity World	C	EUR	0.50	30/04/2025
	I	EUR	51.18	30/04/2025
Candriam Sustainable Money Market Euro	C	EUR	38.57	30/04/2025
	I	EUR	42.96	30/04/2025
	R2	EUR	3.92	30/04/2025

Anhangangabe 10 – Swing Pricing

Für einige der 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 entsprechen, zu den Vermögenswerten (bei Nettozeichnungen) hinzugerechnet oder von den Vermögenswerten (bei Nettorücknahmen) abgezogen wird für Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity Water Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity US und Candriam Sustainable Equity Quant Europe.

• das Wertpapierportfolio des Teilfonds auf der Grundlage von Kauf- oder Verkaufspreisen oder durch Festsetzung von Spreads auf einem für den betreffenden Markt repräsentativen Niveau (im Falle von Nettozuflüssen bzw. Nettoabflüssen) für Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Impact and Candriam Sustainable Bond Global und Candriam Sustainable Bond Global Convertible (siehe Anhangangabe 1) zu bewerten;

• den Nettoinventarwert des Teilfonds oder des Teils des Portfolios, der aus hochverzinslichen Wertpapieren besteht, zu bewerten, indem zu den Vermögenswerten (bei Nettozeichnungen) eine Geld-Brief-Spanne für Candriam Sustainable Bond Global High Yield addiert oder von den Vermögenswerten (bei Nettorücknahmen) abgezogen wird.

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 10 – Swing Pricing (Fortsetzung)

Im Laufe des Jahres wurde das Swing Pricing auf die Nettoinventarwerte der folgenden Teilfonds angewendet: Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global Convertible, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity Quant Europe, Candriam Sustainable Equity US, Candriam Sustainable Equity Water und Candriam Sustainable Equity World.

Zum 31. Dezember 2025 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 die Equity-Methode:

- Vom Teilfonds gezahlte Netto-Maklerprovisionen
- Steuerliche Abgaben (z. B. Stempelsteuer und Umsatzsteuer)

Für die High-Yield-Methode

- 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 Sustainable Bond Global High Yield	0.26	0.26
Candriam Sustainable Equity Children	0.18	0.03
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	0.09	0.04
Candriam Sustainable Equity Climate Action	0.08	0.04
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	0.08	0.13
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China	0.10	0.18
Candriam Sustainable Equity EMU	0.22	0.04
Candriam Sustainable Equity Europe	0.25	0.04
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	0.32	0.04
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	0.09	0.03
Candriam Sustainable Equity Japan	0.02	0.02
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	0.23	0.02
Candriam Sustainable Equity US	0.04	0.02
Candriam Sustainable Equity Water	0.08	0.04
Candriam Sustainable Equity World	0.07	0.02

Anhangangabe 11 – Guthaben bei Banken und Brokern

Die in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Guthaben bei Banken und Brokern umfassen die Cash-Konten und die Liquiditätsbestände auf Broker-Konten für Futures.

Der in der Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 enthaltene Teil der Barmittel bei Brokern in Barmittel bei Banken und Brokern stellt sich wie folgt dar:

Teilfonds	Währung	Barmittel bei Brokern
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	EUR	31,083
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD	5,481,523
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR	1,139,056
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	21,882,484
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR	677,718
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	1,384,605
Candriam Sustainable Bond Impact	EUR	214,619
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR	9,336

Anhangangabe 12 – Sicherheiten

Im Zusammenhang mit den außerbörslichen Derivaten wurden Barsicherheiten in folgender Höhe von Caceis Bank France S.A., Citigroup Global Markets Europe AG - Deutschland - LC, Morgan Stanley and Co Int - UK - SB, Natixis S.A., Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - LC und Société Générale SA gestellt bzw. empfangen:

Teilfonds	Währung	Verbuchte Barsicherheiten	Gehaltene Barsicherheiten
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	0	2,310,000
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	(30,000)	0
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR	(440,000)	9,090,000
Candriam Sustainable Equity Japan	JPY	0	76,570,000

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

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

Wie im CSSF-Rundschreiben 11/512 vorgeschrieben, muss der Verwaltungsrat der SICAV die Risikomanagementmethode der SICAV festlegen und dabei entweder den Commitment-Ansatz oder den VaR-Ansatz verwenden.
Der Verwaltungsrat der SICAV hat sich dafür entschieden, den Commitment-Ansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos für alle Teilfonds der SICAV zu verwenden.

Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik, Nutzung von Stimmrechten

Candriam übt Stimmrechte für die betrachteten Fonds aus.
Für alle Fragen zur Mitwirkung verweist Candriam auf die Mitwirkungspolitik und die zugehörigen Berichte, die auf der Candriam-Website einzusehen sind unter:
https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities

Stimmrechtsvertretung

Die Stimmrechtspolitik von Candriam gilt für die offenen Fonds, die von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwaltet werden. Diese Richtlinie gilt auch für Spezialfonds und Mandate, sofern der jeweilige Kunde der Anwendung dieser Richtlinie zugestimmt hat. Das zentrale Ziel der Stimmrechtsrichtlinie von Candriam besteht darin, die Interessen aller Candriam-Kunden und verwalteten Fonds zu wahren und den Unternehmenswert zu steigern, wobei gleichzeitig die Interessen aller Stakeholder berücksichtigt werden. Die Politik ist hier abrufbar:
https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy_voting_policy_en.pdf, und die Einzelheiten zu unseren Abstimmungen finden Sie hier: https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/.

Sitzungen, bei denen nicht abgestimmt wurde, sind die Folge von operativen/technischen Belastungen, die in unseren Abstimmungsrichtlinien definiert sind (weitere Einzelheiten hierzu in den Abstimmungsrichtlinien von Candriam), oder von anderen Problemen auf Ebene unserer externen Partner, für die Abhilfepläne definiert wurden.

Für die vorliegende SICAV hat Candriam die Stimmrechte für die folgenden Teilfonds ausgeübt:
- Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation
- Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation
- Candriam Sustainable Equity Children
- Candriam Sustainable Equity Circular Economy
- Candriam Sustainable Equity Climate Action
- Candriam Sustainable Equity Emerging Markets
- Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China
- Candriam Sustainable Equity EMU
- Candriam Sustainable Equity Europe
- Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps
- Candriam Sustainable Equity Future Mobility
- Candriam Sustainable Equity Japan
- Candriam Sustainable Equity Quant Europe
- Candriam Sustainable Equity US
- Candriam Sustainable Equity Water
- Candriam Sustainable Equity World

Wie weiter oben erklärt, stehen Einzelheiten zur Abstimmung auf der folgenden Website zur Verfügung: https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/.

Alle Hauptversammlungen, an denen die Verwaltungsgesellschaft teilgenommen hat oder bei denen sie vertreten war, sind im Detail aufgeführt, ebenso wie die verabschiedeten Beschlüsse, die effektiven Stimmen und die dazugehörigen Begründungen, wenn Stimmen gegen die Verwaltungsgesellschaft registriert wurden.

Auf der Hauptversammlung 2025 der Intesa Sanpaolo SpA reichte Candriam in Zusammenarbeit mit Assogestioni über seine Beteiligung an diesem Fonds den Antrag auf Ernennung einer Minderheitsliste für den Verwaltungsrat ein und unterstützte die von der Minderheit vorgeschlagenen Kandidaten, da diese am besten in der Lage sind, die Interessen der Minderheitsaktionäre zu vertreten und eine wirksame Kontrolle über das Verhalten der Geschäftsführung auszuüben. In Italien können börsennotierte Unternehmen nach dem „Voto di Lista“-Verfahren gewählt werden, bei dem Aktionäre Kandidatenlisten einreichen und Minderheitsaktionäre durch die Zuteilung von Sitzen an Minderheitslisten eine Vertretung im Verwaltungsrat erlangen. Die Kandidaten auf der gemeinsam eingereichten Minderheitsliste haben sich bereit erklärt, die von Assogestioni verabschiedeten Corporate-Governance-Grundsätze einzuhalten, und nach der Abstimmung auf der Hauptversammlung wurden fünf Kandidaten aus der Minderheitsliste in den Verwaltungsrat berufen.
Die Nichtausübung des Stimmrechts bei sonstigen Versammlungen ergibt sich durch den Stimmrechtsumfang selbst (Details entnehmen Sie bitte den Candriam-Stimmrechtsrichtlinien) oder Verzögerungen beim Eingang der benötigten Vollmachten.

Candriam hat eine Stimmrechtsrichtlinie basierend auf vier Prinzipien der Corporate Governance formuliert. Abstimmungsentscheidungen werden basierend auf diesen Prinzipien getroffen:
1. Schutz aller Anlegerrechte gemäß der Regel „Ein Anteil – eine Stimme – eine Dividende“.
2. Garantiert gleichberechtigte Behandlung aller Anteilinhaber auch von ausländischen und Minderheitsaktionären.
3. Kommunikation von genauen und transparenten Finanzinformationen.
4. Rechenschaftspflicht und Unabhängigkeit des Verwaltungsrats und der externen Abschlussprüfer.

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Stimmrechtsvertretung (Fortsetzung)

Im Rahmen seiner Abstimmungsentscheidung überzeugt sich Candriam, dass es alle für die zu treffende Entscheidung erforderlichen Informationen erhalten hat. Die Analysten für Umwelt, Soziales und Governance (ESG) sowie Finanzen von Candriam untersuchen die den Aktionären vorgelegten Entschlüsse und berücksichtigen auch die Abstimmungsempfehlungen externer Unternehmensberater. Candriam behält sich jedoch im Hinblick auf seine Abstimmungen eine absolute Unabhängigkeit vor.

Diese Stimmrechtsrichtlinien sind einzusehen auf der Candriam Website (*) insbesondere zu folgenden Einzelheiten:
- Definition des Abstimmungsumfangs
- Identifizierung und Behebung von Interessenskonflikten
- Die Rolle von bevollmächtigten Beratern

Zudem wurde bei Candriam ein Gremium zur Stimmrechtsvertretung gegründet. Seine Rolle ist es, die Stimmrechtsrichtlinien zu bewerten und gegebenenfalls bei Bedarf zu ändern.
Das Gremium besteht aus internen Vertretern aus Management, Operations, Risk und ESG-Research & Stewardship Teams sowie einem externen unabhängigen Mitglied. Vertreter der Rechtsabteilung können auf Anfrage den Versammlungen beiwohnen.

Es gibt keine Wertpapierleihprogramme für Fonds dieser SICAV.

(*) https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy_voting_policy_en.pdf

Europäische Richtlinie über Aktionärsrechte (SRD II) (1)

Gemäß den in der europäischen Richtlinie „Rechte der Aktionäre“ festgelegten Transparenzregeln und in Bezug auf die jährliche Offenlegung gegenüber institutionellen Anlegern können Sie zusätzliche Informationen über die von Candriam umgesetzte Anlagestrategie und den Beitrag dieser Strategie zur mittel- bis langfristigen Performance des Fonds erhalten.
Sie können Ihre Anfrage an die folgende Adresse senden: https://www.candriam.fr/contact/.

(1) Richtlinie (EU) 2017/828 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Richtlinie 2007/36/EG im Hinblick auf die Förderung der langfristigen Mitwirkung der Aktionäre.

Teilfonds	Portfolioumschlagsrate (in %)*
Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation	50.86
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	54.26
Candriam Sustainable Equity Children	25.53
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	46.14
Candriam Sustainable Equity Climate Action	141.98
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	331.97
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China	224.22
Candriam Sustainable Equity EMU	154.16
Candriam Sustainable Equity Europe	104.3
Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps	55.67
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	176.32
Candriam Sustainable Equity Japan	120.89
Candriam Sustainable Equity Quant Europe	53.02
Candriam Sustainable Equity US	78.26
Candriam Sustainable Equity Water	66.7
Candriam Sustainable Equity World	152.22

** Verwendete Formel: [(Gesamtkäufe + Gesamtverkäufe) - (gesamte Zeichnungen + gesamte Rücknahmen)] / Durchschnittliches Nettovermögens im Berichtszeitraum*

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 2025 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): EUR 18.849.154.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: EUR 8.704.787.
- Anzahl der Begünstigten: 157.

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: EUR 4.065.490.
- 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): EUR 3.638.212.

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2025 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): EUR 25.891.096.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: EUR 9.250.700.
- Anzahl der Begünstigten: 236.

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

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: EUR 5.714.716.
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Anlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Anlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): EUR 5.934.564.

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahres an das Personal seiner als Anlageverwalter fungierenden französischen Niederlassung (Candriam – Succursale française) gezahlt hat:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 19.515.427.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: EUR 6.190.300.
- Anzahl der Begünstigten: 198.

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 2.694.456.
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Anlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Anlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): EUR 3.958.642.

Die Vergütungspolitik wurde zuletzt vom Vergütungsausschuss von Candriam am 14. April 2025 überprüft und vom Verwaltungsrat von Candriam angenommen.

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)

Alle Teilfonds der SICAV fallen unter Art. 9 der SFDR.

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1,
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Für die folgenden Teilfonds ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden und Anteile dieser Teilfonds dürfen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden:

- Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation
- Candriam Sustainable Bond Global Convertible (siehe Anhangangabe 1)

Unberührt bleibt eine etwaige im Rahmen des § 355 Absatz 4 Kapitalanlagegesetzbuch fortbestehende Berechtigung zu Tätigkeiten, die nach dem Investmentgesetz nicht als öffentlicher Vertrieb galten.

Einrichtung gemäß Art. 92 Abs. 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2021/2261 beziehungsweise § 306a KAGB

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

- Bei dieser Einrichtung können Aufträge zur Zeichnung, Rücknahme und zum Umtausch von Anteilen des OGAW nach Maßgabe der in den Verkaufsunterlagen genannten Voraussetzungen eingereicht werden.
- Sämtliche für einen Anteilinhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über diese Einrichtung geleitet werden.
- Bei dieser Einrichtung können Informationen darüber eingeholt werden, wie die genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.
- Diese Einrichtung erleichtert den Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen gemäß Artikel 15 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2021/2261 beziehungsweise § 28 Abs. 2 Nr. 1 KAGB in Bezug auf die Wahrnehmung von Anlegerrechten (Anlegerbeschwerden) und informiert darüber.
- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil, die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Die Einrichtung versorgt die Anleger mit relevanten Informationen in Bezug auf die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger.
- Diese Einrichtung fungiert als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Die Website www.candriam.com:

- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sowie sonstige Angaben und Unterlagen werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.

Der Gesellschaftssitz der SICAV:

- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind am Gesellschaftssitz der SICAV kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind am Gesellschaftssitz der SICAV kostenlos verfügbar.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber in Deutschland werden unter www.candriam.com veröffentlicht und an die Anteilinhaber per Einschreiben an ihre im Anteilinhaberregister eingetragene Anschrift übersandt oder über jedes andere Kommunikationsmittel (einschließlich E-Mail) zugestellt. Bei Anteilinhabern, die keine E-Mail-Adresse mitgeteilt haben, wird unterstellt, dass sie jegliche Kommunikation auf elektronischem Weg abgelehnt haben. In den folgenden Fällen wird eine Mitteilung per dauerhaftem Datenträger veröffentlicht: Die Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds; die Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung; bei Änderungen von Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen, die die Vergütungen und 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.

Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

549300BR7KE8KDJI4O45

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

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.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **JA**

☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 46.81%

- ☐ 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: 48.39%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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.**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Ziel des Teilfonds war ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 25 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Außerdem wurde der folgende Indikator entweder unmittelbar für die direkten Anlagen oder mittelbar in den von Candriam verwalteten zugrunde liegenden OGAW/OGA überwacht:

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Emittenten erfolgen, die die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen oder den Global Compact der Vereinten Nationen verletzen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt.

Der Referenzwert des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds ist aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 25 % niedriger als beim Referenzwert des Teilfonds ist.

Das Ziel, die Treibhausgasemissionen im Vergleich zu seiner Benchmark zu reduzieren, stellt einen ersten Schritt des Teilfonds hin zu den Zielen des Pariser Klimaabkommens dar. Später werden weitere Schritte festgelegt, um die Reduzierung von CO2-Emissionen zu gewährleisten und so das Pariser Klimaabkommen zu erreichen

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 25 % ggü. Benchmark	21.72	55.65	

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 25 % ggü. Benchmark	2024	25.45	60.63
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 25 % ggü. Benchmark	2023	29.11	75.16
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 25 % ggü. Benchmark	2022	25.56	77.32

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	95.20%	96.04%	94.74%	93.06%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	4.80%	3.96%	5.26%	6.64%
Ökologische Ziele	46.81%	45.26%	43.97%	42.64%
Soziale Investitionen	48.39%	50.78%	50.77%	50.42%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	46.81%	45.26%	43.97%	42.64%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

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

Da das aktuelle Finanzprodukt ausschließlich in Fonds investiert, lesen Sie für weitere Informationen zur entsprechenden Mitwirkung bitte die Jahresberichte der Fonds, in die investiert wird. Die Mitwirkungspolitik von Candriam finden Sie auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen,

muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Im Bezugszeitraum hat das Finanzprodukt keine(n) Basisfonds aufgrund der mangelnden Übereinstimmung mit diesem PAI ausgeschlossen.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums hat das Finanzprodukt keine(n) Basisfonds aufgrund einer Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten ausgeschlossen, der/die nicht bereits zuvor ausgeschlossen waren.

Darüber hinaus hat das Finanzprodukt keine(n) Basisfonds aufgrund einer Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle und unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten ausgeschlossen.

PAI 10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam zu 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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Im Bezugszeitraum hat das Finanzprodukt keine(n) Basisfonds aufgrund der mangelnden Übereinstimmung mit diesem PAI ausgeschlossen.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Im Bezugszeitraum hat das Finanzprodukt keine(n) Basisfonds aufgrund der mangelnden Übereinstimmung mit diesem PAI ausgeschlossen.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Im Bezugszeitraum hat das Finanzprodukt keine(n) Basisfonds aufgrund der mangelnden Übereinstimmung mit diesem PAI ausgeschlossen.

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)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	232.39	70.71%	71.59%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	180.03	70.71%	71.59%
THG-Emissionen insgesamt	412.42	70.71%	71.59%
2 - CO2-Fußabdruck	21.72	70.71%	71.59%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2.27%	71.10%	71.59%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	78.37%	78.45%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	37.93%	72.82%	78.46%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	78.37%	78.45%
15 - THG-Emissionsintensität	213.89	9.44%	9.98%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	12.09%	12.09%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Sustainable Bond Euro Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	14.75%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Us Z Usd Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	13.74%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Quant Europa Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	13.24%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	10.62%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term Z Eur Ac	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	9.21%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Aufstrebende Märkte Z Eur	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	8.33%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity World Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	7.92%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Europa Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	5.04%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Global Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	3.08%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Japan Z Jpy Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	2.73%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Aufstrebende Märkte Z Usd A	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	2.69%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Global High Yield Z Eur	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.43%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Climate Action Z Usd A	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.21%	Luxemburg
Candriam Sustainable Money Market Euro Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.07%	Luxemburg

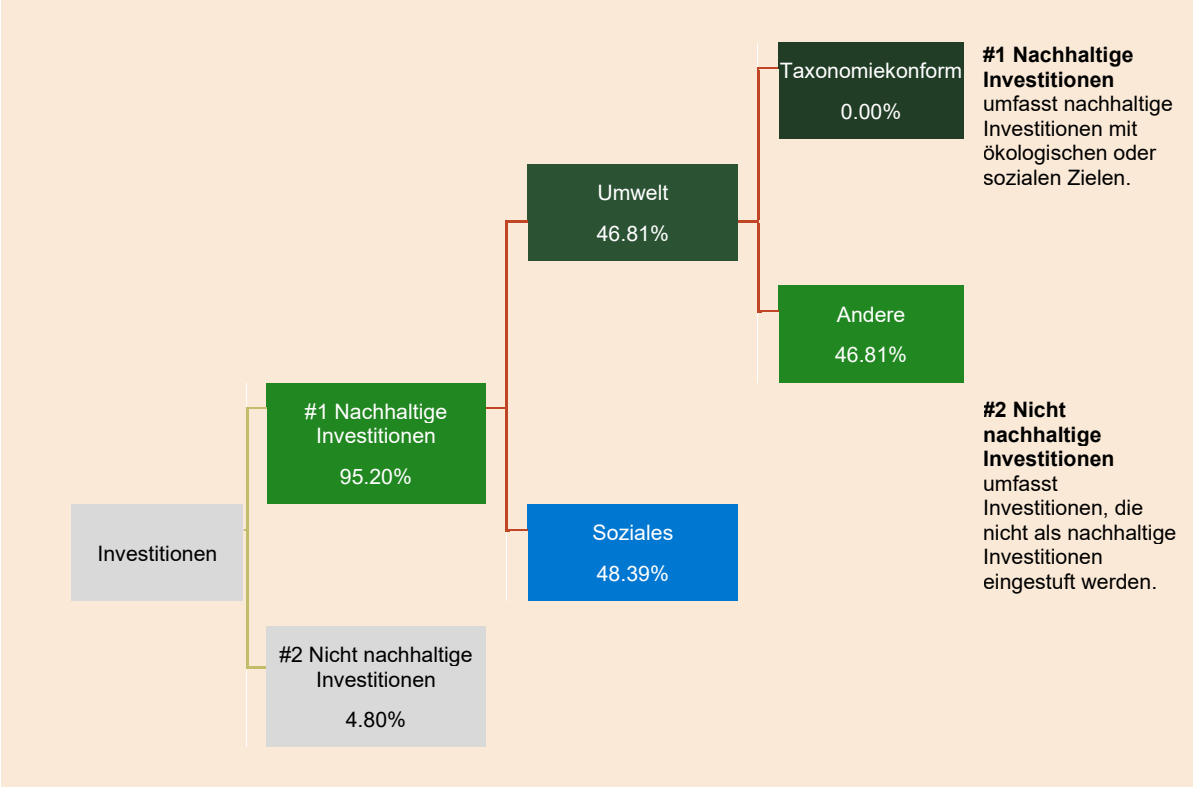
Candriam Fund Sustainable Europaan Equities Fossil	Hypotheken - Finanzierungsinstitutione n (MBA-ABS)	0.75%	Luxemburg

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	95.61%
Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	1.15%
Investmentfonds	0.56%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

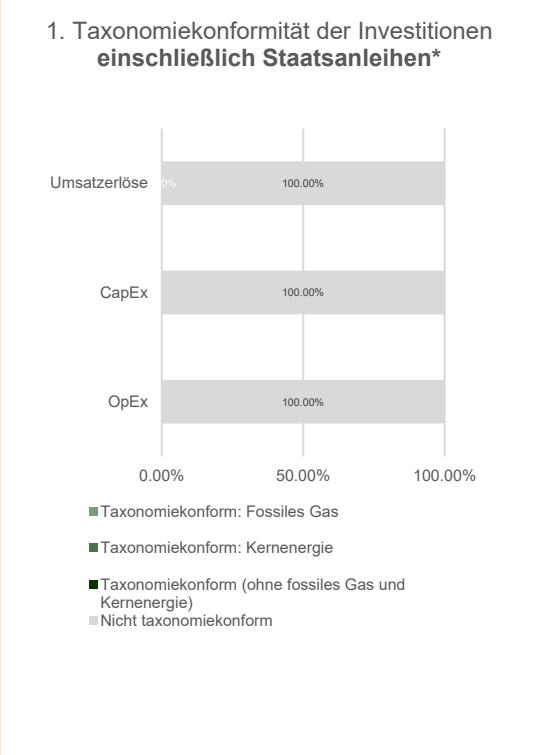
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

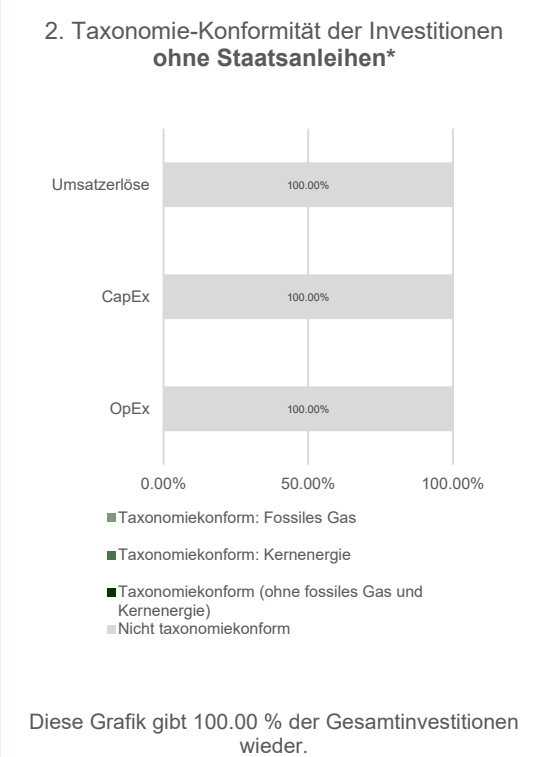
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 46,81 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 48,39 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 4,8 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt soll einen CO2-Fußabdruck aufrecht halten, der um mindestens 25 % unter der Benchmark liegt. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 21,72 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was eine Verminderung von 60,98 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr

ging der CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts zudem um 14,66 % zurück. Dieses Ergebnis spielt eine bewusste Strategie wider, bei der Emittenten mit niedrigeren CO2-Fußabdrücken Vorrang eingeräumt wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

549300BW76OSRMX5VN77

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 47.98%

- ☐ 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: 45.69%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- Freedom House: Der Teilfonds strebt einen gewichteten durchschnittlichen Gesamt-Score von Freedom House an, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist;

- Länder-Score für die CO2-Intensität: Der Teilfonds strebt einen Länder-Score für die CO2-Intensität an, der 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist;

- ESG-Score: Die Teilfonds strebt einen gewichteten durchschnittlichen Länder-ESG-Score an, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Candriam-Liste der Unterdrückerregimes: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Staatsanleihen von Ländern erfolgten, die auf der Candriam-Liste der Unterdrückerregimes stehen.

- Von Freedom House als „nicht frei“ klassifizierte Länder: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Staatsanleihen von Ländern erfolgten, die von Freedom House als „nicht frei“ angesehen werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt.

Der Referenzwert des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Der Teilfonds strebt jedoch einen Länder-Score für die CO2-Intensität an, der 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Das Ziel, die Treibhausgasemissionen im Vergleich zu seiner Benchmark zu reduzieren, stellt einen ersten Schritt des Teilfonds hin zu den Zielen des Pariser Klimaabkommens dar. Später werden weitere Schritte festgelegt, um die Reduzierung von CO2-Emissionen zu gewährleisten und so das Pariser Klimaabkommen zu erreichen.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
Freedom House Index - Staaten - Höher als Benchmark	70.73	53.70	
CO2-Intensität - Staaten - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	163.70	237.25	
ESG-Score - Staaten - Höher als Benchmark	36.47	31.69	

… und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Freedom House Index - Staaten - Höher als Benchmark	2024	70.40	52.74
CO2-Intensität - Staaten - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	168.88	242.29
ESG-Score - Staaten - Höher als Benchmark	2024	34.51	30.01
Freedom House Index - Staaten - Höher als Benchmark	2023	72.81	52.01
CO2-Intensität - Staaten - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	176.18	257.15

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
ESG-Score - Staaten - Höher als Benchmark	2023	35.02	30.00
Freedom House Index - Staaten - Höher als Benchmark	2022	72.27	51.49
CO2-Intensität - Staaten - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	198.28	258.85
ESG-Score - Staaten - Höher als Benchmark	2022	34.27	30.02

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	93.67%	91.92%	95.24%	96.96%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	6.33%	8.08%	4.76%	2.96%
Ökologische Ziele	47.98%	44.72%	47.47%	50.52%
Soziale Investitionen	45.69%	47.20%	47.77%	46.43%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	47.98%	44.72%	47.47%	50.52%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

Für die Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

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 Blinkwinkeln:

- 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 den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Länder-Score: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit bei vier Nachhaltigkeitsdimensionen: Natürliches Kapital, humanes Kapital, soziales Kapital und ökonomisches Kapital.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen;

- World Freedom Index von Freedom House - Staaten, die als „nicht frei" klassifiziert sind.

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.

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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 1 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	200.15	1.19%	1.19%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	301.72	1.19%	1.19%
THG-Emissionen insgesamt	501.87	1.19%	1.19%
2 - CO2-Fußabdruck	73.86	1.19%	1.19%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	81.28	1.19%	1.19%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.00%	0.71%	1.07%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	2.28%	2.28%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	38.81%	0.71%	2.36%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	2.28%	2.28%
15 - THG-Emissionsintensität	294.75	83.81%	83.81%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	88.40%	88.40%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

01/01/2025 - 31/12/2025.

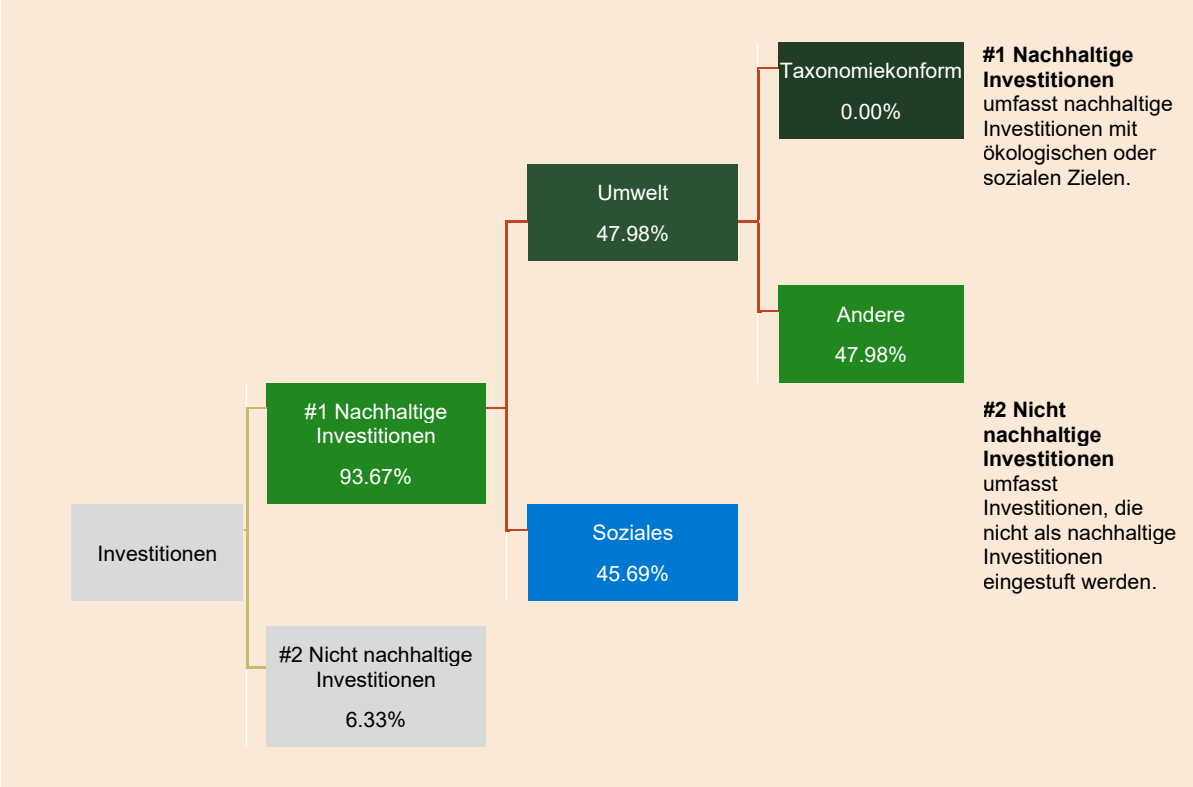
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Brasilienian Government Intl Bond 7.25% 12-01-56	Staaten und Zentralregierungen	2.37%	Brasilien
Mexiko Government Intl Bond 3.25% 16-04-30	Staaten und Zentralregierungen	2.36%	Mexiko
Costa Rica Government Intl Bond 6.55% 03-04-34	Staaten und Zentralregierungen	2.01%	Costa Rica
Chile Government Intl Bond 5.65% 13-01-37	Staaten und Zentralregierungen	1.98%	Chile
Kolumbien Government Intl Bond 7.75% 07-11-36	Staaten und Zentralregierungen	1.90%	Kolumbien
Polen Government Intl Bond 3.875% 07-07-37	Staaten und Zentralregierungen	1.89%	Polen
Mexiko Government Intl Bond 6.625% 29-01-38	Staaten und Zentralregierungen	1.72%	Mexiko
Polen Government Intl Bond 3.875% 14-02-33	Staaten und Zentralregierungen	1.55%	Polen
Kolumbien Government Intl Bond 7.5% 02-02-34	Staaten und Zentralregierungen	1.55%	Kolumbien
Namibia Intl Bonds 5.25% 29-10-25	Staaten und Zentralregierungen	1.54%	Namibia
Ungarn Government Intl Bond 4.875% 22-03-40	Staaten und Zentralregierungen	1.53%	Ungarn
Mexiko Government Intl Bond 6.875% 13-05-37	Staaten und Zentralregierungen	1.53%	Mexiko
Polen Government Intl Bond 3.625% 16-01-35	Staaten und Zentralregierungen	1.49%	Polen
Mexiko Government Intl Bond 5.125% 04-05-37	Staaten und Zentralregierungen	1.48%	Mexiko

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Staaten und Zentralregierungen	86.97%
Sonstiges	1.94%
Energie- und Wasserversorgung	1.05%
Supranationale Organisationene Organisationen	0.89%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	0.80%
Telekommunikation	0.40%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

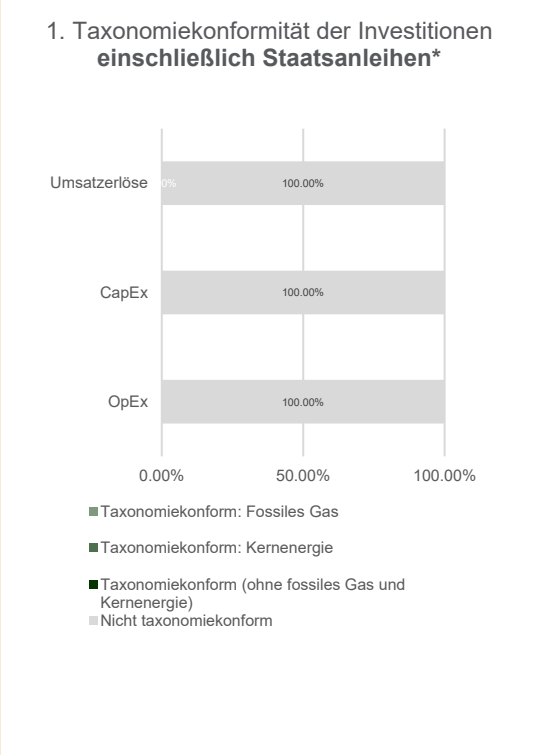
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

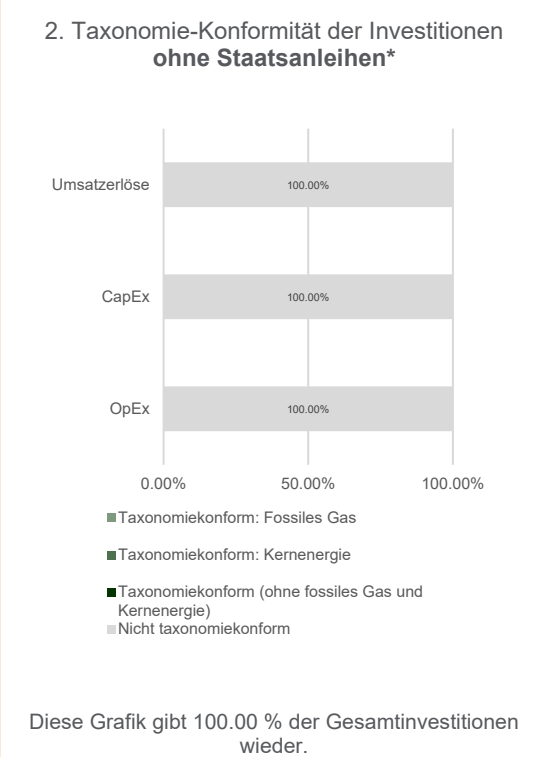
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 47,98 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 45,69 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 6,33 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt strebt einen durchschnittlichen Freedom House-Score für staatliche Emittenten an, der höher als bei der Benchmark ist. Im Bezugszeitraum wies das Finanzprodukt einen Score von 70,73 auf, was eine Zunahme von 31,7 % im Vergleich zu seiner Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr blieb der Freedom House Index des Finanzprodukts stabil. Dieses Ziel wurde erreicht, indem Anlagen strategisch in Ländern mit höheren Freedom House-Scores erfolgen. In ähnlicher

Weise strebt das Finanzprodukt einen Länder-Score für die CO2-Intensität an, der um mindestens 30 % niedriger als bei der Benchmark ist. Im Bezugszeitraum wies das Finanzprodukt einen Länder-Score für die CO2-Intensität von 163,7 auf, was eine Verminderung von 31 % im Vergleich zu seiner Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ist der Länder-Score für die CO2-Intensität des Finanzprodukts insgesamt um 3,45 % zurückgegangen. Das Finanzprodukt hat dieses Ziel durch die Bevorzugung von Emittenten mit geringerer CO2-Intensität erreicht. Unter Heranziehung dieses Ansatzes bemüht sich das Finanzprodukt um einen ESG-Score, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 36,47, was eine Zunahme um 15,1 % im Verhältnis zur Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr hat das Finanzprodukt seinen ESG-Score insgesamt um 5,67 % verbessert. Das Finanzprodukt konnte dieses Ziel durch die Auswahl von Emittenten mit robusten ESG-Profilen erreichen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Bond Euro

549300I4PR0HUHVF1B89

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 62.36%

- ☐ 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: 36.91%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- Grüne Anleihen: mindestens 10 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds sollen in grüne Anleihen investiert werden. Der Teilfonds wollte den Anteil grüner Anleihen bis Ende 2025 auf 20 % erhöhen.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als bei der Referenzbenchmark des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Candriam-Liste der Unterdrückerregimes: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Staatsanleihen von Ländern erfolgten, die auf der Candriam-Liste der Unterdrückerregimes stehen.

- Von Freedom House als „nicht frei“ klassifizierte Länder: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Staatsanleihen von Ländern erfolgten, die von Freedom House als „nicht frei“ angesehen werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	22.58	59.24	
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als Benchmark	55.72	53.73	
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	27.84%		

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	32.30	55.83
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	57.05	55.24
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	2024	27.65%	
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	28.98	67.95
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	57.70	56.28
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	2023	22.83%	

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	31.62	70.12
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	57.73	56.21
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	2022	18.50%	

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	99.28%	99.45%	99.93%	98.65%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	0.72%	0.53%	0.07%	0.97%
Ökologische Ziele	62.36%	61.42%	60.16%	57.16%
Soziale Investitionen	36.91%	38.03%	39.77%	41.49%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	62.36%	61.42%	60.16%	57.16%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

Für die Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

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 Blinkwinkeln:

- 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 den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Länder-Score: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit bei vier Nachhaltigkeitsdimensionen: Natürliches Kapital, humanes Kapital, soziales Kapital und ökonomisches Kapital.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen;

- World Freedom Index von Freedom House - Staaten, die als „nicht frei" klassifiziert sind.

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.

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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

27 Emittenten im Finanzprodukt sind derzeit Teil der Net Zero Engagement-Kampagne von Candriam.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 25 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 33 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	4,883.07	30.28%	30.46%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	2,640.44	30.28%	30.46%
THG-Emissionen insgesamt	7,523.51	30.28%	30.46%
2 - CO2-Fußabdruck	22.58	30.28%	30.46%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	68.22	30.34%	30.46%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1.33%	30.23%	30.46%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	44.40%	44.46%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	42.88%	39.21%	44.44%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	44.40%	44.46%
15 - THG-Emissionsintensität	184.07	28.21%	31.67%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	40.70%	40.70%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

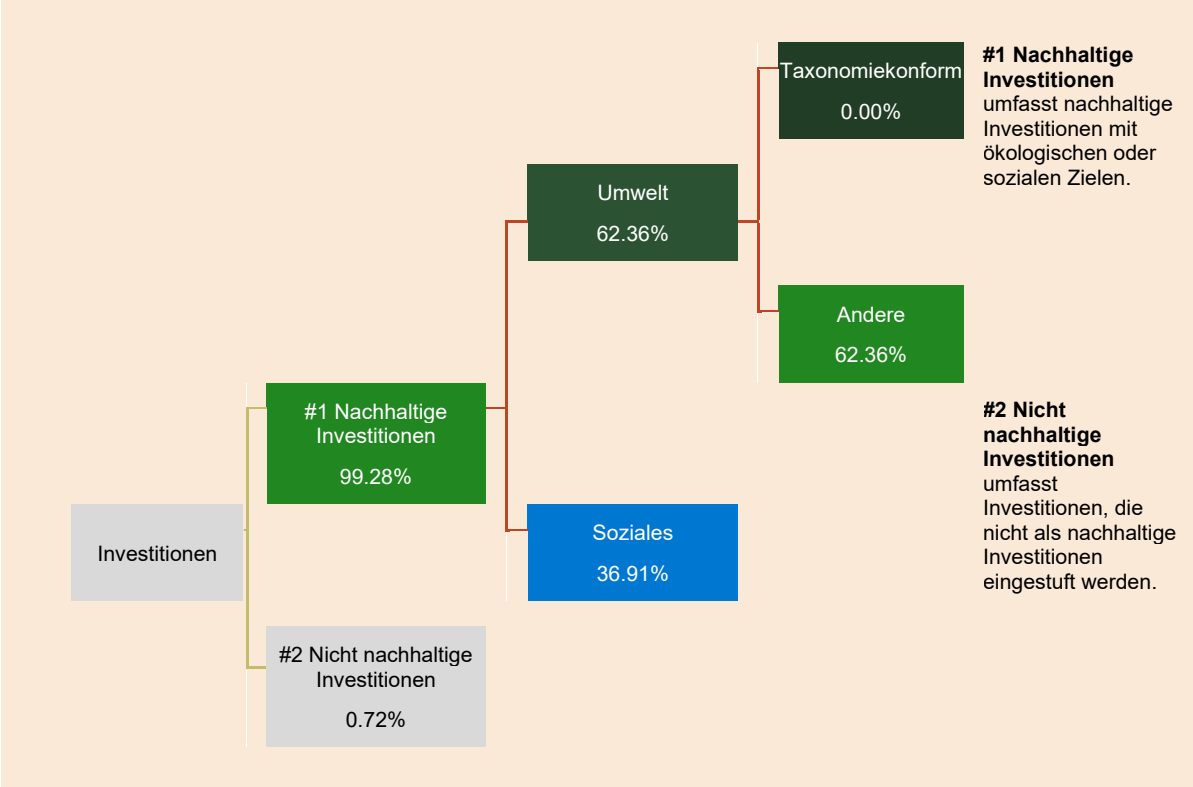
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Sustainable Bond Impact Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.56%	Luxemburg
Spanien Government Bond 0.8% 30-07-29	Staaten und Zentralregierungen	1.22%	Spanien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.0% 01-10-29	Staaten und Zentralregierungen	1.21%	Italien
Republique Federale D Deutschland 2.2% 15-02-34	Staaten und Zentralregierungen	1.20%	Deutschland
Flemish Com 3.675% 22-06-40	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.19%	Belgien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 4.0% 30-04-35	Staaten und Zentralregierungen	1.12%	Italien
Frankreich Government Bond Oat 0.75% 25-02-28	Staaten und Zentralregierungen	1.10%	Frankreich
Europaan Union 0.4% 04-02-37	Supranationale Organisationene Organisationen	1.07%	Supranationale Organisationen
Slowakei Government Bond 3.625% 04-11-37	Staaten und Zentralregierungen	1.00%	Slowakei
Frankreich Government Bond Oat 1.75% 25-06-39	Staaten und Zentralregierungen	0.97%	Frankreich
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.0% 01-02-28	Staaten und Zentralregierungen	0.97%	Italien
Slowenien Government Bond 3.125% 02-07-35	Staaten und Zentralregierungen	0.96%	Slowenien
Republique Federale D Deutschland 2.3% 15-02-33	Staaten und Zentralregierungen	0.96%	Deutschland
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01-09-33	Staaten und Zentralregierungen	0.96%	Italien
Niederlande Government 0.5% 15-01-40	Staaten und Zentralregierungen	0.93%	Niederlande

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
Staaten und Zentralregierungen	35.76%
Banken und andere Kreditinstitute	20.12%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	10.71%
Supranationale Organisationene Organisationen	8.03%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.02%
Sonstiges	3.16%
Telekommunikation	2.05%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.84%
Energie- und Wasserversorgung	1.48%
Immobilien	1.43%
Elektrotechnik	1.39%
Versicherungsgesellschaften	1.21%
Internet und Internet-Dienste	0.94%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	0.92%
Sonstige Dienstleistungen	0.84%
Sonstige Konsumgüter	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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

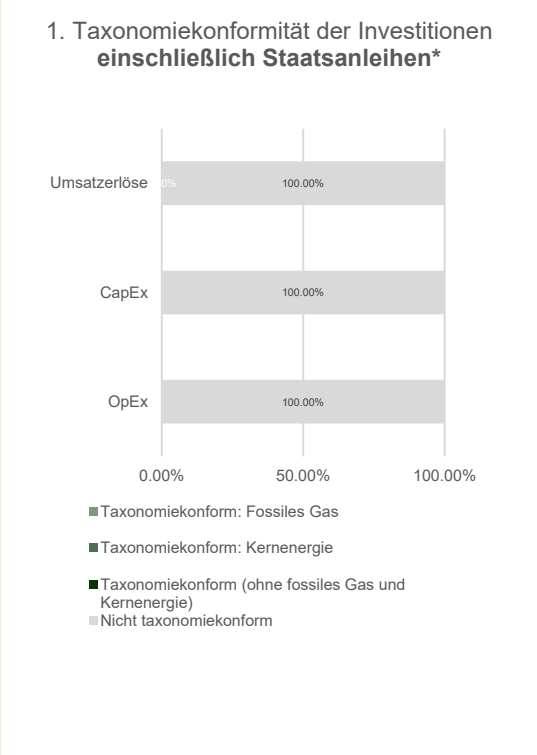
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

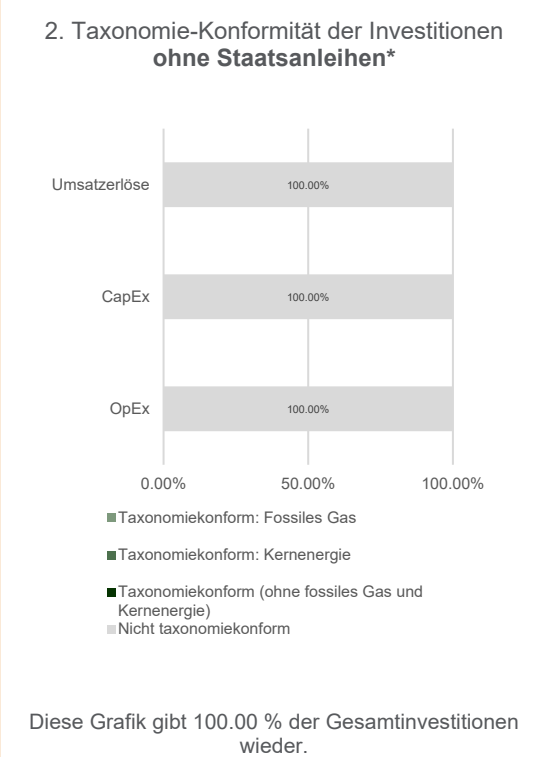
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 62,36 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 36,91 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 0,72 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt will einen CO2-Fußabdruck erreichen, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 22,58 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was eine Verminderung von 61,88 % im Verhältnis zur Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ging der CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts um 30,08 % zurück. Dieses Ziel wurde erreicht, indem Emittenten mit geringeren CO2-

Fußabdrücken aktiv bevorzugt wurden. Außerdem strebt das Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 55,72, was um 3,69 % höher als bei seiner Benchmark ist. Dieses Ziel wurde erreicht, indem Emittenten mit stärkeren ESG-Profilen selektiv bevorzugt wurden. Des Weiteren nahm das Finanzprodukt Investitionen in einen Emittenten aus dem Telekommunikationssektor mit einem verbesserten ESG-Score vor. In ähnlicher Weise will das Finanzprodukt mindestens 10 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen investieren. Im gesamten Bezugszeitraum investierte das Finanzprodukt 27,84 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen. Im Vergleich zum Vorjahr ist der Anteil des Nettovermögens, der in grüne Anleihen investiert wurde, stabil geblieben. Dieses Ergebnis wurde durch das fortlaufende und aktive Engagement des Finanzprodukts an den Märkten für grüne Anleihen erreicht. Konkret wurden grüne Anleihen in sein Portfolio aufgenommen, die von Banken, ausländischen Staaten, öffentlichen Banken, Immobiliengesellschaften, supranationalen Organisationen und Versorgern ausgegeben wurden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

549300EWLO6W8JWYN626

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 61.63%

- ☐ 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: 31.74%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- Grüne Anleihen: mindestens 10 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds sollen in grüne Anleihen investiert werden. Der Teilfonds wollte den Anteil grüner Anleihen bis Ende 2025 auf 20 % erhöhen.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als bei der Referenzbenchmark des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	16.24	70.95	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	54.59	51.64	
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	22.94%		

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	34.39	73.67
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	55.34	51.84
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	2024	16.01%	
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	47.54	88.89
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	56.07	52.51
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	2023	15.02%	
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	25.37	92.06
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	56.57	51.95

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	2022	13.80%	

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	93.38%	98.39%	97.89%	91.83%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	6.62%	1.61%	2.11%	8.22%
Ökologische Ziele	61.63%	58.57%	64.50%	56.37%
Soziale Investitionen	31.74%	39.82%	33.39%	35.46%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	61.63%	58.57%	64.50%	56.37%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

20 Emittenten im Finanzprodukt sind derzeit Teil der Net Zero Engagement-Kampagne von Candriam.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 21 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 25 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	16,195.53	65.18%	68.88%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	17,078.04	65.18%	68.88%
THG-Emissionen insgesamt	33,273.57	65.18%	68.88%
2 - CO2-Fußabdruck	16.24	65.18%	68.88%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	37.01	65.51%	68.87%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.94%	67.99%	68.85%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	87.98%	88.46%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	41.21%	67.32%	88.56%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	87.98%	88.46%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

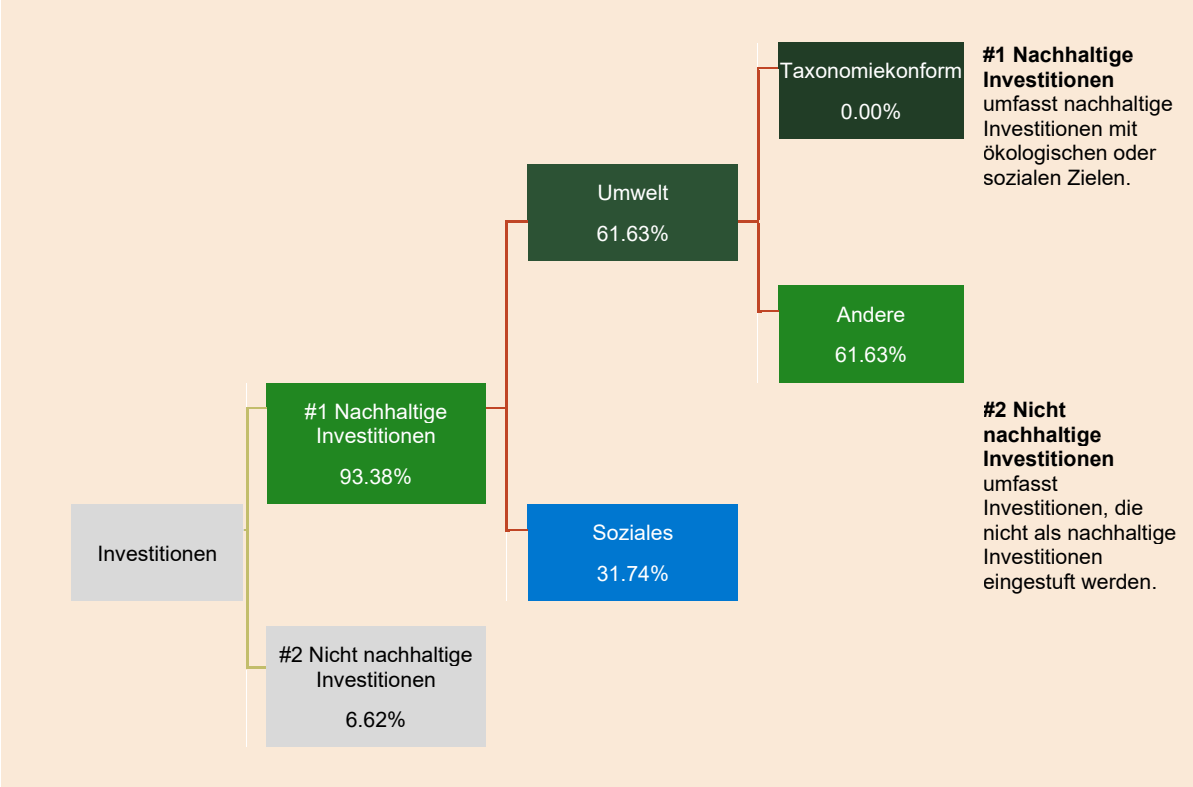
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Sustainable Money Market Euro Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	3.28%	Luxemburg
Banque Federative Du Credit Mutuel Bfcm 3.375% 10-	Banken und andere Kreditinstitute	3.10%	Frankreich
Credit Mutuel Arkea 4.125% 02-04-31	Banken und andere Kreditinstitute	2.80%	Frankreich
Bundsobligation 2.1% 12-04-29	Staaten und Zentralregierungen	2.51%	Deutschland
Nykredit 3.5% 12-01-33 Emtn	Hypotheken - Finanzierungsinstitutione n (MBA-ABS)	2.32%	Dänemark
Volvo Treasury Ab 3.125% 26-08-27	Kraftfahrzeuge	2.04%	Schweden
Barry Cal 4.25% 19-08-31	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.99%	Belgien
Pluxee Nv 3.5% 04-09-28	Sonstige Dienstleistungen	1.99%	Niederlande
Bpce 3.625% 01-10-33 Emtn	Banken und andere Kreditinstitute	1.96%	Frankreich
Vonovia Se 0.0% 01-12-25 Emtn	Immobilien	1.91%	Deutschland
Natwest Mkts 3.125% 10-01-30	Banken und andere Kreditinstitute	1.82%	Großbritannien
Nordea Bkp 4.125% 05-05-28	Banken und andere Kreditinstitute	1.81%	Finnland
Lloyds Bank 6.5% 17-09-40 Emtn	Banken und andere Kreditinstitute	1.75%	Großbritannien
Toyota Motor Finance Niederlande Bv 3.125% 21-04-2	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.74%	Niederlande

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 Kreditinstitute	41.81%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	18.48%
Kraftfahrzeuge	6.50%
Kraftfahrzeuge	4.09%
Staaten und Zentralregierungen	3.11%
Telekommunikation	2.98%
Sonstige Dienstleistungen	2.93%
Energie- und Wasserversorgung	2.58%
Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.22%
Einzelhandel und Warenhäuser	1.62%
Transport	1.46%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.40%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.28%
Versicherungsgesellschaften	1.28%
Immobilien	1.18%
Sonstiges	1.07%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

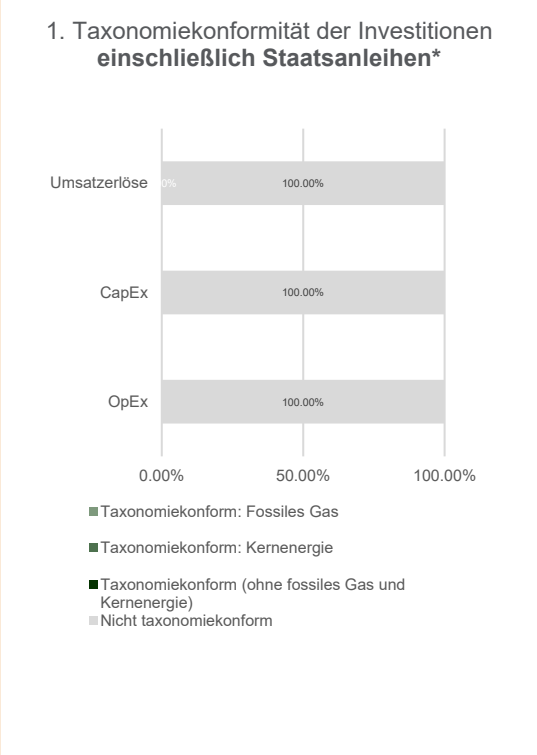
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

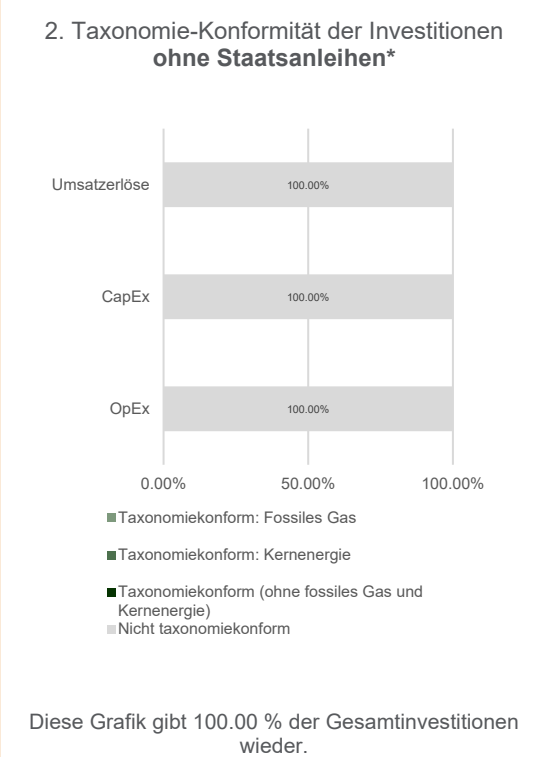
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 61,63 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 31,74 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 6,62 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Ziel des Finanzprodukts ist ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 16,24 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was eine Verminderung von 77,11 % im Verhältnis zur Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ging der CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts außerdem um 52,78 % zurück. Diese Reduzierung wurde erreicht, indem Emittenten mit geringeren CO2-

Fußabdrücken durchgängig bevorzugt wurden. In ähnlicher Weise strebt das Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im gesamten Bezugszeitraum verzeichnete das Finanzprodukt einen ESG-Score von 54,59 auf, was um 5,71 % höher als bei seiner Benchmark ist. Das Finanzprodukt erreichte dieses Ziel durch die strategische Auswahl von Emittenten mit robusteren ESG-Profilen. Darüber hinaus investierte das Finanzprodukt in fünf Emittenten aus den Bereichen Banken, Immobilien und Telekommunikation, bei denen sich die ESG-Profile verbessert haben; demgegenüber zog es sich aus zwei Emittenten aus dem Bereich Automobile & Automobilteile zurück, bei denen sich die ESG-Profile verschlechtert haben. In ähnlicher Weise will das Finanzprodukt mindestens 10 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen investieren. Im Bezugszeitraum investierte das Finanzprodukt 22,94 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen. Im Vergleich zum Vorjahr ist der Anteil des Nettovermögens, der in grüne Anleihen investiert wurde, gestiegen. Dieses Ziel wurde durch die kontinuierliche aktive Beteiligung an den Märkten für grüne Anleihen erreicht, wobei nennenswerte Investitionen in Anleihen erfolgen, die in den Bereichen Automobile & Automobilteile, Banken, Rohstoffe, Versicherungen, Immobilien, Einzelhandel, Telekommunikation und Versorger ausgegeben wurden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

549300XMO6ROCYLIXU45

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 59.68%

- ☐ 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: 39.77%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- Grüne Anleihen: mindestens 10 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds sollen in grüne Anleihen investiert werden. Der Teilfonds wollte den Anteil grüner Anleihen bis Ende 2025 auf 20 % erhöhen.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als bei der Referenzbenchmark des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Candriam-Liste der Unterdrückerregimes: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Staatsanleihen von Ländern erfolgten, die auf der Candriam-Liste der Unterdrückerregimes stehen.

- Von Freedom House als „nicht frei“ klassifizierte Länder: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Staatsanleihen von Ländern erfolgten, die von Freedom House als „nicht frei“ angesehen werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	22.47	59.68	
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als Benchmark	56.08	53.44	
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	24.35%		

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	28.72	57.39
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	56.84	54.68
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	2024	26.71%	
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	19.41	65.84
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	57.03	55.68

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	2023	15.45%	
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	21.39	69.83
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	57.06	55.73

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	99.46%	100.00%	99.22%	98.64%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	0.54%	0.00%	0.78%	1.16%
Ökologische Ziele	59.68%	60.24%	57.46%	54.05%
Soziale Investitionen	39.77%	39.77%	41.76%	44.59%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	59.68%	60.24%	57.46%	54.05%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

Für die Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

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 Blinkwinkeln:

- 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 den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Länder-Score: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit bei vier Nachhaltigkeitsdimensionen: Natürliches Kapital, humanes Kapital, soziales Kapital und ökonomisches Kapital.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen;

- World Freedom Index von Freedom House - Staaten, die als „nicht frei" klassifiziert sind.

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.

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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

25 Emittenten im Finanzprodukt sind derzeit Teil der Net Zero Engagement-Kampagne von Candriam.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 23 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 30 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	11,570.83	49.47%	49.83%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	5,102.90	49.47%	49.83%
THG-Emissionen insgesamt	16,673.73	49.47%	49.83%
2 - CO2-Fußabdruck	22.47	49.47%	49.83%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	63.89	49.51%	49.83%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2.31%	49.77%	49.83%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	74.03%	74.09%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	42.66%	66.41%	74.09%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	74.03%	74.09%
15 - THG-Emissionsintensität	185.47	21.10%	21.17%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	21.22%	21.22%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

01/01/2025 - 31/12/2025.

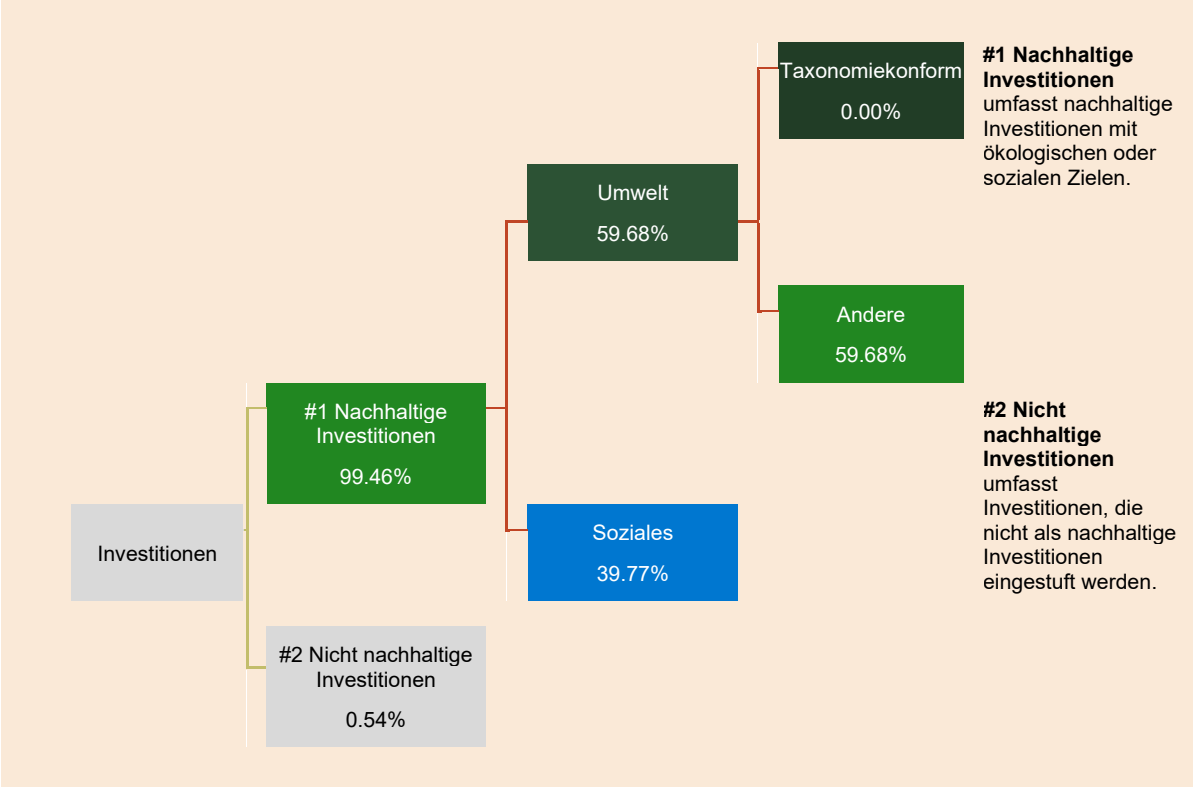
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Spanien Government Bond 0.0% 31-01-27	Staaten und Zentralregierungen	2.84%	Spanien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.65% 15-06-28	Staaten und Zentralregierungen	2.22%	Italien
Spanien Government Bond 2.5% 31-05-27	Staaten und Zentralregierungen	1.82%	Spanien
Spanien Government Bond 1.4% 30-07-28	Staaten und Zentralregierungen	1.81%	Spanien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 01-04-28	Staaten und Zentralregierungen	1.76%	Italien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.65% 01-12-27	Staaten und Zentralregierungen	1.69%	Italien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 1.1% 01-04-27	Staaten und Zentralregierungen	1.65%	Italien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.8% 15-04-26	Staaten und Zentralregierungen	1.60%	Italien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 15-03-28	Staaten und Zentralregierungen	1.54%	Italien
Spanien Government Bond 0.0% 31-01-28	Staaten und Zentralregierungen	1.43%	Spanien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 0.85% 15-01-27	Staaten und Zentralregierungen	1.31%	Italien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15-07-26	Staaten und Zentralregierungen	1.24%	Italien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01-08-27	Staaten und Zentralregierungen	1.06%	Italien
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 15-09-26	Staaten und Zentralregierungen	1.00%	Italien
Bank Of Nova Scotia 3.5% 17-04-29	Banken und andere Kreditinstitute	0.94%	Kanada

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Kreditinstitute	27.48%
Staaten und Zentralregierungen	21.01%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	16.47%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	3.62%
Energie- und Wasserversorgung	3.07%
Immobilien	3.06%
Telekommunikation	2.50%
Supranationale Organisationene Organisationen	2.46%
Elektrotechnik	2.39%
Versicherungsgesellschaften	2.29%
Internet und Internet-Dienste	2.05%
Elektronik und Halbleiter	1.92%
Sonstige Dienstleistungen	1.80%
Grafik und Verlage	1.71%
Sonstige Konsumgüter	1.14%
Einzelhandel und Warenhäuser	0.85%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Keine CO2 armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

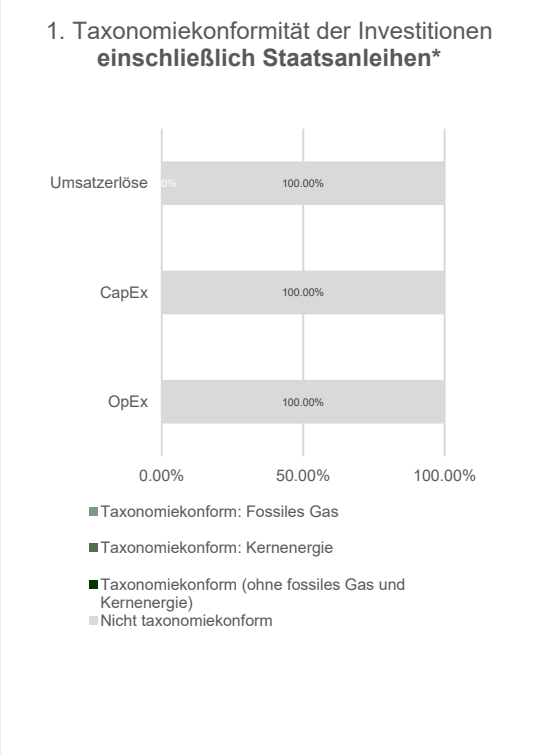
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

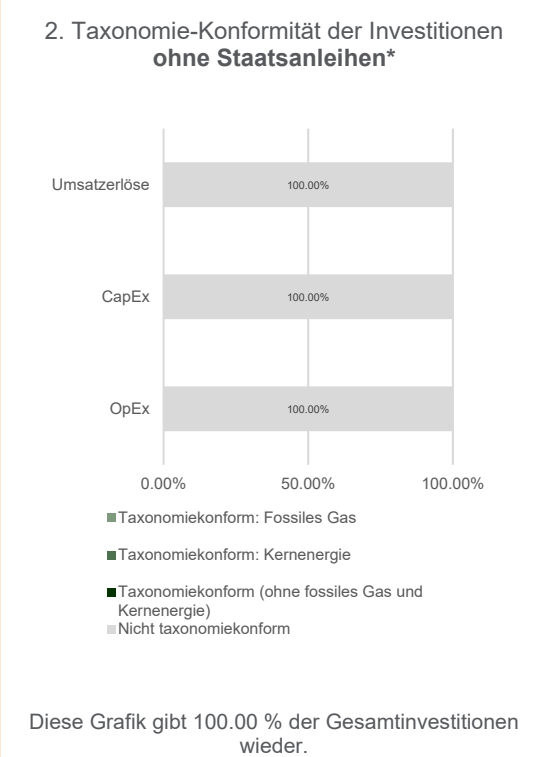
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 59,68 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 39,77 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 0,54 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt soll einen CO2-Fußabdruck aufrecht halten, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von ihm Emissionen in Höhe von 22,47 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine Verminderung von 62,34 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Im Verhältnis zum Vorjahr ging der CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts zudem um 21,76 % zurück. Dieses Ziel wurde primär durch die Auswahl von Emittenten mit geringerem

CO2-Fußabdruck erreicht. In ähnlicher Weise strebt das Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 56,08, was um 4,94 % höher als bei seiner Benchmark ist. Das Ziel wurde erreicht, indem Emittenten mit robustem ESG-Profil sorgfältig bevorzugt wurden. Im Berichtszeitraum investierte das Finanzprodukt konkret in einen Emittenten aus dem Telekommunikationssektor, bei dem sich der ESG-Score verbessert hat. In ähnlicher Weise hat sich das Finanzprodukt das Ziel gesetzt, mindestens 10 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen investieren. Im Berichtszeitraum entfielen auf grüne Anleihen 24,35 % des Nettovermögens des Finanzprodukts. Dieses Ziel wurde durch ein durchgängiges aktives Engagement am Markt für grüne Anleihen erreicht. Darüber hinaus erfolgten diese Investitionen in grünen Anleihen, die von Banken, diversifizierten REITs und Versorgern ausgegeben wurden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Bond Global

549300XVKW5XWVWVNY73

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 62.35%

- ☐ 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: 33.37%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- Grüne Anleihen: mindestens 10 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds sollen in grüne Anleihen investiert werden. Der Teilfonds wollte den Anteil grüner Anleihen bis Ende 2025 auf 20 % erhöhen.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als bei der Referenzbenchmark des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Candriam-Liste der Unterdrückerregimes: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Staatsanleihen von Ländern erfolgten, die auf der Candriam-Liste der Unterdrückerregimes stehen.

- Von Freedom House als „nicht frei“ klassifizierte Länder: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Staatsanleihen von Ländern erfolgten, die von Freedom House als „nicht frei“ angesehen werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	24.79	100.54	
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als Benchmark	54.65	47.97	
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	33.91%		

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	30.41	98.93
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	55.04	48.53
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	2024	31.77%	
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	22.23	122.30
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	54.20	49.63
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	2023	17.86%	

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	14.20	122.98
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	54.89	49.63
Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025	2022	17.03%	

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	95.72%	97.32%	96.25%	95.17%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	4.28%	2.64%	3.75%	4.05%
Ökologische Ziele	62.35%	60.89%	53.95%	53.76%
Soziale Investitionen	33.37%	36.43%	42.31%	41.41%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	62.35%	60.89%	53.95%	53.76%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

Für die Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

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 Blinkwinkeln:

- 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 den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Länder-Score: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit bei vier Nachhaltigkeitsdimensionen: Natürliches Kapital, humanes Kapital, soziales Kapital und ökonomisches Kapital.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen;

- World Freedom Index von Freedom House - Staaten, die als „nicht frei" klassifiziert sind.

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.

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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

19 Emittenten im Finanzprodukt sind derzeit Teil der Net Zero Engagement-Kampagne von Candriam.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 14 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 19 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	667.55	23.45%	23.86%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	356.12	23.45%	23.86%
THG-Emissionen insgesamt	1,023.67	23.45%	23.86%
2 - CO2-Fußabdruck	24.79	23.45%	23.86%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	101.06	23.50%	23.86%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1.33%	23.85%	23.87%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	31.05%	31.12%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	39.47%	28.94%	31.15%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	31.05%	31.12%
15 - THG-Emissionsintensität	225.69	25.54%	26.60%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	35.69%	35.69%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

01/01/2025 - 31/12/2025.

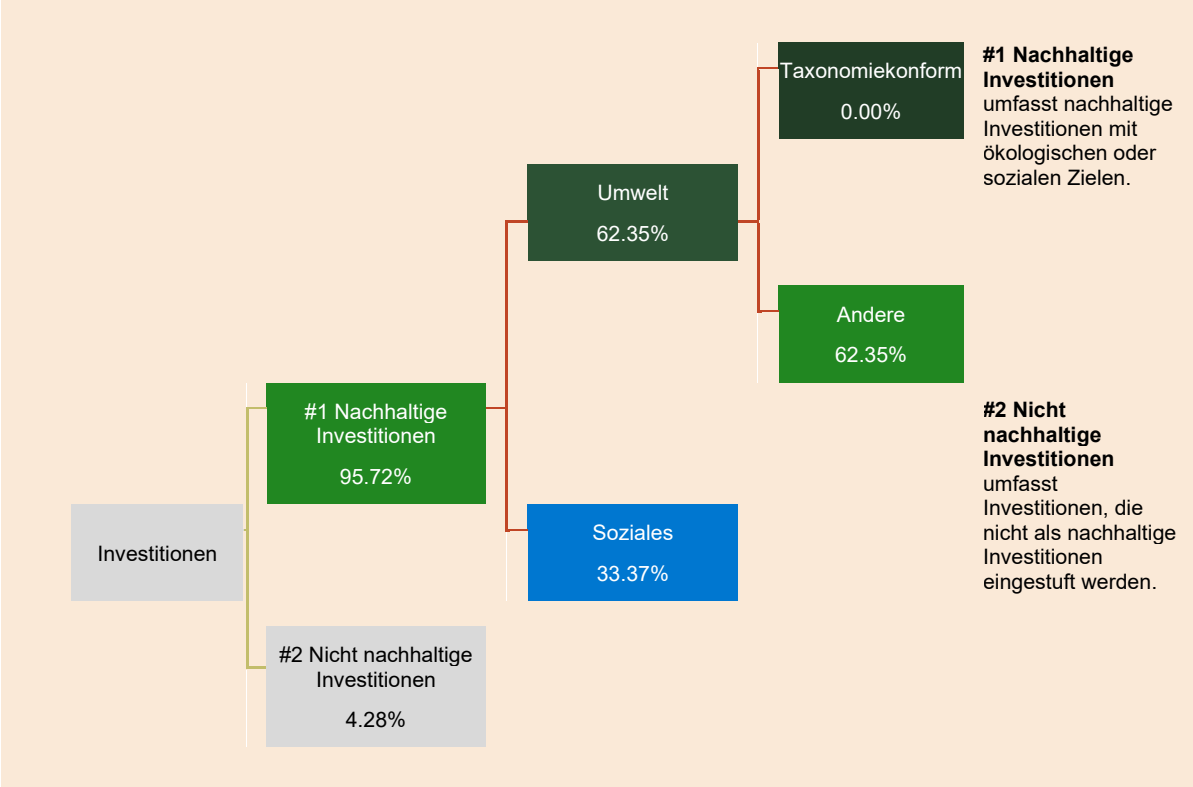
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Intl Bank For Reconstruction An 2.25% 19-01-29	Supranationale Organisationene Organisationen	4.58%	Supranationale Organisationen
Candriam Sustainable Bond Impact Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	3.71%	Luxemburg
Banque Europaan D Investissement Bei 4.375% 10-10-	Supranationale Organisationene Organisationen	3.62%	Supranationale Organisationen
Banque Europaan D Investissement Bei 3.75% 14-02-3	Supranationale Organisationene Organisationen	3.15%	Supranationale Organisationen
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau Kfw 0.0% 15-09-31	Banken und andere Kreditinstitute	2.20%	Deutschland
Ungarn Government Bond 4.5% 27-05-32	Staaten und Zentralregierungen	1.88%	Ungarn
Europaan Inv Bank 7.25 20-30 23/01a	Supranationale Organisationene Organisationen	1.82%	Luxemburg
Europaan Bank For Reconstruct Et Devel 4.25% 07-02	Supranationale Organisationene Organisationen	1.74%	Supranationale Organisationen
Intl Finance Corp Ifc 7.0% 20-07-27	Supranationale Organisationene Organisationen	1.72%	Supranationale Organisationen
Japan 2 Year Issue 0.005% 01-07-25	Staaten und Zentralregierungen	1.66%	Japan
Republique Federale D Deutschland 2.4% 15-11-30	Staaten und Zentralregierungen	1.63%	Deutschland
Japan5 Year Issue 0.1% 20-09-25	Staaten und Zentralregierungen	1.56%	Japan
Frankreich Government Bond Oat 3.75% 25-05-56	Staaten und Zentralregierungen	1.55%	Frankreich
Großbritannien Gilt 0.875% 31-07-33	Staaten und Zentralregierungen	1.47%	Großbritannien
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau Kfw 2.9% 24-02-26	Banken und andere Kreditinstitute	1.44%	Deutschland

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Staaten und Zentralregierungen	32.90%
Supranationale Organisationene Organisationen	21.85%
Banken und andere Kreditinstitute	12.00%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	9.01%
Energie- und Wasserversorgung	2.29%
Elektrotechnik	2.00%
Sonstiges	1.79%
Telekommunikation	1.76%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.33%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.29%
Immobilien	1.08%
Versicherungsgesellschaften	0.86%
Chemikalien	0.86%
Büroausstattung und Computer	0.76%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	0.58%
Sonstige Dienstleistungen	0.52%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

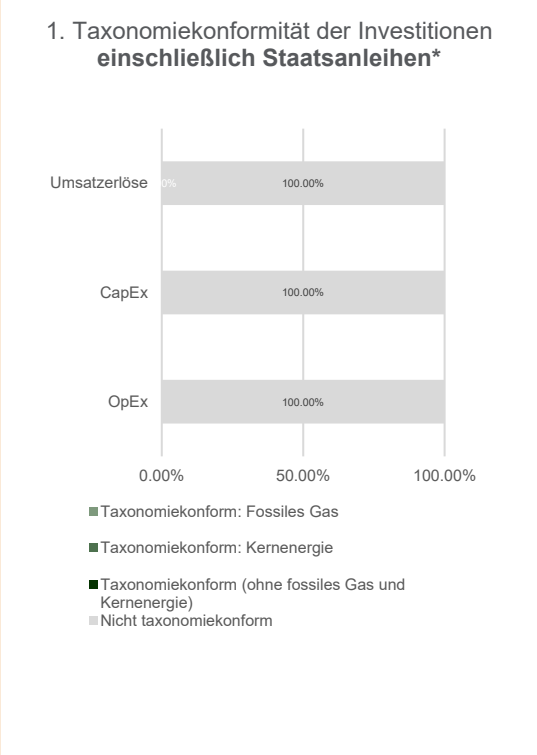
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

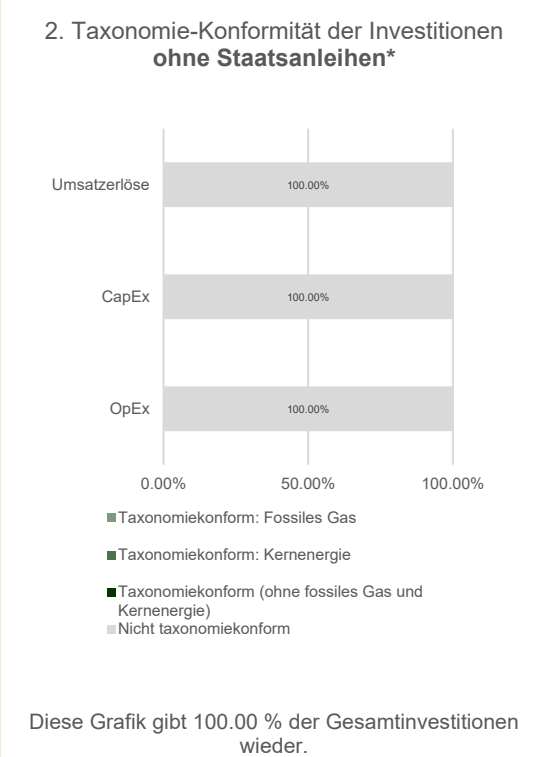
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 62,35 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 33,37 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 4,28 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt soll einen CO2-Fußabdruck erreichen, der um mindestens 30 % niedriger als bei der Benchmark ist. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 24,79 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine Verminderung von 75,34 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Im Verhältnis zum Vorjahr ist der CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts um 18,46 % zurückgegangen. Dieses Ziel wurde erreicht, indem Emittenten mit

niedrigeren CO2-Emissionen aktiv bevorzugt wurden. Darüber hinaus ist in dem Finanzprodukt eine Investition in einem Emittenten enthalten, bei dem sich der CO2-Fußabdruck verbessert. Außerdem strebt das Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 54,65, was um 13,92 % höher als bei seiner Benchmark ist. Das Finanzprodukt hat dieses Ziel erreicht, indem bewusst Emittenten mit robusten ESG-Profilen bevorzugt wurden. Konkret hat sich das Finanzprodukt zum Rückzug aus einem Emittenten aus dem Bankensektor entschieden, bei dem sich der ESG-Score verschlechtert hat. In ähnlicher Weise setzt sich das Finanzprodukt das Ziel, mindestens 10 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen zu investieren. Im Bezugszeitraum waren 33,91 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen investiert. Im Verhältnis zum Vorjahr ist der Anteil des Nettovermögens, der in grüne Anleihen investiert wurde, gestiegen. Das Finanzprodukt hat sein Ziel durch eine fortlaufende und aktive Beteiligung am Markt für grüne Anleihen erfolgreich erfüllt. Das Finanzprodukt investierte insbesondere in grüne Anleihen, die von Unternehmen aus dem Immobilien- und Versorgersektor begeben wurden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Bond Global Convertible

549300BE0RG4TR6JMR36

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 33.77%

- ☐ 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: 56.18%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wird mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	28.28	116.78	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	56.94	50.63	

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	45.13	131.03
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	56.06	50.04
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	38.39	176.03
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	57.30	50.10
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	28.22	176.98
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	56.47	48.44

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	89.95%	98.44%	96.16%	93.60%

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	10.05%	1.56%	3.84%	1.59%
Ökologische Ziele	33.77%	39.64%	34.26%	32.75%
Soziale Investitionen	56.18%	58.80%	61.91%	60.85%
Taxonomiekonform	7.50%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	26.27%	39.64%	34.26%	32.75%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam finden Sie auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	170.47	83.87%	83.87%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	134.60	83.87%	83.87%
THG-Emissionen insgesamt	305.06	83.87%	83.87%
2 - CO2-Fußabdruck	28.28	83.87%	83.87%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	90.96	83.87%	83.87%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1.30%	83.87%	83.87%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	89.95%	89.95%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	37.36%	87.46%	89.95%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	89.95%	89.95%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

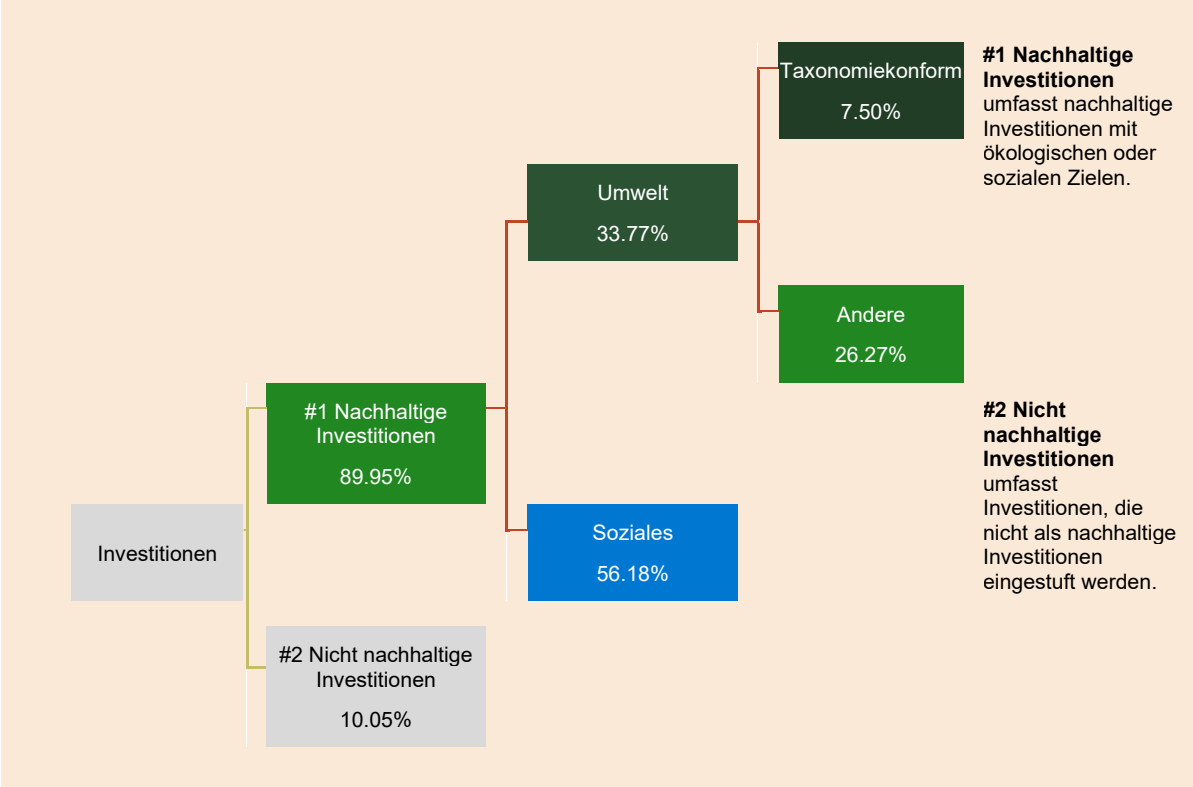
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land

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

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

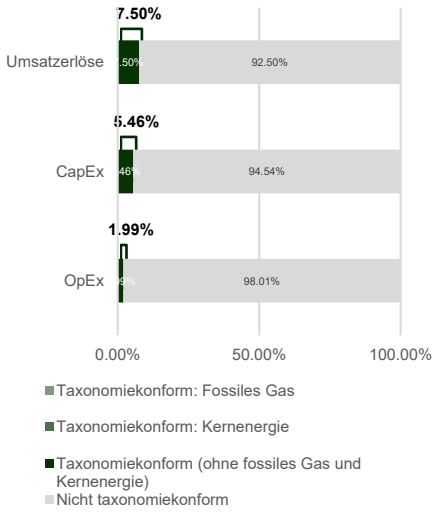
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

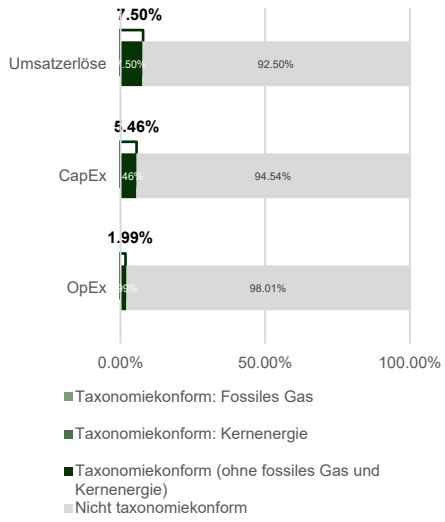
☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt 100.00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds hatte einen Mindestanteil von 0,05 % in Übergangstätigkeiten bzw. 3,81 % in ermöglichenden Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	7.50%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 26,27 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 56,18 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 10,05 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt will einen CO2-Fußabdruck erreichen, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 28,28 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgewiesen, was um 75,79 % niedriger als bei der Benchmark ist. Im Vergleich zum Vorjahr ist der CO2-Fußabdruck des

Finanzprodukts um 32,88 % zurückgegangen. Diese Verminderung belegt den Erfolg des Finanzprodukts, sein Ziel durch die bewusste Bevorzugung von Emittenten mit geringeren CO2-Emissionen zu erreichen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

549300LSXXRRCS5BHB21

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 35.29%

- ☐ 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: 60.70%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wird mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	70.14	252.33	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	53.63	47.17	

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	72.67	236.88
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	53.97	46.55
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	95.94	223.79
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	53.12	46.03
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	81.14	223.95
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	51.89	45.50

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	95.99%	93.95%	87.10%	82.83%

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	4.01%	5.92%	12.90%	15.78%
Ökologische Ziele	35.29%	41.49%	37.72%	33.09%
Soziale Investitionen	60.70%	52.46%	49.38%	49.74%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	35.29%	41.49%	37.72%	33.09%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

8 Emittenten im Finanzprodukt sind derzeit Teil der Net Zero Engagement-Kampagne von Candriam.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 4 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 8 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	47,819.04	78.43%	84.31%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	15,623.81	78.43%	84.31%
THG-Emissionen insgesamt	63,442.85	78.43%	84.31%
2 - CO2-Fußabdruck	70.14	78.43%	84.31%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	170.58	78.43%	84.31%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9.12%*	75.01%	84.27%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	91.50%	91.68%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	35.57%	74.75%	91.66%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	91.50%	91.68%

*Dieser PAI spiegelt nicht den prozentualen Anteil der im Portfolio investierten Erträge wider, sondern den prozentualen Anteil von Emittenten, bei denen ein, wenn auch geringfügiger Teil, ihrer Erträge in fossilen Brennstoffen engagiert ist.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

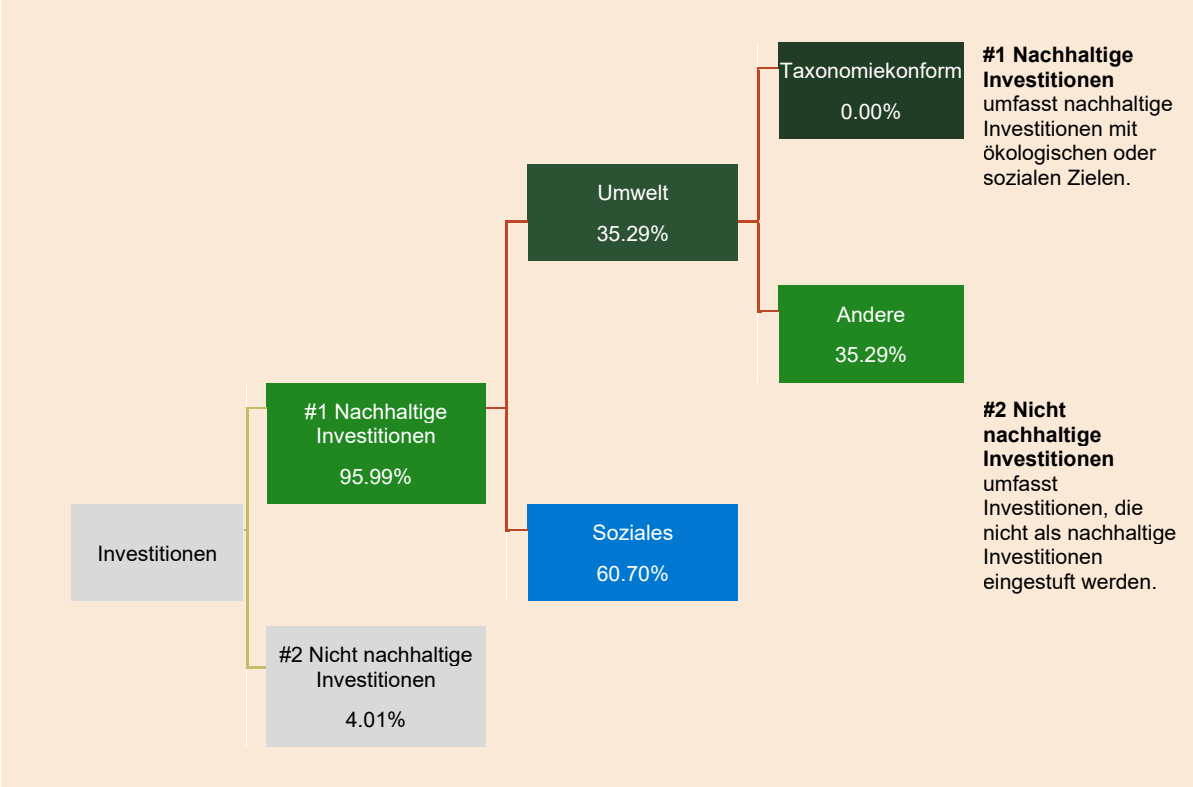
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Sustainable Money Market Euro Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	5.86%	Luxemburg
Tenet Gesundheitswesen 5.125% 01-11-27	Gesundheitswesen	2.73%	Vereinigte Staaten (USA)
Cco Holdllccco Hold Capital 5.125% 01-05-27	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	2.48%	Vereinigte Staaten (USA)
The Adt Corporation 5.875% 15-10-33	Baustoffe und Bauindustrie	2.24%	Vereinigte Staaten (USA)
Travel Leisure 6.125% 01-09-33	Hotels und Restaurants	2.19%	Vereinigte Staaten (USA)
Sse 4.5% Perp Emtn	Energie- und Wasserversorgung	2.13%	Großbritannien
Post 6.5% 15-03-36	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	2.12%	Vereinigte Staaten (USA)
Avantor Funding 2.625% 09-10-25	Banken und andere Kreditinstitute	2.12%	Vereinigte Staaten (USA)
Rogers Kommunikations 7.0% 15-04-55	Elektrotechnik	2.11%	Kanada
Bell Telephone Company Of Kanada 6.875% 15-09-55	Telekommunikation	2.10%	Kanada
Telus 6.625% 15-10-55	Internet und Internet-Dienste	2.09%	Kanada
Grifols 7.125% 01-05-30	Biotechnologie	2.00%	Spanien
Nidda Gesundheitswesen Holding Ag 7.5% 09-05-25	Internet und Internet-Dienste	1.92%	Deutschland
Essendi S.a. 5.5% 15-11-31	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.88%	Luxemburg
Zegona Finance Lc 8.625% 15-07-29	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.85%	Großbritannien

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	28.08%
Energie- und Wasserversorgung	14.15%
Telekommunikation	11.89%
Internet und Internet-Dienste	5.43%
Gesundheitswesen	5.16%
Elektrotechnik	5.14%
Sonstige Dienstleistungen	3.82%
Banken und andere Kreditinstitute	3.56%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	2.73%
Biotechnologie	2.60%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	2.45%
Baustoffe und Bauindustrie	2.35%
Hotels und Restaurants	2.19%
Chemikalien	1.88%
Immobilien	1.54%
Elektronik und Halbleiter	1.43%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

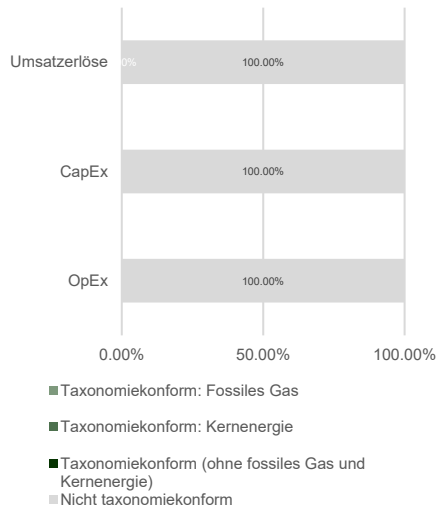
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

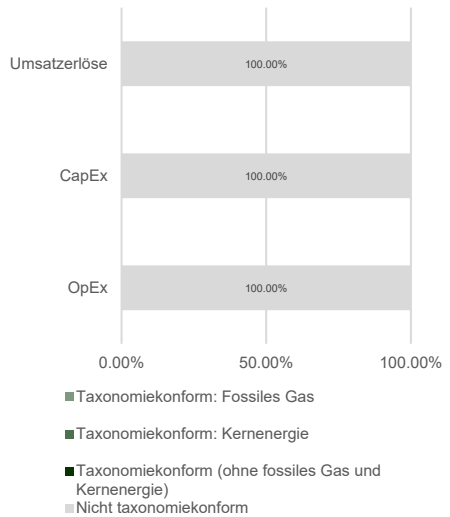
☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt 100.00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 35,29 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 60,7 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 4,01 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt soll einen CO2-Fußabdruck aufrechterhalten, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 70,14 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was eine Verminderung von 72,2 % im Verhältnis zur Benchmark darstellt. Außerdem ist daran eine Verbesserung gegenüber dem Vorjahr zu erkennen, da der CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts um 3,47 % zurückgegangen

ist. Diese Reduzierung ist in erster Linie auf eine Strategie zurückzuführen, die Emittenten mit niedrigeren CO2-Fußabdrücken bevorzugt. Insbesondere investierte das Finanzprodukt in einen Emittenten aus dem Reise- & Freizeitsektor, bei dem sich der CO2-Fußabdruck verbessert hat. Des Weiteren strebt das Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 53,63, was eine Zunahme um 13,7 % im Vergleich zu seiner Benchmark darstellt. Diese positive Performance ist auf die selektive Aufnahme von Emittenten mit stärkeren ESG-Profilen zurückzuführen. Zur Veranschaulichung investierte das Finanzprodukt in einem Emittenten aus dem Bereich Automobile & Automobilteile, bei dem sich das ESG-Profil verbessert hat.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Bond Impact

5493003SQ43ZX78CWM87

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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	☐ NEIN
☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 69.34%	☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 28.87%	☐ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- Positiver Beitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen: Der Teilfonds investierte mindestens 75 % seines gesamten Nettovermögens in grüne Anleihen sowie Anleihen mit dem Themenschwerpunkt Soziales und Nachhaltigkeit im Sinne der internationalen Standards, wie beispielsweise den von der International Capital Market Association (ICMA) festgelegten Green Bond Principles, den Green Bond Standards der EU oder den ebenfalls von der ICMA entwickelten Social Bond Principles.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Emittenten erfolgen, die die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen oder den Global Compact der UN verletzen.

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Emittenten erfolgen, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Staatsanleihen von Ländern erfolgen, die auf der Candriam-Liste der Unterdrückerregimes stehen.

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Staatsanleihen von Ländern erfolgen, die von Freedom House als „nicht frei“ angesehen werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Durch die vorrangige Anlage in Anleihen, die durch die Verwendung der Erlöse zur Verwirklichung eines oder mehrerer Nachhaltigkeitsziele (SDG) - darunter SDG 13 „Maßnahmen zum Klimaschutz“ - beitragen, wirkte der Teilfonds positiv auf die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen ein. Später werden weitere Schritte festgelegt, um die Reduzierung von CO2-Emissionen zu gewährleisten und so das Pariser Klimaabkommen zu erreichen.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
Investitionen in grüne, soziale und nachhaltige Anleihen - Staaten und Unternehmen - Mindestens 75 % des verwalteten Vermögens	90.23%		

… und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Investitionen in grüne, soziale und nachhaltige Anleihen - Mindestens 75 % des verwalteten Vermögens	2024	89.95%	

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	98.21%	97.82%	97.99%	94.62%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	1.79%	2.18%	2.01%	5.09%
Ökologische Ziele	69.34%	71.31%	70.05%	68.89%
Soziale Investitionen	28.87%	26.51%	27.94%	25.73%

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	69.34%	71.31%	70.05%	68.89%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

Für die Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

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 Blinkwinkeln:

- 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 den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Länder-Score: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit bei vier Nachhaltigkeitsdimensionen: Natürliches Kapital, humanes Kapital, soziales Kapital und ökonomisches Kapital.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen;

- World Freedom Index von Freedom House - Staaten, die als „nicht frei" klassifiziert sind.

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.

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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

16 Emittenten im Finanzprodukt sind derzeit Teil der Net Zero Engagement-Kampagne von Candriam.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 14 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 13 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	509.78	21.35%	21.40%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	148.43	21.35%	21.40%
THG-Emissionen insgesamt	658.20	21.35%	21.40%
2 - CO2-Fußabdruck	21.17	21.35%	21.40%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1.77%	20.97%	21.40%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	50.44%	50.44%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	42.75%	42.83%	50.44%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	50.44%	50.44%
15 - THG-Emissionsintensität	206.45	4.86%	6.34%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	33.27%	33.27%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

01/01/2025 - 31/12/2025.

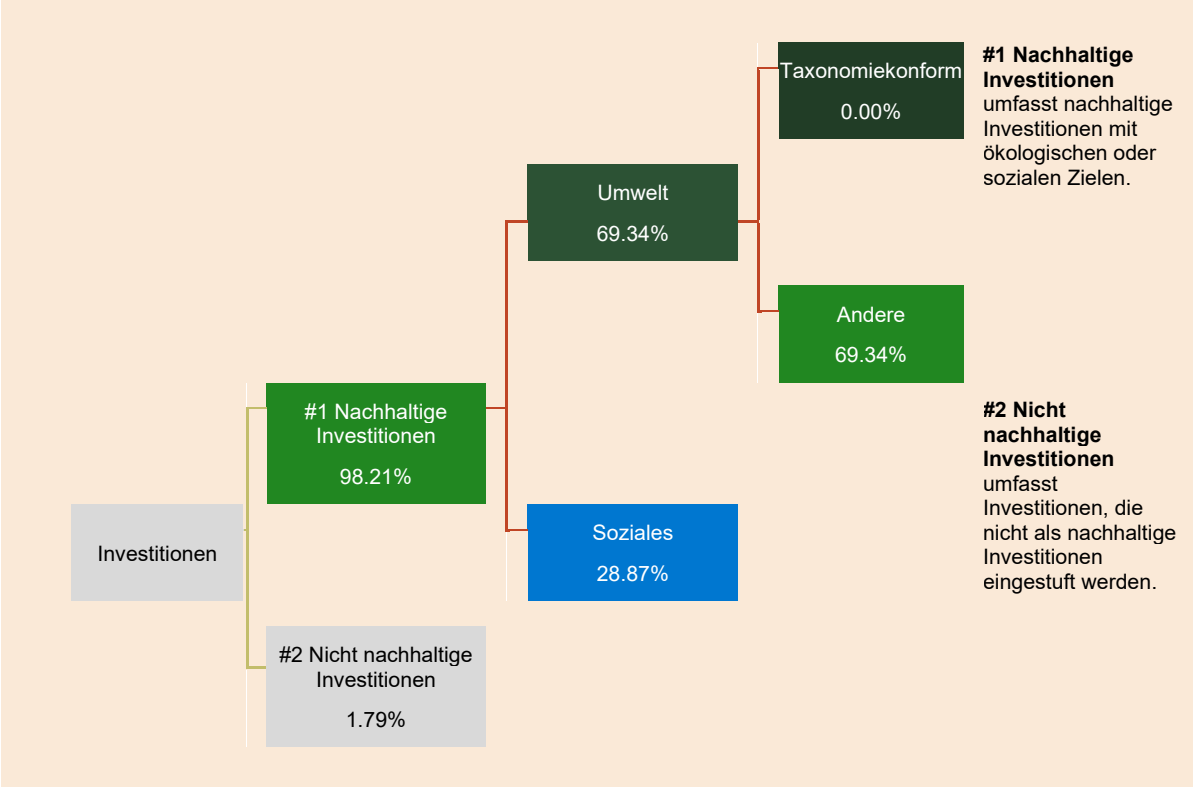
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 4.0% 30-04-35	Staaten und Zentralregierungen	5.32%	Italien
Bundsobligation 1.3% 15-10-27	Staaten und Zentralregierungen	4.14%	Deutschland
Spanien Government Bond 1.0% 30-07-42	Staaten und Zentralregierungen	3.54%	Spanien
Belgien Government Bond 1.25% 22-04-33	Staaten und Zentralregierungen	2.65%	Belgien
Frankreich Government Bond Oat 1.75% 25-06-39	Staaten und Zentralregierungen	2.64%	Frankreich
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 30-04-45	Staaten und Zentralregierungen	2.07%	Italien
Republique Federale D Deutschland 0.0% 15-08-50	Staaten und Zentralregierungen	2.00%	Deutschland
Europaan Union 0.4% 04-02-37	Supranationale Organisationene Organisationen	1.98%	Supranationale Organisationen
Slowenien Government Bond 0.125% 01-07-31	Staaten und Zentralregierungen	1.49%	Slowenien
Land Hessen 2.875% 04-07-33	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	1.36%	Deutschland
Intl Bank For Reconstruction An 2.6% 28-08-31	Supranationale Organisationene Organisationen	1.30%	Supranationale Organisationen
Bng Bank Nv 2.75% 11-01-34	Sonstiges	1.27%	Niederlande
Council Of Europa Development Bank 1.0% 13-04-29	Supranationale Organisationene Organisationen	1.25%	Supranationale Organisationen
Caisse Amortissement Dette Sociale Fr 1.5% 25-05-3	Sonstiges	1.22%	Frankreich
Europaan Bank For Reconstruct Et Devel 2.875% 22-0	Supranationale Organisationene Organisationen	1.22%	Supranationale Organisationen

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
Staaten und Zentralregierungen	29.01%
Banken und andere Kreditinstitute	18.95%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	10.17%
Supranationale Organisationene Organisationen	7.22%
Sonstiges	6.91%
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.47%
Immobilien	3.51%
Telekommunikation	3.05%
Energie- und Wasserversorgung	2.44%
Versicherungsgesellschaften	2.16%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.83%
Sonstige Konsumgüter	1.37%
Biotechnologie	1.17%
Elektrotechnik	1.00%
Elektronik und Halbleiter	0.88%
Kraftfahrzeuge	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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

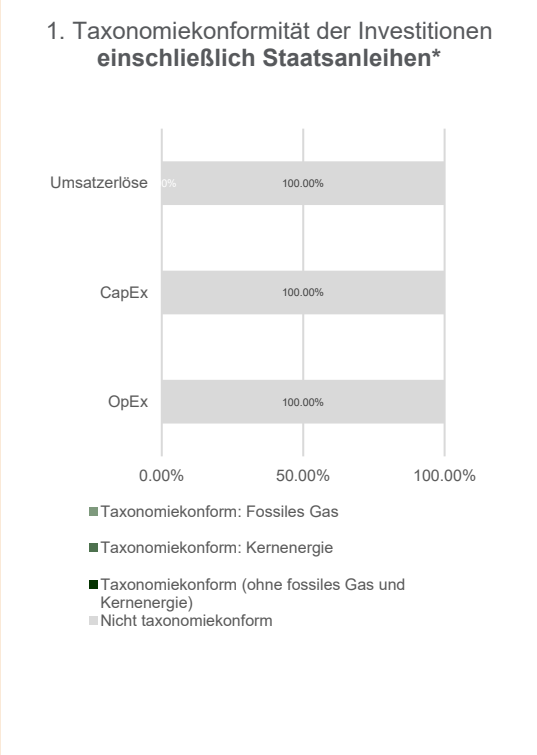
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

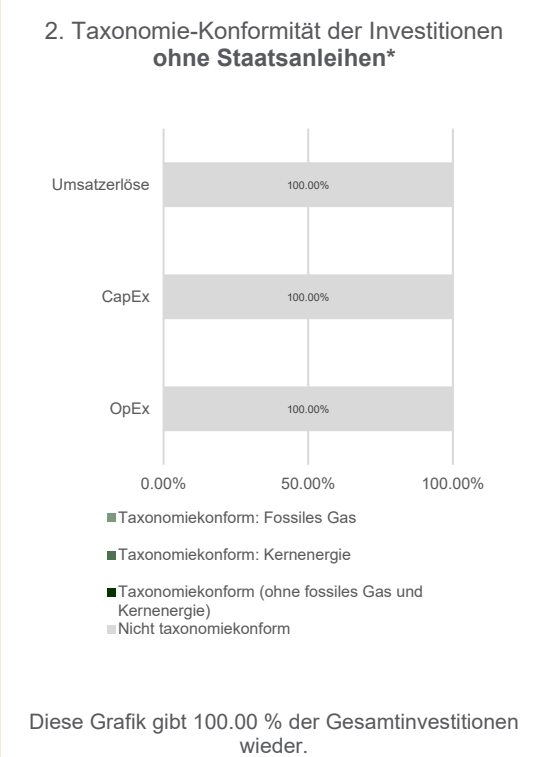
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 69,34 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 28,87 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 1,79 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt strebt einen Anteil von mindestens 75 % seines Nettovermögens an, der in grüne Anleihen, soziale Anleihen oder nachhaltige Anleihen investiert wird. Im Bezugszeitraum waren 90,23 % des Nettovermögens des Finanzprodukts in grünen Anleihen investiert. Im Vergleich zum Vorjahr stellt dies keine wesentliche Veränderung an dem Anteil des Nettovermögens dar, der in grüne Anleihen, soziale Anleihen oder nachhaltige Anleihen investiert war. Das Ziel des

Finanzprodukts wurde das fortlaufende aktive Engagement an den Märkten für grüne Anleihen, soziale Anleihen oder nachhaltige Anleihen erreicht. In diesem gesamten Zeitraum investierte das Finanzprodukt ferner in Emissionen von Emittenten aus den Kategorien Agenturen, Banken, Covered Bonds, Immobilien, supranationale Organisationen und Versorger.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

5493008P0C6OS6EDT327

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

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.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ JA	☐ NEIN
☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 54.30%	☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 41.99%	☐ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Ziel des Teilfonds war ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 25 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Außerdem wurde der folgende Indikator entweder unmittelbar für die direkten Anlagen oder mittelbar in den von Candriam verwalteten zugrunde liegenden OGAW/OGA überwacht:

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Emittenten erfolgen, die die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen oder den Global Compact der Vereinten Nationen verletzen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt.

Der Referenzwert des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds ist aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 25 % niedriger als beim Referenzwert des Teilfonds ist.

Das Ziel, die Treibhausgasemissionen im Vergleich zu seiner Benchmark zu reduzieren, stellt einen ersten Schritt des Teilfonds hin zu den Zielen des Pariser Klimaabkommens dar. Später werden weitere Schritte festgelegt, um die Reduzierung von CO2-Emissionen zu gewährleisten und so das Pariser Klimaabkommen zu erreichen

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 25 % ggü. Benchmark	23.19	57.18	

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 25 % ggü. Benchmark	2024	28.73	58.88
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 25 % ggü. Benchmark	2023	31.49	72.51
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 25 % ggü. Benchmark	2022	27.15	74.50

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	96.29%	97.57%	96.16%	93.61%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	3.71%	2.42%	3.84%	5.85%
Ökologische Ziele	54.30%	53.81%	52.92%	49.93%
Soziale Investitionen	41.99%	43.76%	43.24%	43.68%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	54.30%	53.81%	52.92%	49.93%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

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

Da das aktuelle Finanzprodukt ausschließlich in Fonds investiert, lesen Sie für weitere Informationen zur entsprechenden Mitwirkung bitte die Jahresberichte der Fonds, in die investiert wird. Die Mitwirkungspolitik von Candriam finden Sie auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen,

muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Im Bezugszeitraum hat das Finanzprodukt keine(n) Basisfonds aufgrund der mangelnden Übereinstimmung mit diesem PAI ausgeschlossen.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums hat das Finanzprodukt keine(n) Basisfonds aufgrund einer Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten ausgeschlossen, der/die nicht bereits zuvor ausgeschlossen waren.

Darüber hinaus hat das Finanzprodukt keine(n) Basisfonds aufgrund einer Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle und unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten ausgeschlossen.

PAI 10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam zu 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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Im Bezugszeitraum hat das Finanzprodukt keine(n) Basisfonds aufgrund der mangelnden Übereinstimmung mit diesem PAI ausgeschlossen.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Im Bezugszeitraum hat das Finanzprodukt keine(n) Basisfonds aufgrund der mangelnden Übereinstimmung mit diesem PAI ausgeschlossen.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Im Bezugszeitraum hat das Finanzprodukt keine(n) Basisfonds aufgrund der mangelnden Übereinstimmung mit diesem PAI ausgeschlossen.

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)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	792.02	50.82%	51.79%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	519.85	50.82%	51.79%
THG-Emissionen insgesamt	1,311.87	50.82%	51.79%
2 - CO2-Fußabdruck	23.19	50.82%	51.79%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1.80%	51.19%	51.79%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	64.94%	65.04%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	39.52%	57.58%	65.05%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	64.94%	65.04%
15 - THG-Emissionsintensität	204.07	20.99%	21.73%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	24.85%	24.85%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Sustainable Bond Euro Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	18.83%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term Z Eur Ac	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	16.24%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	13.79%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Global Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	8.49%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Us Z Usd Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	7.35%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Quant Europa Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	6.68%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Aufstrebende Märkte Z Eur	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	3.72%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Aufstrebende Märkte Z Usd A	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	3.46%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Global High Yield Z Eur	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	3.23%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Japan Z Jpy Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.87%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Europa Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.27%	Luxemburg
Bundsobligation 0.0% 16-04-27	Staaten und Zentralregierungen	1.19%	Deutschland
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01-09-28	Staaten und Zentralregierungen	1.16%	Italien
Candriam Sustainable Equity World Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.15%	Luxemburg

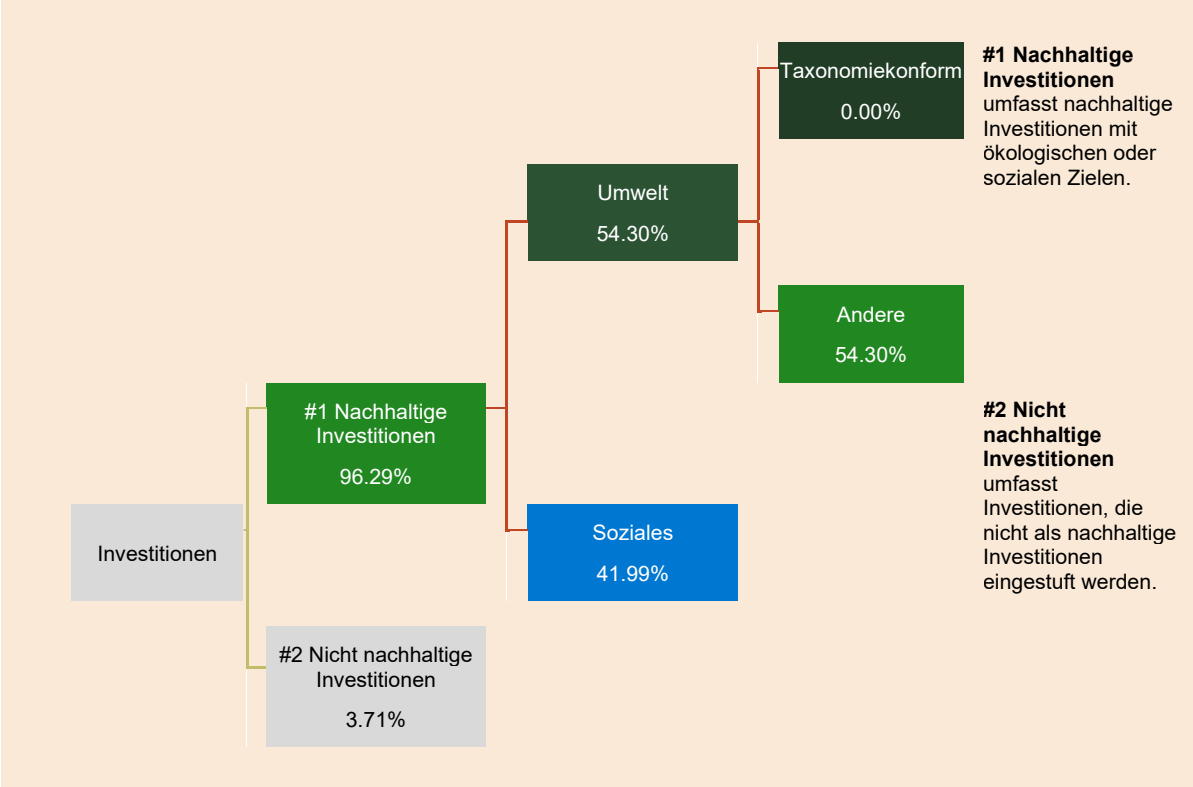
Candriam Fund Sustainable Euro Corporate Bonds Fos	Hypotheken - Finanzierungsinstitutione n (MBA-ABS)	1.12%	Luxemburg

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	87.14%
Staaten und Zentralregierungen	6.69%
Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	1.55%
Immobilien	0.96%
Umweltdienste und Recycling	0.61%
Banken und andere Kreditinstitute	0.53%
Versicherungsgesellschaften	0.49%
Investmentfonds	0.44%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Keine CO2 armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

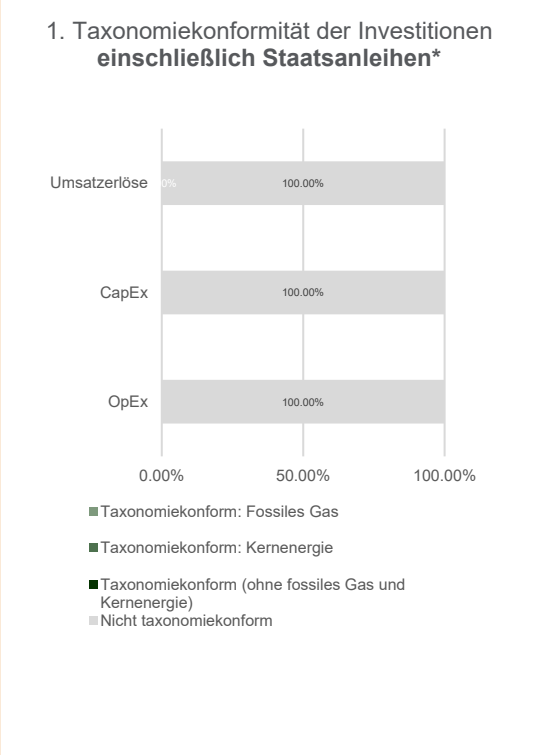
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

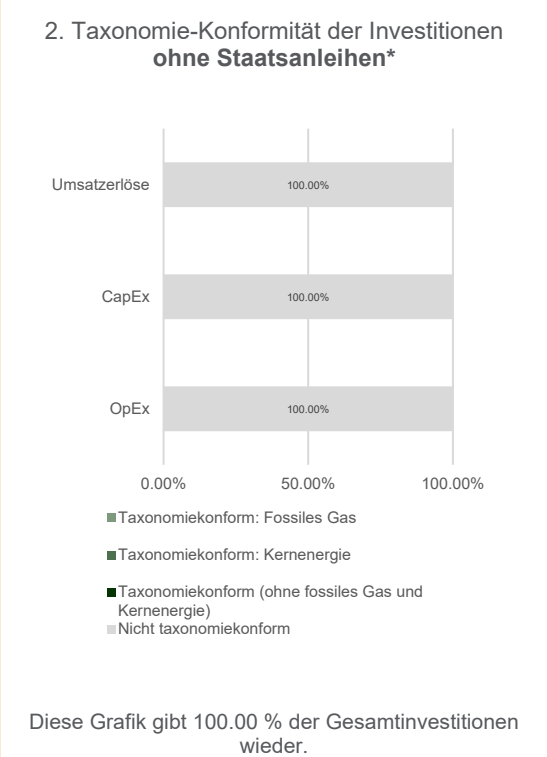
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 54,3 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 41,99 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 3,71 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt will einen CO2-Fußabdruck aufrecht halten, der um mindestens 25 % unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 23,19 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine Verminderung von 59,44 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ist der

CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts um 19,28 % zurückgegangen. Erreicht wurde dieses Ziel, indem Emittenten mit geringerem CO2-Fußabdruck durchgängig bevorzugt wurden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity Children

549300NTYG0EJSSQL468

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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	☐ NEIN
☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 32.63%	☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 66.29%	☐ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- Der Teilfonds investierte in ein Portfolio aus Unternehmen, bei denen mindestens 30 % der gewichteten durchschnittlichen Umsätze mit Geschäftstätigkeiten in Verbindung stehen, die zur Erbringung wesentlicher Dienstleistungen beitragen (sauberes Wasser, Sanitäreinrichtungen, Gesundheitswesen, Ernährung usw.) und/oder Produkte/Dienstleistungen bereitstellen, die zur Entwicklung von Kindern beitragen (Bildung, finanzielle Eingliederung, Sport/Freizeit usw.).

- Sicherstellung, dass zulässige Unternehmen einen Anteil der einzelnen Umsatzerlöse/Investitionsaufwendungen/Aktivitäten im Auftragsbestand, die zu den Grundbedürfnissen von Kindern und/oder deren Entwicklung beitragen, haben, der sich auf mindestens 10 % beläuft.

- ESG-Score: Die Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds war. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgen, die die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen oder den Global Compact der Vereinten Nationen verletzen.

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgen, die aufgrund der Anwendung der Candriam- Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Der Teilfonds verfolgt ein spezifisches soziales Ziel. Er verfolgt nicht das Ziel, CO2-Emissionen zu reduzieren.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
Kinder - Engagement - Unternehmen (Fondsebene) - Engagement von mindestens 30 % in mit dem Thema im Einklang stehenden Geschäftsaktivitäten	0.48		
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	55.98	49.93	

… und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Kinder - Engagement - Unternehmen (Fondsebene) - Engagement von mindestens 30 % in mit dem Thema im Einklang stehenden Geschäftsaktivitäten	2024	0.51	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	55.18	49.83
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	55.46	50.98
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	54.85	50.36

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	98.92%	98.07%	96.44%	95.78%

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	1.08%	1.93%	3.56%	4.22%
Ökologische Ziele	32.63%	29.81%	18.76%	20.47%
Soziale Investitionen	66.29%	68.26%	77.68%	75.32%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	32.63%	29.81%	18.76%	20.47%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 39 Versammlungen ab: Bei 92 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 8 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (306 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 15 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 60 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 3 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	652.04	98.92%	98.92%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	385.31	98.92%	98.92%
THG-Emissionen insgesamt	1,037.35	98.92%	98.92%
2 - CO2-Fußabdruck	24.13	98.92%	98.92%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	62.05	98.92%	98.92%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.00%	98.92%	98.92%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	98.92%	98.92%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	39.79%	97.12%	98.93%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	98.92%	98.92%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

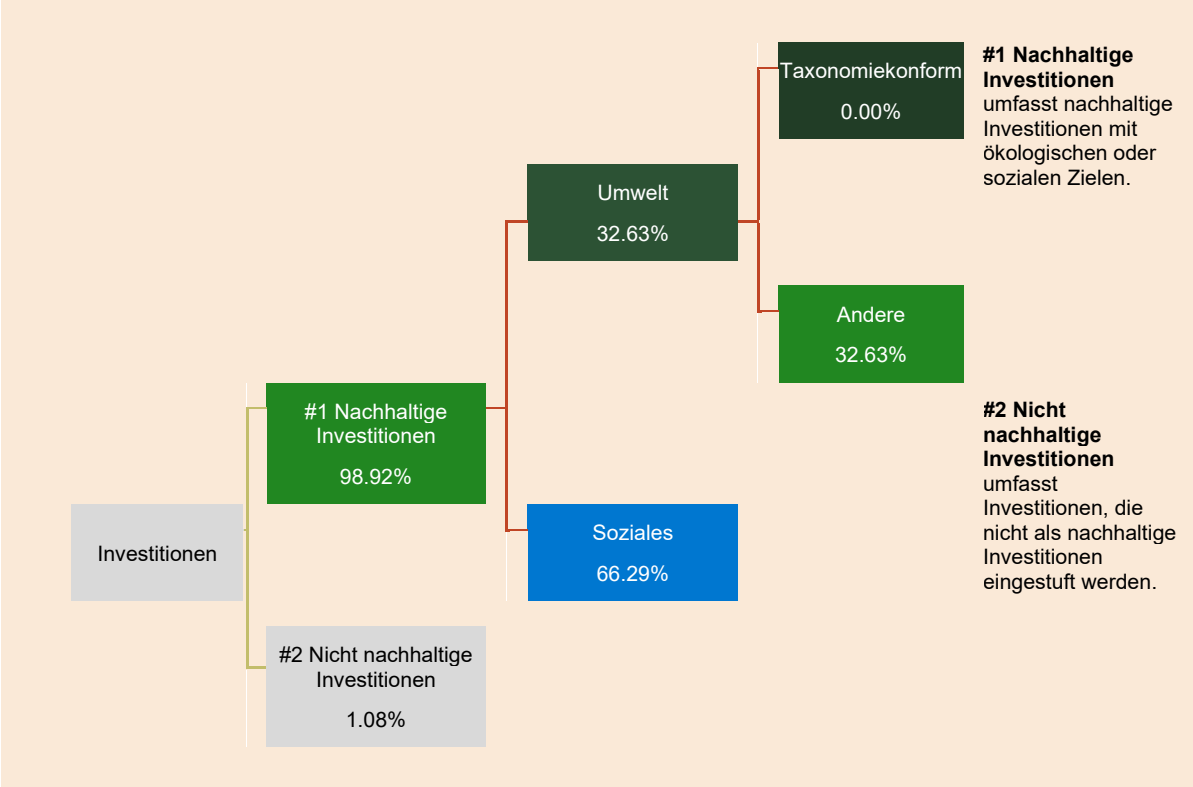
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp	Internet und Internet-Dienste	7.66%	Vereinigte Staaten (USA)
Danone	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	3.62%	Frankreich
Informa Plc	Grafik und Verlage	3.41%	Großbritannien
Hoya Corp	Elektronik und Halbleiter	3.31%	Japan
Xylem Inc	Energie- und Wasserversorgung	3.29%	Vereinigte Staaten (USA)
American Water Works Co Inc	Energie- und Wasserversorgung	3.27%	Vereinigte Staaten (USA)
Essilorluxottica	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	3.22%	Frankreich
Wise Plc - A	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	3.22%	Großbritannien
Compass Group Plc	Hotels und Restaurants	3.21%	Großbritannien
Walt Disney Co/the	Grafik und Verlage	3.20%	Vereinigte Staaten (USA)
Gen Digital Inc	Internet und Internet-Dienste	3.16%	Vereinigte Staaten (USA)
Colgate-Palmolive Co	Sonstige Konsumgüter	3.07%	Vereinigte Staaten (USA)
Hca Gesundheitswesen Inc	Gesundheitswesen	3.03%	Vereinigte Staaten (USA)
Intertek Group Plc	Textilien - Kleidung - Lederwaren	2.97%	Großbritannien
Dell Technologies -C	Büroausstattung und Computer	2.83%	Vereinigte Staaten (USA)

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Internet und Internet-Dienste	13.01%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	11.83%
Grafik und Verlage	8.07%
Energie- und Wasserversorgung	7.76%
Sonstige Konsumgüter	7.46%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	7.19%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	6.01%
Umweltdienste und Recycling	5.49%
Gesundheitswesen	5.18%
Büroausstattung und Computer	4.94%
Immobilien	4.31%
Elektronik und Halbleiter	3.31%
Hotels und Restaurants	3.21%
Textilien - Kleidung - Lederwaren	2.97%
Einzelhandel und Warenhäuser	2.88%
Maschinen- und Apparatebau	2.55%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

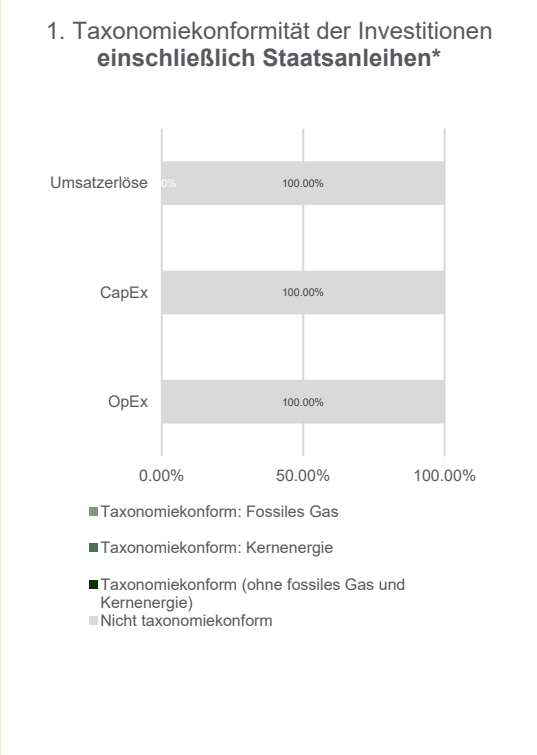
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

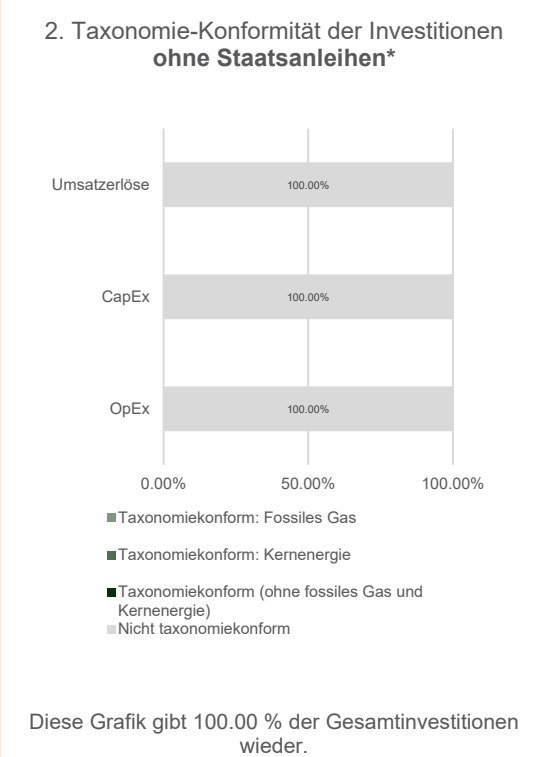
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 32,63 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 66,29000000000001 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 1,08 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Ziel des Finanzprodukts ist, ein Engagement von mindestens 30 % in mit dem strategischen Thema im Einklang stehenden Geschäftsaktivitäten aufrechtzuhalten. Im gesamten Bezugszeitraum verzeichnete das Finanzprodukt ein Engagement von 48,27 % im Einklang mit dem Thema. Dieses Ziel wurde erreicht, indem ein größerer Anteil der Anlagen in Emittenten mit verstärkter Beteiligung an dem einschlägigen Thema geflossen ist, was die Ausrichtung auf die Anlagestrategie des Produkts

gewährleistet. Des Weiteren strebt das Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bewertet wird und der seine benannte Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 55,98 auf, was um 12,13 % höher als bei seiner Benchmark ist. Im Vergleich zum Vorjahr ist der gesamte ESG-Score des Finanzprodukts um 1,46 % gestiegen. Dieses positive Ergebnis wurde durch die systematische Auswahl von Emittenten erreicht, die ein robusteres ESG-Profil aufweisen, wodurch das ESG-Ziel des Finanzprodukts erfüllt wurde.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

5493004W7TLD9YFIID47

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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	☐ NEIN
☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 61.34%	☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 37.44%	☐ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- eine Ausrichtung des Gesamtportfolios auf ein Temperaturszenario, das gleich oder niedriger als 2,5 Grad ist. Da sich die Verfügbarkeit und Verlässlichkeit der Klimadaten von Unternehmen mit der Zeit entwickelt, verfolgte der Teilfonds 2025 eine Ausrichtung auf ein Temperaturszenario, das gleich oder niedriger als 2 Grad ist.

- Investition eines höheren Anteils des gesamten verwalteten Vermögens in „High Stake"-Unternehmen als der Referenzindex des Teilfonds. „High Stake"-Unternehmen sind nach der Klima-Benchmark-Verordnung der EU als Unternehmen definiert, die einem der Sektoren angehören, von denen angenommen wird, dass sie die größte Rolle für die Erreichung der Ziele des Pariser Abkommens spielen.

- Zulässige Unternehmen wiesen einen Kreislaufwirtschafts-Score von mindestens 5 (auf einer Skala von 1 bis 10) auf.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Im Zuge der Verpflichtung von Candriam zur Initiative Net Zero Asset Management wollte der Teilfonds zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen und den Zielen des Pariser Klimaabkommens beitragen. Auf Teilfondsebene wurde dieser Beitrag allerdings durch eine Temperaturkennzahl quantifiziert.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
Portfoliotemperatur - Unternehmen - Niedriger als 2,5°C - Niedriger als 2°C im Jahr 2025	1.95		
Engagement in High-Stake-Sektoren - Unternehmen - Höher als Benchmark	77.24%	59.67%	

… und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Portfoliotemperatur - Unternehmen - Niedriger als 2,5°C - Niedriger als 2°C im Jahr 2025	2024	2.22	
Engagement in High-Stake-Sektoren - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	74.56%	61.12%
Portfoliotemperatur - Unternehmen - Niedriger als 2,5°C - Niedriger als 2°C im Jahr 2025	2023	2.38	
Engagement in High-Stake-Sektoren - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	76.21%	62.09%
Portfoliotemperatur - Unternehmen - Niedriger als 2,5°C - Niedriger als 2°C im Jahr 2025	2022	2.49	
Engagement in High-Stake-Sektoren - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	80.90%	62.39%

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	98.78%	97.48%	95.32%	92.84%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	1.22%	2.52%	4.68%	7.16%
Ökologische Ziele	61.34%	64.39%	61.62%	61.56%
Soziale Investitionen	37.44%	33.09%	33.70%	31.28%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	61.34%	64.39%	61.62%	61.56%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 54 Versammlungen ab: Bei 98 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 5 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (383 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 19 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 73 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 2 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	7,092.50	98.79%	98.79%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	2,627.62	98.79%	98.79%
THG-Emissionen insgesamt	9,720.12	98.79%	98.79%
2 - CO2-Fußabdruck	41.08	98.79%	98.79%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	168.97	98.79%	98.79%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3.54%	97.40%	98.78%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	98.79%	98.79%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	36.17%	97.40%	98.78%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	98.79%	98.79%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

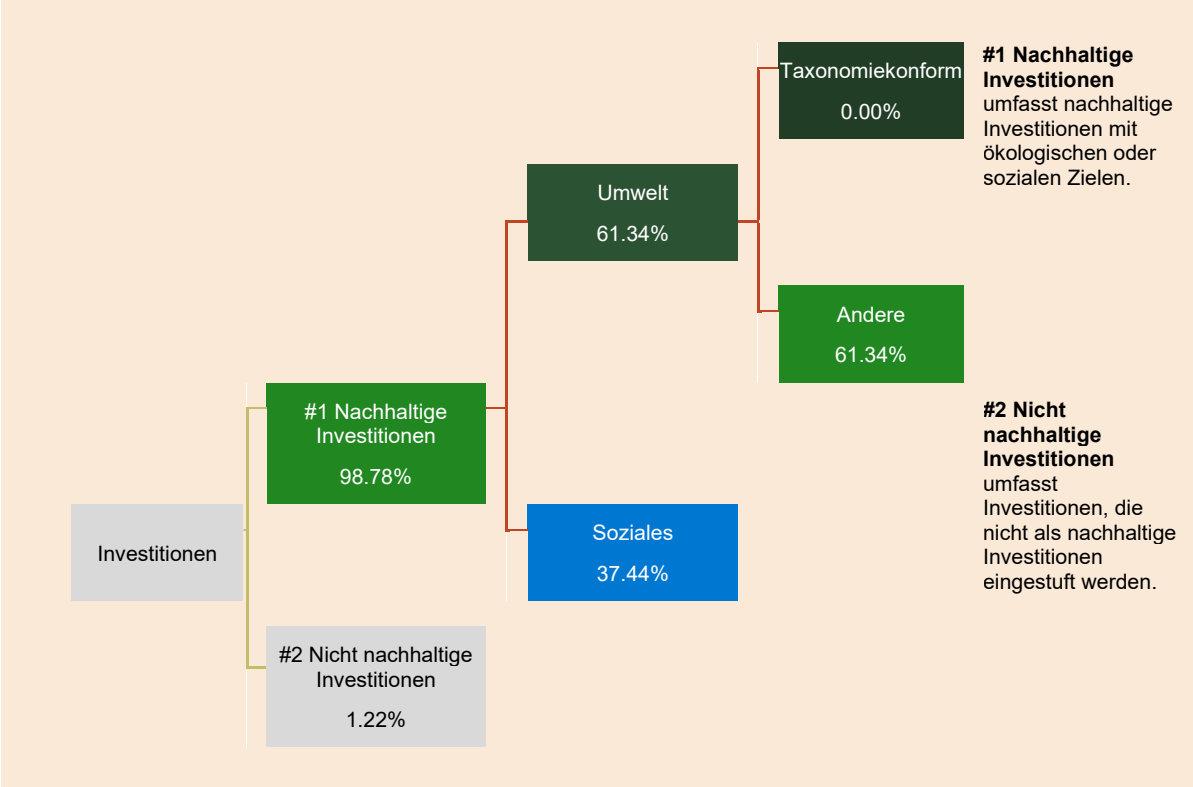
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp	Internet und Internet-Dienste	6.17%	Vereinigte Staaten (USA)
Waste Management Inc	Umweltdienste und Recycling	3.96%	Vereinigte Staaten (USA)
Cisco Systems Inc	Büroausstattung und Computer	3.46%	Vereinigte Staaten (USA)
Waste Connections Inc	Umweltdienste und Recycling	2.96%	Kanada
Ecolab Inc	Chemikalien	2.93%	Vereinigte Staaten (USA)
Nextera Energy Inc	Energie- und Wasserversorgung	2.59%	Vereinigte Staaten (USA)
Wabtec Corp	Maschinen- und Apparatebau	2.37%	Vereinigte Staaten (USA)
Autodesk Inc	Internet und Internet-Dienste	2.35%	Vereinigte Staaten (USA)
Cadence Design Sys Inc	Internet und Internet-Dienste	2.30%	Vereinigte Staaten (USA)
Dell Technologies -C	Büroausstattung und Computer	2.30%	Vereinigte Staaten (USA)
Procter & Gamble Co/the	Sonstige Konsumgüter	2.26%	Vereinigte Staaten (USA)
Novonesis (novozymes) B	Chemikalien	2.22%	Dänemark
Dover Corp	Maschinen- und Apparatebau	2.21%	Vereinigte Staaten (USA)
Schneider Electric Se	Elektrotechnik	2.04%	Frankreich
Asml Holding Nv	Elektronik und Halbleiter	1.93%	Niederlande

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
Internet und Internet-Dienste	14.01%
Umweltdienste und Recycling	11.16%
Elektronik und Halbleiter	9.05%
Chemikalien	6.70%
Energie- und Wasserversorgung	6.67%
Büroausstattung und Computer	5.76%
Maschinen- und Apparatebau	5.01%
Baustoffe und Bauindustrie	4.90%
Elektrotechnik	4.86%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	4.35%
Sonstige Konsumgüter	3.65%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	3.32%
Einzelhandel und Warenhäuser	3.25%
Verpackungsindustrien	3.16%
Textilien - Kleidung - Lederwaren	2.57%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	2.48%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

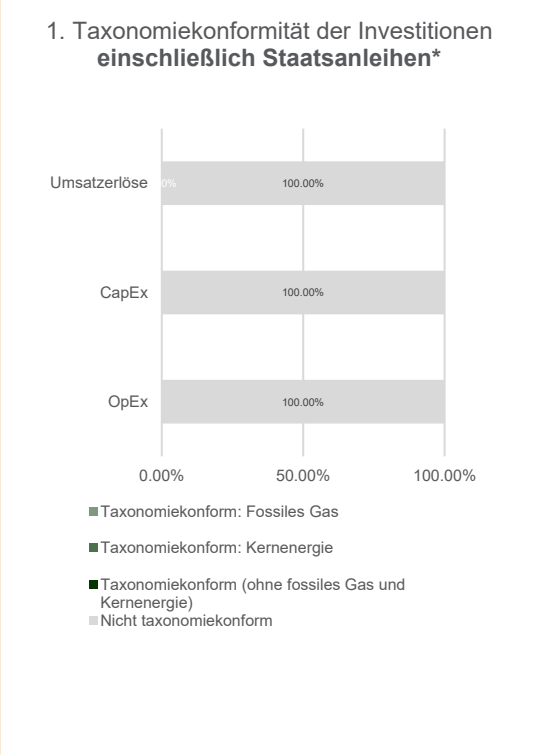
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

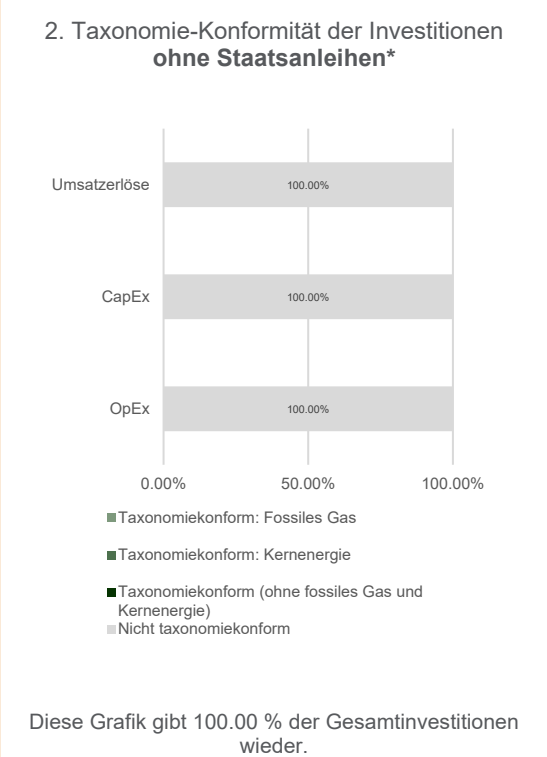
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 61,34 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 37,44 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 1,22 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt konzentriert sich hauptsächlich auf Investitionen in Emittenten, die einen nachweislichen positiven Beitrag zu den Zielen des Pariser Abkommens leisten. Dementsprechend strebt es eine Temperaturkennzahl von 2,5°C oder weniger an. Im gesamten Bezugszeitraum verzeichnete das Finanzprodukt eine Temperatur von 1,95°C. Im Gegensatz zum Vorjahr spiegelt diese Temperatur eine Verbesserung wider, weil sie niedriger ist. Die Erreichung des Ziel wurde in erster Linie durch

erhöhte Investitionen in Emittenten gefördert, die die Ziele des Pariser Abkommens eindeutig unterstützen. In ähnlicher Weise bemüht sich das Finanzprodukt, dass im Vergleich zu seiner Benchmark ein höherer Anteil des verwalteten Vermögens in High-Stake-Emittenten investiert wird. Im Berichtszeitraum investierte das Finanzprodukt 77,24 % seines Nettovermögens in High-Stake-Emittenten, was eine Zunahme von 29,45 % gegenüber der Benchmark darstellt. Diese Zahl ist höher als im Vorjahr, denn sie spiegelt einen höheren Anteil des Nettovermögens wider, der in High-Stake-Emittenten investiert wurde. Das Finanzprodukt hat sein Ziel erfolgreich geschafft, indem es im Vergleich zu seiner Benchmark einen höheren Anteil in High-Stake-Emittenten investierte.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity Climate Action

549300ZTTUJBOC3H4J59

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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	☐ NEIN
☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 74.57%	☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 24.51%	☐ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele wurde durch die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- eine Ausrichtung des Gesamtportfolios auf ein Temperaturszenario, das gleich oder niedriger als 2 Grad ist.

- Investition eines höheren Anteils des gesamten verwalteten Vermögens in High-Stake-Unternehmen als der Referenzindex des Teilfonds. „High Stake"-Unternehmen sind nach der Klima-Benchmark-Verordnung der EU als Unternehmen definiert, die einem der Sektoren angehören, von denen angenommen wird, dass sie die größte Rolle für die Erreichung der Ziele des Pariser Abkommens spielen.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen (UNGC).

-Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste (Level 3) stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Der Teilfonds hat zum Teil zu Folgendem beigetragen:

- Klimaschutz

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Im Zuge der Verpflichtung von Candriam zur Initiative Net Zero Asset Management wollte der Teilfonds zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen und den Zielen des Pariser Klimaabkommens beitragen. Auf Teilfondsebene wurde dieser Beitrag allerdings durch eine Temperaturkennzahl quantifiziert.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
Portfoliotemperatur - Unternehmen - Niedriger als 2,5°C - Niedriger als 2°C im Jahr 2025	1.95		
Engagement in High-Stake-Sektoren - Unternehmen - Höher als Benchmark	74.59%	59.67%	

… und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Portfoliotemperatur - Unternehmen - Niedriger als 2,5°C - Niedriger als 2°C im Jahr 2025	2024	2.14	
Engagement in High-Stake-Sektoren - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	74.69%	0.61%
Portfoliotemperatur - Unternehmen - Niedriger als 2,5°C - Niedriger als 2°C im Jahr 2025	2023	2.16	
Engagement in High-Stake-Sektoren - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	78.58%	62.09%
Portfoliotemperatur - Unternehmen - Niedriger als 2,5°C - Niedriger als 2°C im Jahr 2025	2022	2.39	
Engagement in High-Stake-Sektoren - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	80.19%	62.39%

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	99.08%	97.46%	96.30%	96.38%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	0.92%	2.54%	3.70%	3.62%
Ökologische Ziele	74.57%	71.80%	66.62%	69.77%
Soziale Investitionen	24.51%	25.66%	29.69%	26.61%
Taxonomiekonform	16.45%	14.37%	13.10%	13.40%
Sonstiges	58.12%	57.43%	53.52%	56.37%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 82 Versammlungen ab: Bei 85 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 9 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 88 % für diese.

Genauer gesagt bezogen sich 1 Vorschläge auf das Klima (0 % Unterstützung).

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (528 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 3).

Insgesamt haben die Aktionäre 30 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 66 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 13 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der

CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	17,695.15	94.99%	99.08%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	9,388.15	94.99%	99.08%
THG-Emissionen insgesamt	27,083.30	94.99%	99.08%
2 - CO2-Fußabdruck	49.99	94.99%	99.08%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	210.21	94.99%	99.08%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7.12%*	98.62%	99.09%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	99.09%	99.09%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	36.23%	97.71%	99.08%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	99.09%	99.09%

*Die ausgewiesenen 7,12 % für den PAI für fossile Brennstoffe stellt nicht den prozentualen Anteil der Portfolioumsätze aus fossilen Brennstoffen dar.
Stattdessen spiegeln sie den prozentualen Anteil der Emittenten im Portfolio wider, die Umsätze aus fossilen Brennstoffen erzielen, auch wenn dieser Anteil marginal ist.
Das heißt, auch wenn ein Unternehmen nur einen kleinen Bruchteil seiner Umsätze aus fossilen Brennstoffen erwirtschaftet, zählt es nach der PAI-Methodik trotzdem als in diesem Bereich „engagiert". Dies kann dazu führen, dass der ausgewiesene prozentuale Anteil höher ist als das tatsächliche wirtschaftliche Engagement innerhalb des Portfolios.
Dies ist im Versorgersektor besonders relevant. Um die Netzstabilität zu gewährleisten und die Einbindung erneuerbarer Energiequellen zu ermöglichen, halten selbst Versorger, die bei erneuerbaren Energien führend sind, eine gewisse konventionelle Erzeugungskapazität vor. Speichertechnologien entwickeln sich rasant weiter, reichen jedoch in großem Maßstab noch nicht aus, um regulierbare Erzeugungsformen wie Erdgas vollständig zu ersetzen.

Beispiel: NextEra Energy
NextEra Energy stellt ein gutes Beispiel dar, wie ein Engagement in fossilen Energien innerhalb eines vorwiegend auf erneuerbaren Energien beruhenden Geschäftsmodells bestehen kann. Das Unternehmen wurde ursprünglich 1984 als FPL Group gegründet und führte 2010 ein Rebranding durch, um seiner strategischen Verlagerung hin zu sauberer Energie Rechnung zu tragen.
Heute operiert es über zwei Haupttochtergesellschaften:

- **Florida Power & Light (FPL)**

FPL ist ein großer Stromversorger mit regulierten Tarifen, der etwa 5 Millionen Kunden in Florida beliefert. Zum Jahresabschluss 2025 stammten rund **61 % der Erzeugungskapazität von FPL aus Sonnenenergie (feste und nichtfeste Kapazität)**, wobei der Rest auf **Erdgas und Kernenergie** entfiel.

- **NextEra Energy Resources (NEER)**

NEER ist der weltweit größte Erzeuger von erneuerbarer Energie aus Wind- und Sonnenkraft. Zum **31. Dezember 2025** beruhten etwa **80 % der Erzeugungskapazität von NEER (einschließlich der Tochtergesellschaft XPLR)** auf **Wind- und Sonnenenergie**, was die starke Positionierung des Unternehmens im Bereich erneuerbarer Energie belegt. Bei NextEra Energy insgesamt basieren rund **71 % der gesamten Erzeugungskapazität auf Wind- und Sonnenenergie**, wobei weitere **7 % auf die Batteriespeicherung entfallen**; das bedeutet, das knapp vier Fünftel des Portfolios aus Vermögenswerten aus den Bereichen erneuerbare Energie und Speicherung bestehen. Die übrige Kapazität setzt sich in erster Linie aus Erdgas und Kernkraft zusammen.
Auch wenn nach wie vor ein Engagement in fossilen Brennstoffen gegeben ist, entfällt hierauf ein Minderheitsanteil an der gesamten Kapazität; sie werden hauptsächlich aufrecht erhalten, um angesichts der zunehmenden Verbreitung erneuerbarer Energien die Zuverlässigkeit des Systems und die Netzstabilität sicherzustellen.

Beispiel: Iberdrola
Iberdrola veranschaulicht, wie ein begrenztes Engagement in fossilen Brennstoffen parallel zu einem vorwiegend auf erneuerbare Energien ausgerichteten Portfolio bestehen kann.
Zum Jahresabschluss 2025 beruhten etwa **79 % der installierten Kapazität von Iberdrola auf erneuerbaren Technologien (Wind- und Sonnenkraft sowie Speicherung)**. Die übrige Kapazität besteht hauptsächlich aus **Erdgas und Kernkraft**, was die Zuverlässigkeit des Systems unterstützt.
Im Rahmen seines **strategischen Plans für den Zeitraum 2025-2028** wird Iberdrola **21 Milliarden Euro** in die Erzeugung von sauberer Energie investieren, wobei sich 75 % der Projekte bereits im Bau befinden. Die Investitionen konzentrieren sich in erster Linie auf **Offshore-Windkraft (38 %), Onshore-Windkraft (24 %), Speicherung (10 %) und Sonnenkraft (10 %).**

Ziel des Unternehmens ist**,** bis **2028 mehr als 60 GW installierte Kapazität** mit rund **90 % emissionsfreier Kapazität** zu erreichen; hierdurch wird sein Profil bei erneuerbaren Energien weiter gestärkt, auch wenn aus Gründen der Netzstabilität eine begrenzte konventionelle Erzeugung erhalten bleibt.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

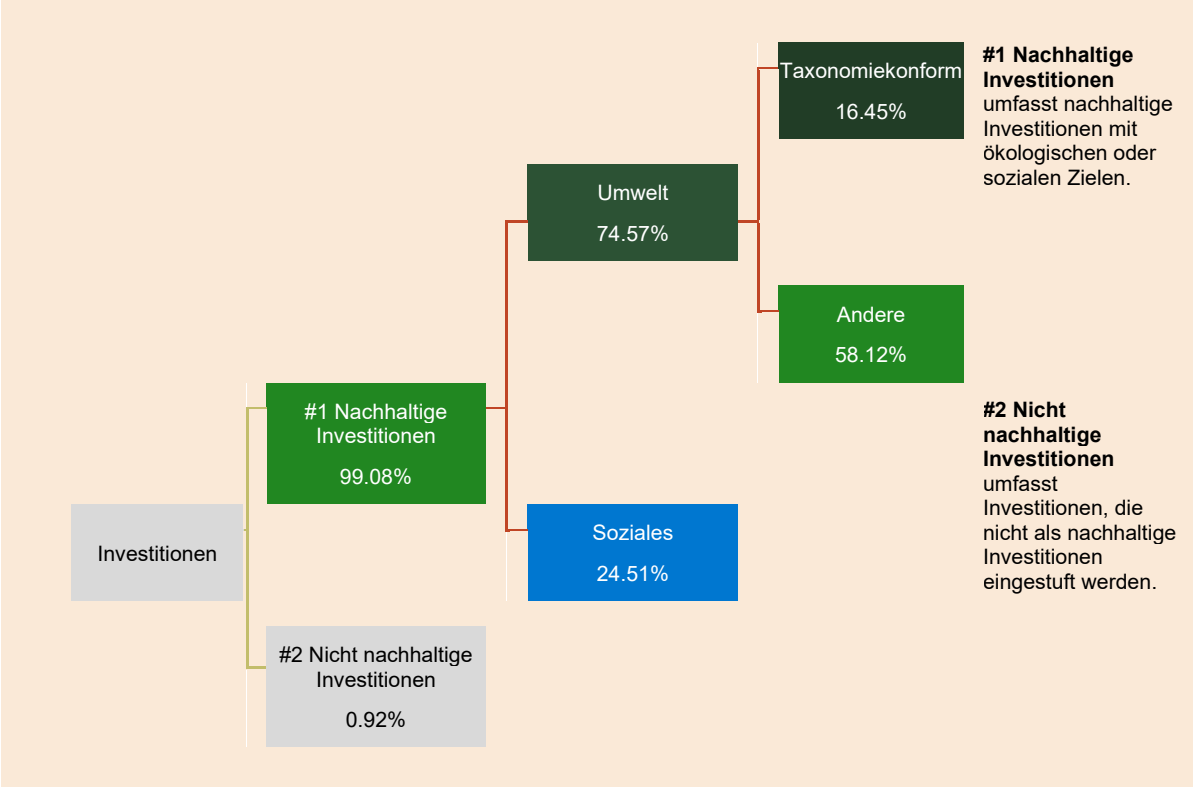
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp	Internet und Internet-Dienste	6.49%	Vereinigte Staaten (USA)
Apple Inc	Büroausstattung und Computer	3.02%	Vereinigte Staaten (USA)
Johnson Controls Internation	Sonstige Konsumgüter	2.84%	Vereinigte Staaten (USA)
Waste Management Inc	Umweltdienste und Recycling	2.47%	Vereinigte Staaten (USA)
Synopsys Inc	Internet und Internet-Dienste	2.44%	Vereinigte Staaten (USA)
Iberdrola Sa	Energie- und Wasserversorgung	2.36%	Spanien
Schneider Electric Se	Elektrotechnik	2.30%	Frankreich
Nextera Energy Inc	Energie- und Wasserversorgung	2.14%	Vereinigte Staaten (USA)
Cadence Design Sys Inc	Internet und Internet-Dienste	2.08%	Vereinigte Staaten (USA)
Asml Holding Nv	Elektronik und Halbleiter	2.08%	Niederlande
Siemens Ag-Reg	Elektrotechnik	2.02%	Deutschland
Crown Holdings Inc	Verpackungsindustrien	1.96%	Vereinigte Staaten (USA)
Quanta Services Inc	Elektronik und Halbleiter	1.95%	Vereinigte Staaten (USA)
Delta Electronics Inc	Elektrotechnik	1.94%	Taiwan
Contemporary Amperex Techn-A	Maschinen- und Apparatebau	1.78%	China

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
Elektronik und Halbleiter	15.69%
Internet und Internet-Dienste	14.53%
Energie- und Wasserversorgung	13.47%
Elektrotechnik	12.67%
Maschinen- und Apparatebau	8.06%
Umweltdienste und Recycling	7.03%
Chemikalien	6.82%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	6.04%
Baustoffe und Bauindustrie	4.63%
Banken und andere Kreditinstitute	4.23%
Sonstige Konsumgüter	2.84%
Verpackungsindustrien	1.96%
Erdöl	1.69%
Immobilien	1.44%
Büroausstattung und Computer	1.18%
Kraftfahrzeuge	0.93%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

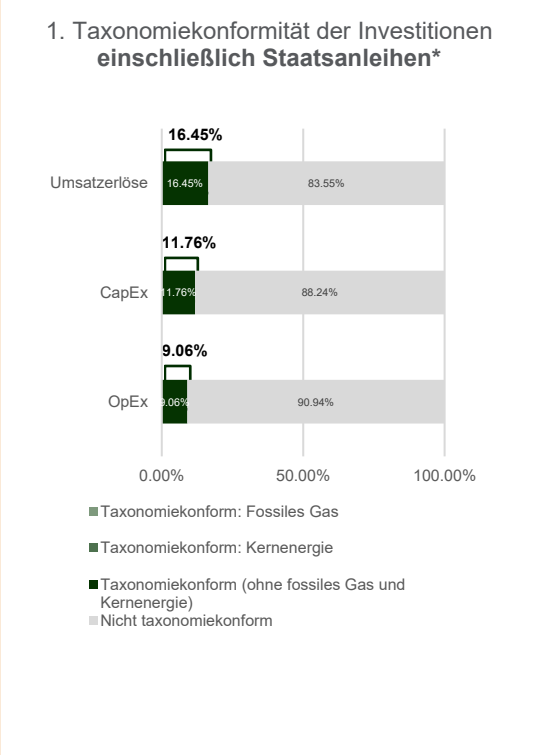
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

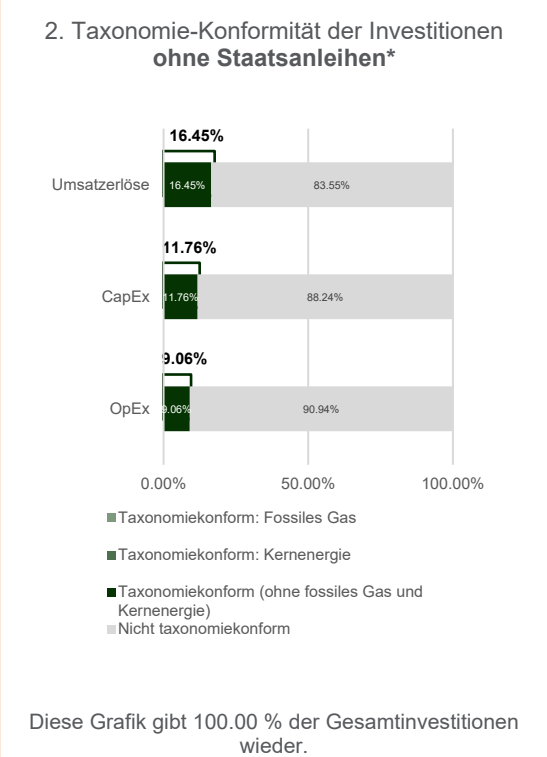
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds hatte einen Mindestanteil von 0 % in Übergangstätigkeiten bzw. 12,07 % in ermöglichenden Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	16.45%
2024	14.37%
2023	13.10%
2022	13.40%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

Der Teilfonds kann keinen Prozentsatz für die Übereinstimmung mit der Taxonomie veröffentlichen, da weltweit nur sehr wenige Unternehmen die Daten bereitstellen, die für eine gründliche Bewertung ihrer Übereinstimmung mit der Taxonomie erforderlich sind.

Anpassung an den Klimawandel	16.02%
Eindämmung des Klimawandels	0.01%

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 58,12 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 24,51 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 0,92 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt ist hauptsächlich dafür ausgelegt, in Emittenten zu investieren, die einen positiven Beitrag zu den Zielen des Pariser Abkommens leisten. Dementsprechend will es eine Angleichung an eine Temperatur von 2,5°C oder weniger erreichen. Im gesamten Bezugszeitraum verzeichnete das Finanzprodukt eine Temperatur von 1,95°C. Diese Zahl bedeutet

eine Verbesserung im Vergleich zum Vorjahr, als die Temperaturangleichung geringer war. Dieses Ergebnis zeigt, dass das Finanzprodukt sein Ziel durch eine erhebliche Erhöhung seiner Investitionen in Emittenten erfüllt hat, die die Ziele des Pariser Abkommens wesentlich voranbringen. In ähnlicher Weise will das Finanzprodukt seine Investitionen in High-Stake-Emittenten im Vergleich zu seiner Benchmark steigern, indem es einen höheren Anteil des gesamten verwalteten Vermögens in diesen Emittenten anstrebt. Im Bezugszeitraum investierte das Finanzprodukt 74,59 % seines Nettovermögens in High-Stake-Emittenten, was 25 % über dem Benchmarkwert liegt. Dieses Ergebnis bestätigt, dass das Ziel des Finanzprodukts durch einen im Verhältnis zur Benchmark höheren Anteil von Investitionen in High-Stake-Emittenten erreicht wurde.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

5493009KH5NGJDOU5C27

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 27.75%

- ☐ 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: 67.61%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

-OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	22.45	131.81	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	51.37	47.65	

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	27.05	149.34
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	51.49	46.08
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	24.86	168.60
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	50.70	45.84
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	22.10	167.82
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	50.56	44.87

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	95.36%	97.38%	94.72%	96.46%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	4.64%	2.62%	5.28%	3.63%
Ökologische Ziele	27.75%	30.23%	33.33%	34.72%
Soziale Investitionen	67.61%	67.15%	61.39%	61.74%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	27.75%	30.23%	33.33%	34.72%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 152 Versammlungen ab: Bei 53 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 4 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (286 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 13 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 46 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Finanzprodukt investiert in Nicht-Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	14,193.19	96.31%	97.70%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	27,749.85	96.31%	97.70%
THG-Emissionen insgesamt	41,943.04	96.31%	97.70%
2 - CO2-Fußabdruck	22.45	96.31%	97.70%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	91.16	96.41%	97.70%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.58%	96.14%	97.71%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	97.58%	97.70%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	24.73%	81.73%	97.70%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	97.58%	97.70%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

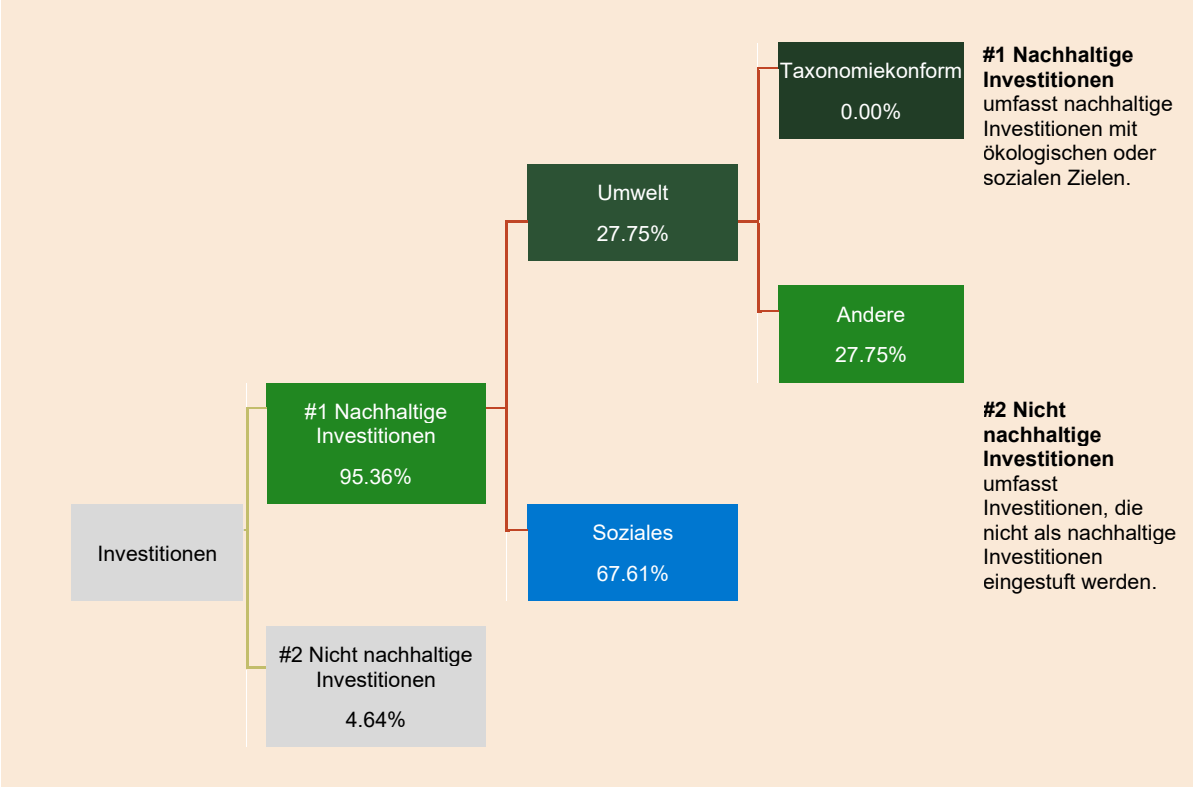
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufac	Elektronik und Halbleiter	9.51%	Taiwan
Naspers Ltd-N Shs	Grafik und Verlage	4.28%	Südafrika
Alibaba Group Holding Ltd	Internet und Internet-Dienste	4.18%	Hongkong
Samsung Electronics Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	3.52%	Südkorea
Sk Hynix Inc	Elektronik und Halbleiter	2.56%	Südkorea
Nu Holdings Ltd/cayman Isl-A	Internet und Internet-Dienste	2.19%	Brasilien
Bharti Airtel Ltd	Telekommunikation	1.98%	Indien
Prosus Nv	Internet und Internet-Dienste	1.79%	Niederlande
Xiaomi Corp-Class B	Internet und Internet-Dienste	1.69%	China
Arca Continental Sab De Cv	Verpackungsindustrien	1.61%	Mexiko
Mercadolibre Inc	Internet und Internet-Dienste	1.60%	Uruguay
Hdfc Bank Limited	Banken und andere Kreditinstitute	1.45%	Indien
Icici Bank Ltd	Banken und andere Kreditinstitute	1.43%	Indien
Netease Inc	Internet und Internet-Dienste	1.35%	China
Meituan-Class B	Internet und Internet-Dienste	1.35%	China

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
Elektronik und Halbleiter	21.09%
Internet und Internet-Dienste	14.17%
Banken und andere Kreditinstitute	11.75%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	10.57%
Elektrotechnik	6.58%
Telekommunikation	4.57%
Versicherungsgesellschaften	3.85%
Grafik und Verlage	3.38%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	3.29%
Kraftfahrzeuge	3.26%
Kraftfahrzeuge	2.81%
Gesundheitswesen	2.13%
Maschinen- und Apparatebau	1.96%
Büroausstattung und Computer	1.73%
Verpackungsindustrien	1.61%
Biotechnologie	1.44%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

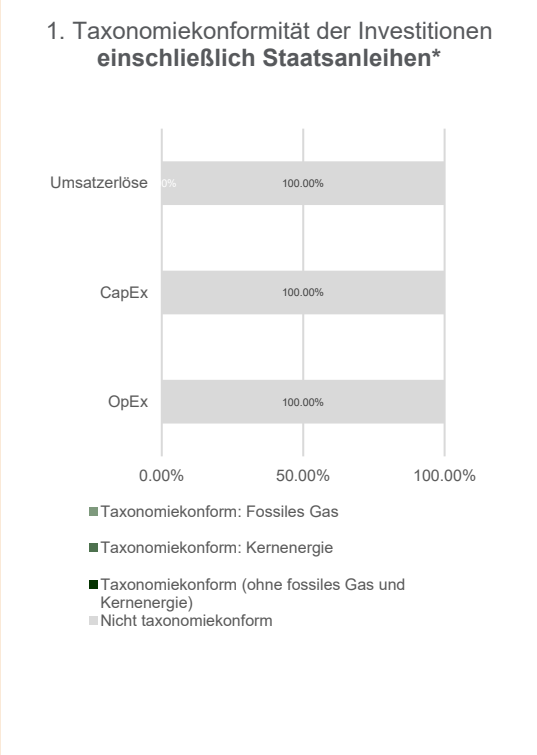
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

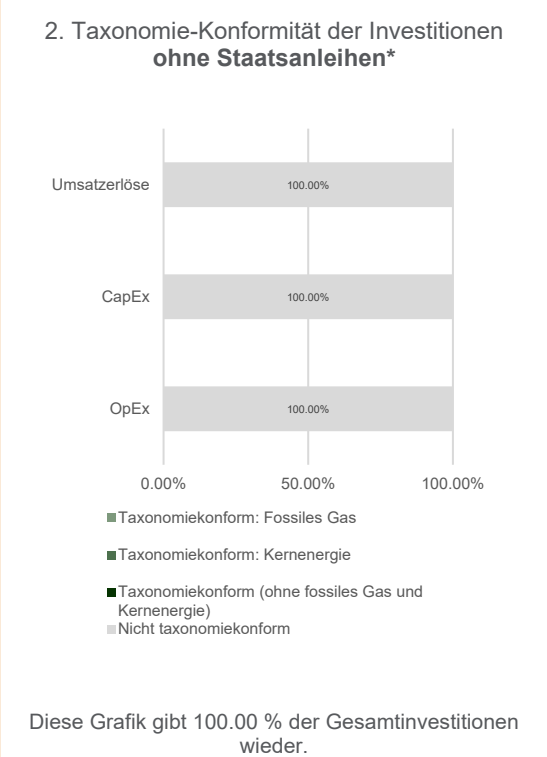
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 27,75 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 67,61 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 4,64 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt soll einen CO2-Fußabdruck erreichen, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 22,45 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine Verminderung von 82,97 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Zudem ging der CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts um 17,02 % im Vergleich zum Vorjahr zurück. Erreicht wurde diese Reduzierung, indem systematisch

Emittenten mit geringerem CO2-Fußabdruck bevorzugt wurden. Des Weiteren strebt das Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine benannte Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 51,37, was um 7,82 % höher als bei seiner Benchmark ist. Dieses positive Ergebnis wurde durch selektive Investitionen in Emittenten mit einem robusten ESG-Profil erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Ex-China

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

5299008A31BDNDLQ6047

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.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **JA**

☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 27.85%

- ☐ 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: 66.38%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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.**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	28.84	144.55	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	51.79	47.82	X

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	32.31	148.08

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	94.23%	94.42%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	5.77%	5.58%	0.00%	0.00%
Ökologische Ziele	27.85%	26.72%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	66.38%	67.70%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	27.85%	26.72%	0.00%	0.00%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 126 Versammlungen ab: Bei 52 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 3 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (270 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 15 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 26 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	326.92	94.36%	95.99%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	476.07	94.36%	95.99%
THG-Emissionen insgesamt	802.99	94.36%	95.99%
2 - CO2-Fußabdruck	28.84	94.36%	95.99%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1.02%	93.78%	96.01%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	95.87%	96.00%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	23.27%	76.87%	95.98%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	95.87%	96.00%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

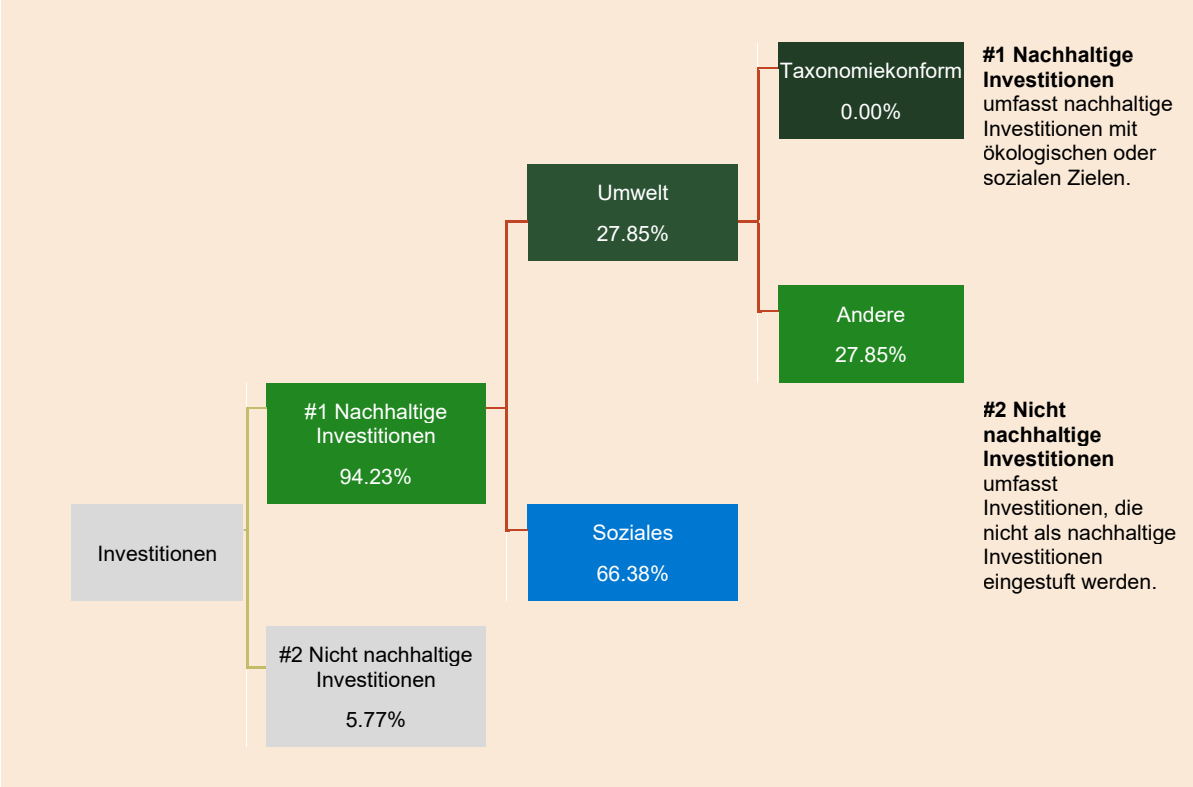
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufac	Elektronik und Halbleiter	9.30%	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	5.13%	Südkorea
Sk Hynix Inc	Elektronik und Halbleiter	2.69%	Südkorea
Nu Holdings Ltd/cayman Isl-A	Internet und Internet-Dienste	2.17%	Brasilien
Bajaj Finance Ltd	Banken und andere Kreditinstitute	1.78%	Indien
Bharti Airtel Ltd	Telekommunikation	1.74%	Indien
Kotak Mahindra Bank Ltd	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.67%	Indien
Icici Bank Ltd	Banken und andere Kreditinstitute	1.56%	Indien
Mercadolibre Inc	Internet und Internet-Dienste	1.55%	Uruguay
Tvs Motor Co Ltd	Kraftfahrzeuge	1.49%	Indien
Medientek Inc	Elektrotechnik	1.44%	Taiwan
Ase Technologie Holding Co Lt	Elektronik und Halbleiter	1.43%	Taiwan
Fortis Gesundheitswesen Ltd	Gesundheitswesen	1.39%	Indien
Metlen Energy & Metals Sa	Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	1.34%	Griechenland
Arca Continental Sab De Cv	Verpackungsindustrien	1.33%	Mexiko

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Elektronik und Halbleiter	22.38%
Banken und andere Kreditinstitute	13.68%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	12.55%
Telekommunikation	6.44%
Elektrotechnik	5.83%
Kraftfahrzeuge	5.26%
Internet und Internet-Dienste	5.23%
Büroausstattung und Computer	4.01%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	3.17%
Kraftfahrzeuge	3.11%
Gesundheitswesen	2.86%
Energie- und Wasserversorgung	2.65%
Versicherungsgesellschaften	2.21%
Nicht klassifizierbare Institutionen	1.91%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.85%
Chemikalien	1.76%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

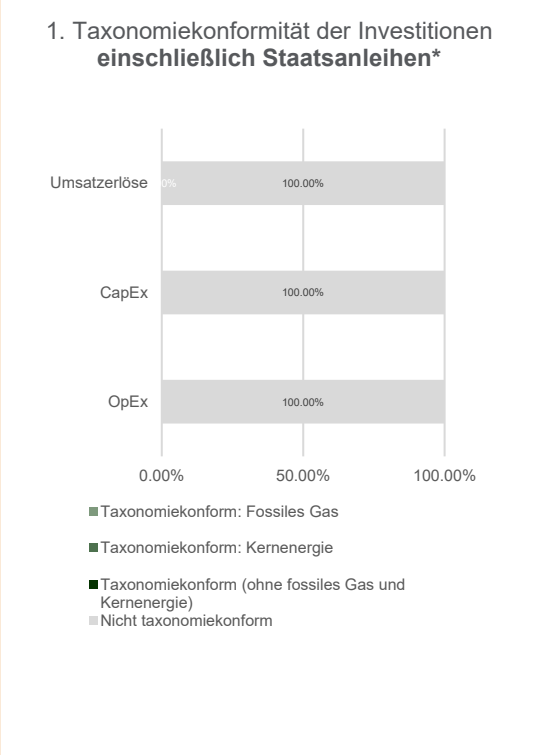
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

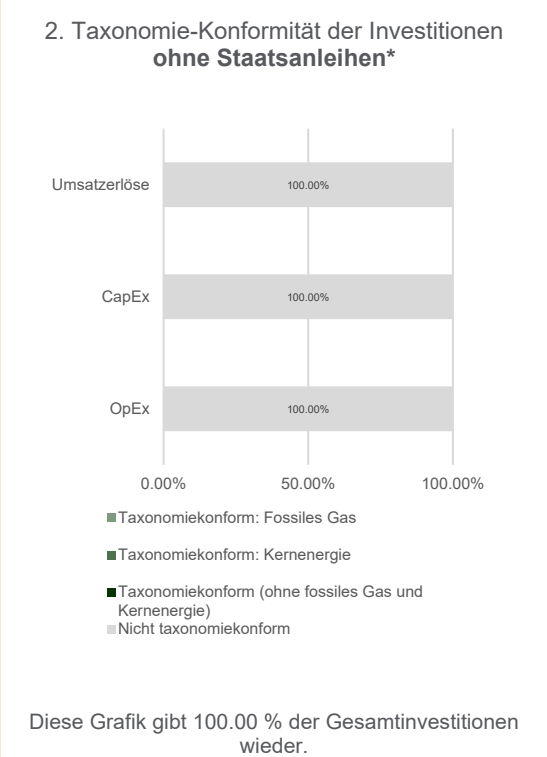
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 27,85 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 66,38 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 5,77 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt soll einen CO2-Fußabdruck erreichen, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 28,84 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was um 80,05 % niedriger als bei der Benchmark ist. Im Vergleich zum Vorjahr ging der CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts zudem um 10,75 % zurück. Dieses Ziel wurde durch einen fokussierten Ansatz erreicht, der Emittenten mit

geringeren CO2-Fußabdrücken Vorrang einräumt. In ähnlicher Weise strebt das Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 51,79, was eine Zunahme um 8,3 % im Verhältnis zu seiner Benchmark darstellt. Dieses Ergebnis ist darauf zurückzuführen, dass Emittenten mit stärkeren ESG-Profilen selektiv bevorzugt wurden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity EMU

549300FU80MLTWSQ6E64

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 51.52%

- ☐ 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: 43.31%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	41.78	62.17	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	57.98	53.06	

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	35.60	65.88
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	57.19	53.25
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	25.32	87.43
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	57.53	53.23
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	24.22	94.48
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	58.84	53.34

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	94.83%	97.34%	93.93%	97.47%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	5.17%	2.66%	6.07%	2.53%
Ökologische Ziele	51.52%	42.64%	34.70%	35.89%
Soziale Investitionen	43.31%	54.70%	59.22%	61.58%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	51.52%	42.64%	34.70%	35.89%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 61 Versammlungen ab: Bei 88 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 3 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (197 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 12 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 75 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	11,048.59	94.83%	94.83%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	4,200.58	94.83%	94.83%
THG-Emissionen insgesamt	15,249.17	94.83%	94.83%
2 - CO2-Fußabdruck	41.78	94.83%	94.83%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	87.75	94.83%	94.83%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7.06%*	94.83%	94.83%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	94.83%	94.83%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	42.48%	94.83%	94.83%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	94.83%	94.83%

*Dieser PAI spiegelt nicht den prozentualen Anteil der im Portfolio investierten Erträge wider, sondern den prozentualen Anteil von Emittenten, bei denen ein, wenn auch geringfügiger Teil, ihrer Erträge in fossilen Brennstoffen engagiert ist.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

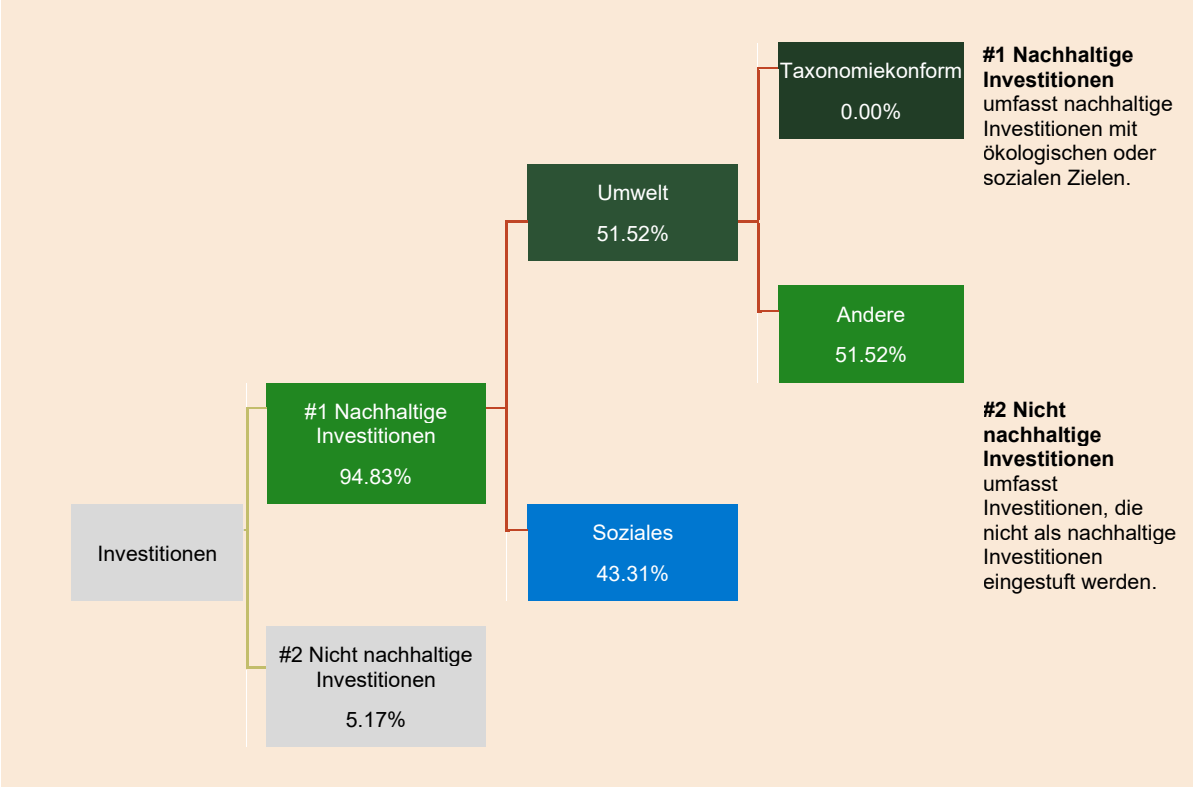
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Asml Holding Nv	Elektronik und Halbleiter	6.59%	Niederlande
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Banken und andere Kreditinstitute	3.82%	Spanien
Kbc Group Nv	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	3.61%	Belgien
Siemens Ag-Reg	Elektrotechnik	3.42%	Deutschland
Iberdrola Sa	Energie- und Wasserversorgung	3.30%	Spanien
Sap Se	Internet und Internet-Dienste	3.25%	Deutschland
Finecobank Spa	Banken und andere Kreditinstitute	2.83%	Italien
Kerry Group Plc-A	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	2.81%	Irland
Sanofi	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	2.77%	Frankreich
Enel Spa	Energie- und Wasserversorgung	2.74%	Italien
Dsm-Firmenich Ag	Chemikalien	2.68%	Schweiz
Veolia Environnement	Energie- und Wasserversorgung	2.63%	Frankreich
Danone	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	2.57%	Frankreich
Schneider Electric Se	Elektrotechnik	2.52%	Frankreich
Deutsche Telekom Ag-Reg	Telekommunikation	2.37%	Deutschland

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	11.94%
Energie- und Wasserversorgung	9.55%
Elektronik und Halbleiter	9.09%
Banken und andere Kreditinstitute	8.58%
Internet und Internet-Dienste	8.46%
Elektrotechnik	6.49%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	5.39%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	5.15%
Versicherungsgesellschaften	4.86%
Chemikalien	4.84%
Telekommunikation	3.04%
Maschinen- und Apparatebau	3.00%
Textilien - Kleidung - Lederwaren	2.84%
Immobilien	2.63%
Kraftfahrzeuge	1.96%
Sonstige Konsumgüter	1.90%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

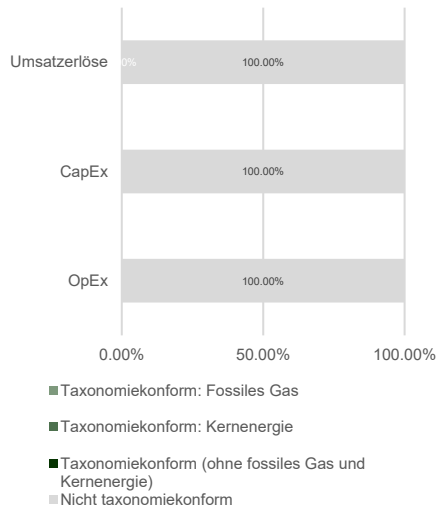
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

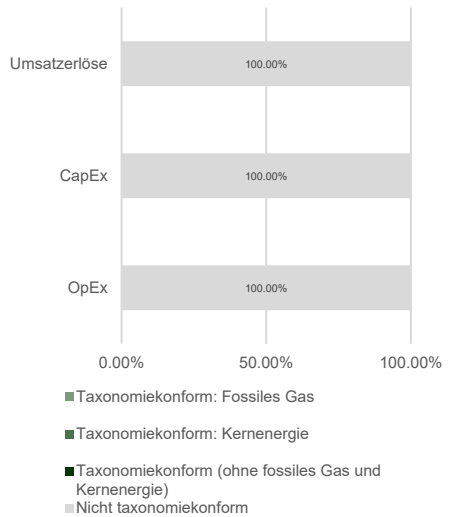
☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt 100.00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 51,52 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 43,31 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 5,17 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt will einen CO2-Fußabdruck aufrecht halten, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum verzeichnete das Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 41,78 Tonnen CO2eq pro investierter Million €, was eine Verminderung von 32,79 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Diese Reduzierung wurde erreicht, indem Emittenten mit geringeren CO2-Fußabdrücken durchgängig Vorrang eingeräumt wurde. Außerdem strebt das Finanzprodukt einen ESG-

Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 57,98 und übertraf damit seine Benchmark um 9,27 %. Im Verhältnis zum Vorjahr ist der ESG-Score des Finanzprodukts insgesamt um 1,38 % gestiegen. Dieses positive Ergebnis ist auf eine selektive Präferenz für Emittenten mit besseren ESG-Profilen zurückzuführen.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity Europe

549300DIX4PC9OO81K69

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 47.68%

- ☐ 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: 49.06%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	33.98	54.21	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	57.70	53.24	

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	24.48	57.72
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	57.95	53.43
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	17.64	76.15
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	58.36	53.67
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	17.67	77.43
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	59.84	53.65

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen 2025	Anteil der Anlagen 2024	Anteil der Anlagen 2023	Anteil der Anlagen 2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	96.74%	96.30%	93.69%	98.46%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	3.26%	3.70%	6.31%	1.54%
Ökologische Ziele	47.68%	38.38%	34.51%	37.20%
Soziale Investitionen	49.06%	57.92%	59.18%	61.25%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	47.68%	38.38%	34.51%	37.20%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 99 Versammlungen ab: Bei 90 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 25 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (530 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 19 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 47 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	19,101.39	96.74%	96.74%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	8,678.70	96.74%	96.74%
THG-Emissionen insgesamt	27,780.08	96.74%	96.74%
2 - CO2-Fußabdruck	33.98	96.74%	96.74%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	79.56	96.74%	96.74%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5.56%*	96.56%	96.74%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	96.74%	96.74%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	42.39%	96.74%	96.74%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	96.74%	96.74%

*Dieser PAI spiegelt nicht den prozentualen Anteil der im Portfolio investierten Erträge wider, sondern den prozentualen Anteil von Emittenten, bei denen ein, wenn auch geringfügiger Teil, ihrer Erträge in fossilen Brennstoffen engagiert ist.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

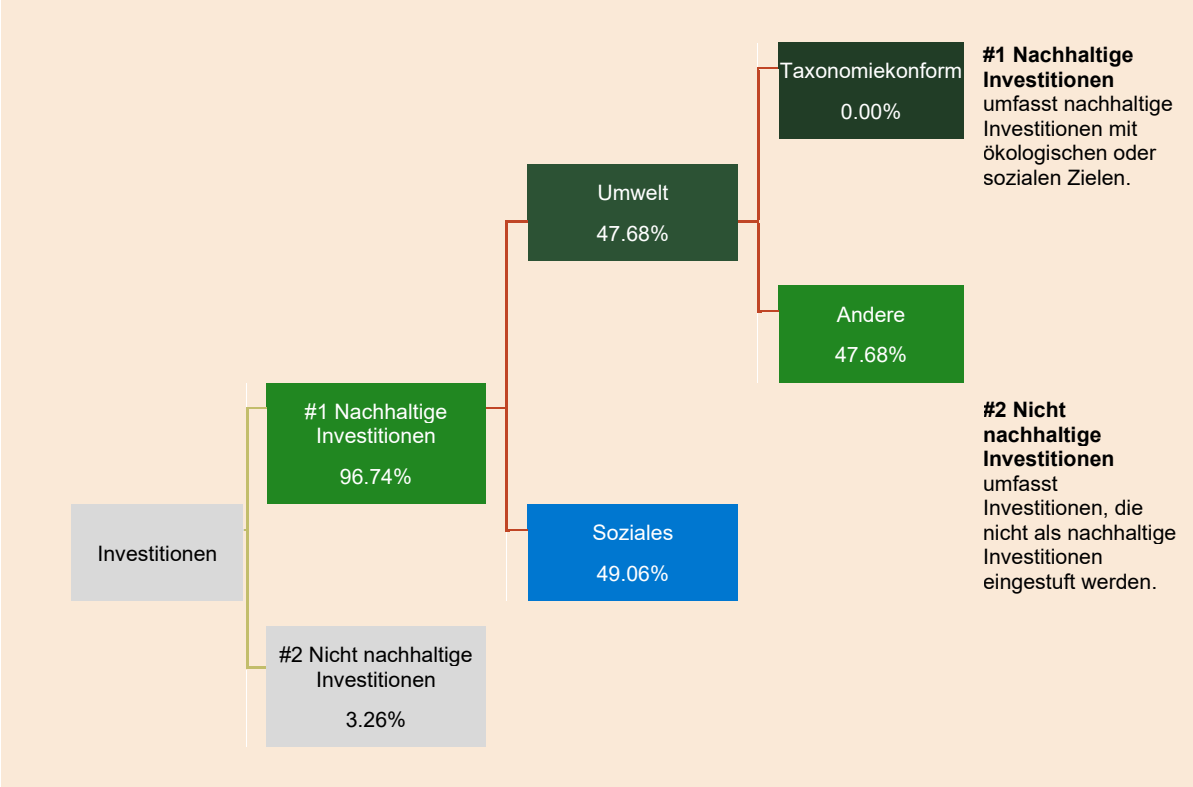
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Nestle Sa-Reg	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	4.06%	Schweiz
Asml Holding Nv	Elektronik und Halbleiter	4.02%	Niederlande
Kbc Group Nv	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	2.72%	Belgien
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Banken und andere Kreditinstitute	2.54%	Spanien
Finecobank Spa	Banken und andere Kreditinstitute	2.34%	Italien
Astrazeneca Plc	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	2.32%	Großbritannien
Novartis Ag-Reg	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	2.30%	Schweiz
Roche Holding Ag-Genusschein	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	2.25%	Schweiz
Kerry Group Plc-A	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	2.24%	Irland
Iberdrola Sa	Energie- und Wasserversorgung	2.05%	Spanien
London Stock Exchange Group	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.93%	Großbritannien
Siemens Ag-Reg	Elektrotechnik	1.87%	Deutschland
Enel Spa	Energie- und Wasserversorgung	1.80%	Italien
Sap Se	Internet und Internet-Dienste	1.78%	Deutschland
Danone	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.76%	Frankreich

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	16.97%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	8.61%
Energie- und Wasserversorgung	7.27%
Banken und andere Kreditinstitute	6.89%
Elektronik und Halbleiter	6.87%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	6.17%
Chemikalien	6.06%
Internet und Internet-Dienste	5.55%
Maschinen- und Apparatebau	5.55%
Versicherungsgesellschaften	4.37%
Elektrotechnik	4.16%
Textilien - Kleidung - Lederwaren	2.46%
Immobilien	2.38%
Sonstige Konsumgüter	2.23%
Grafik und Verlage	2.13%
Sonstige Dienstleistungen	2.04%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

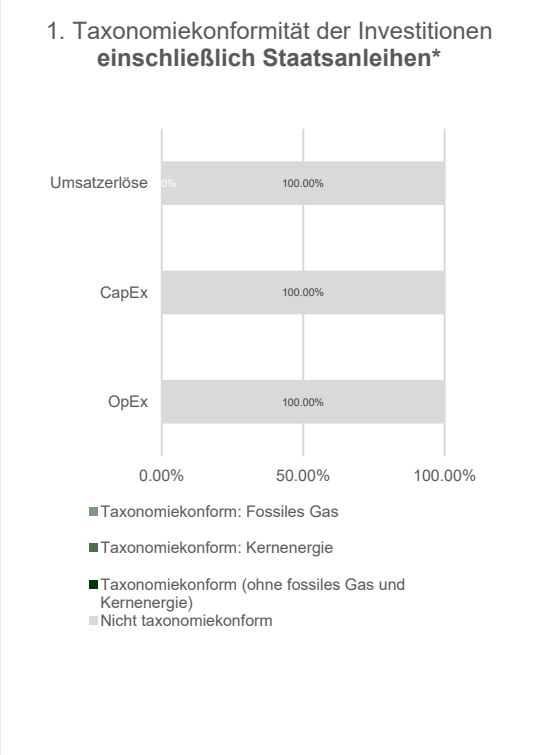
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

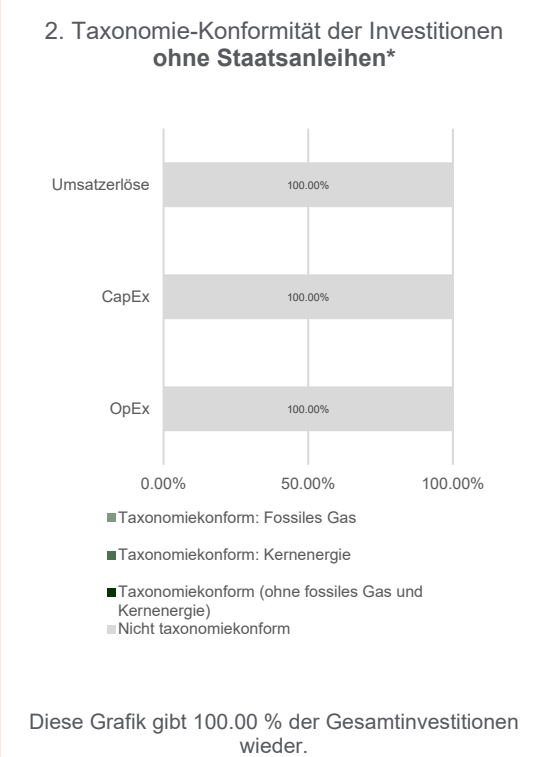
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 47,68 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 49,06 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 3,26 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt soll einen CO2-Fußabdruck erreichen, der um mindestens 30 % unter seiner Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 33,98 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine Verminderung von 37,32 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Dieses Ziel wurde erreicht, indem Emittenten mit geringerem CO2-Fußabdruck konsequent bevorzugt wurden. Des Weiteren strebt das Finanzprodukt einen

ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 57,7, was um 8,38 % höher als bei seiner Benchmark ist. Dies wurde erreicht, indem Emittenten mit stärkeren ESG-Profilen selektiv Vorrang eingeräumt wurde.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

549300O7EIIG5DZ61751

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

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.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ **JA**

☒ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 42.86%

- ☐ 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: 52.42%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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.**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	16.21	87.77	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	60.27	54.12	

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	12.59	90.54
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	61.16	53.82
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	9.61	94.56
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	60.47	53.29
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	10.98	108.04
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	60.84	52.33

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	95.28%	93.92%	94.33%	98.12%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	4.72%	6.08%	5.67%	1.88%
Ökologische Ziele	42.86%	38.71%	28.68%	26.77%
Soziale Investitionen	52.42%	55.21%	65.65%	71.35%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	42.86%	38.71%	28.68%	26.77%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 64 Versammlungen ab: Bei 90 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 16 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 93 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (318 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 20 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 70 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	1,607.81	95.49%	95.49%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	1,357.68	95.49%	95.49%
THG-Emissionen insgesamt	2,965.49	95.49%	95.49%
2 - CO2-Fußabdruck	16.21	95.49%	95.49%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	43.43	95.49%	95.49%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.12%	95.28%	95.49%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	95.49%	95.49%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	42.15%	91.34%	95.49%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	95.49%	95.49%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

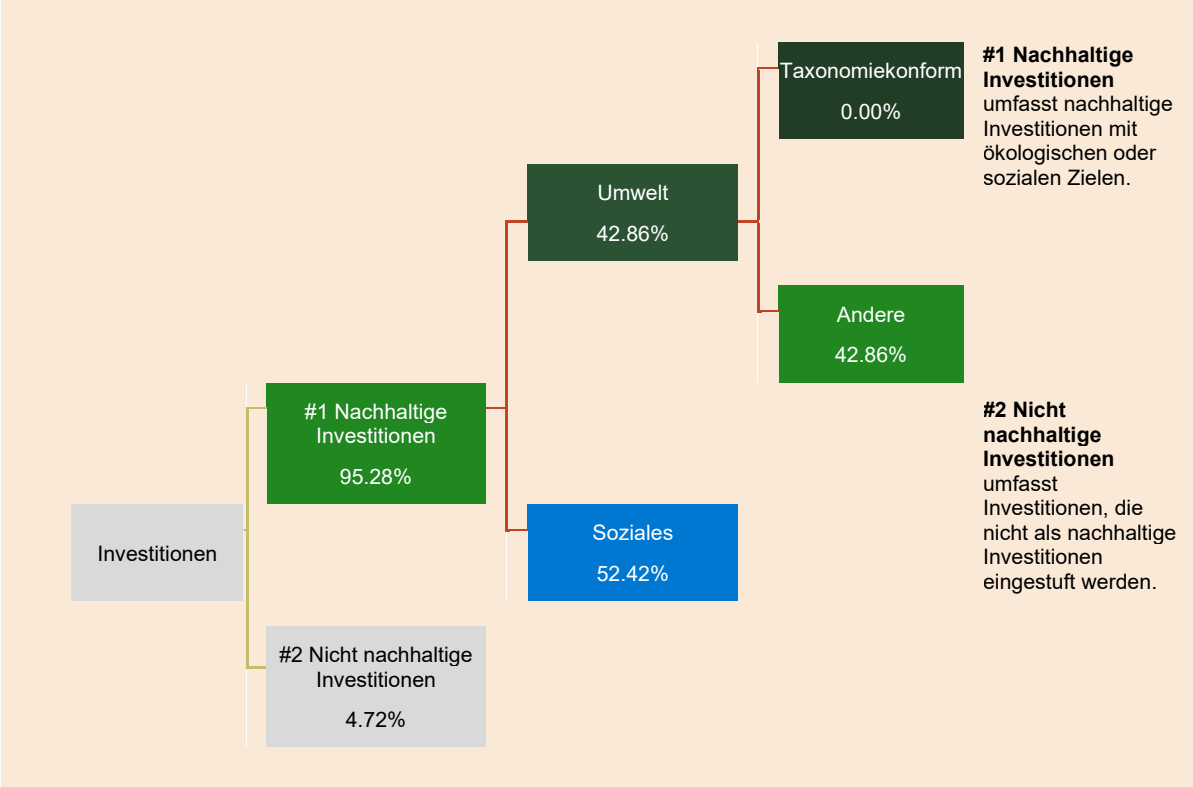
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Halma Plc	Elektronik und Halbleiter	3.86%	Großbritannien
Admiral Group Plc	Versicherungsgesellschaften	3.83%	Großbritannien
Kerry Group Plc-A	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	3.53%	Irland
Kbc Ancora	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	3.51%	Belgien
Warehouses De Pauw Sca	Immobilien	3.49%	Belgien
Biomerieux	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	3.41%	Frankreich
Nemetschek Se	Internet und Internet-Dienste	3.26%	Deutschland
Spirax Group Plc	Maschinen- und Apparatebau	3.16%	Großbritannien
Kingspan Group Plc	Baustoffe und Bauindustrie	2.92%	Irland
Wise Plc - A	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	2.79%	Großbritannien
Tryg A/s	Versicherungsgesellschaften	2.61%	Dänemark
Convatec Group Plc	Sonstige Dienstleistungen	2.50%	Großbritannien
Tomra Systems Asa	Maschinen- und Apparatebau	2.43%	Norwegen
Finecobank Spa	Banken und andere Kreditinstitute	2.42%	Italien
Technogym Spa	Sonstige Konsumgüter	2.25%	Italien

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Immobilien	11.95%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	9.99%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	9.30%
Sonstige Dienstleistungen	8.54%
Maschinen- und Apparatebau	7.06%
Versicherungsgesellschaften	6.97%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	6.05%
Sonstige Konsumgüter	5.25%
Banken und andere Kreditinstitute	4.51%
Elektronik und Halbleiter	4.24%
Baustoffe und Bauindustrie	4.23%
Chemikalien	4.20%
Internet und Internet-Dienste	3.70%
Energie- und Wasserversorgung	2.95%
Textilien - Kleidung - Lederwaren	2.23%
Telekommunikation	1.34%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

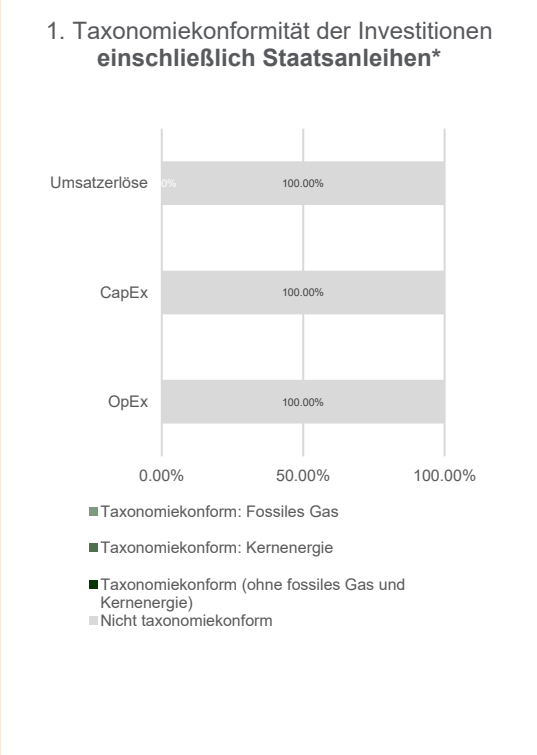
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

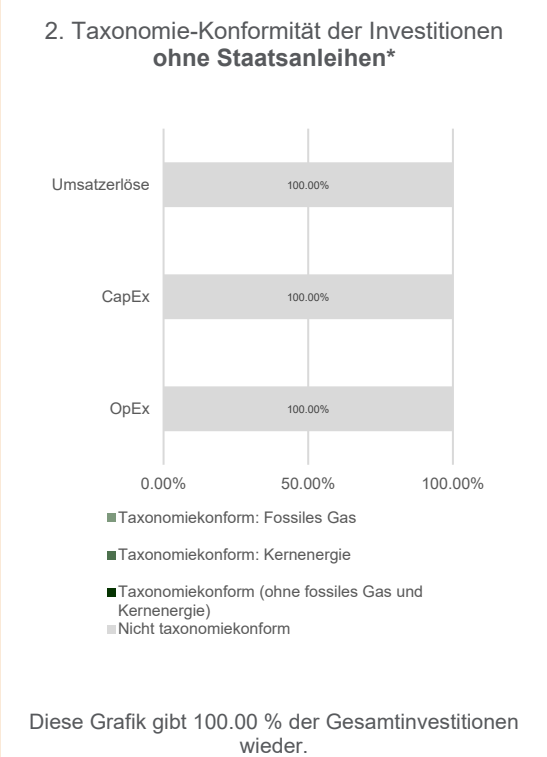
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 42,86 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 52,42 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 4,72 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Ziel des Finanzprodukts ist ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 16,21 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was eine Verminderung von 81,53 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Dieses beträchtliche Outperformance spiegelt die Strategie des Finanzprodukts wider, Emittenten mit niedrigeren CO2-Fußabdrücken Vorrang einzuräumen. Zudem

strebt das Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bewertet wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 60,27, was um 11,37 % höher als bei seiner Benchmark ist. Dieser verbesserte Score wurde durch einen gezielten Ansatz erreicht, der Emittenten mit stärkeren ESG-Profilen selektiv bevorzugt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

549300VQWPQT0RBQBV49

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 64.62%

- ☐ 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: 34.69%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- eine Ausrichtung des Gesamtportfolios auf ein Temperaturszenario, das gleich oder niedriger als 2,5 Grad ist. Da sich die Verfügbarkeit und Verlässlichkeit der Klimadaten von Unternehmen mit der Zeit entwickelt, verfolgte der Teilfonds 2025 eine Ausrichtung auf ein Temperaturszenario, das gleich oder niedriger als 2 Grad ist.

- Investition eines höheren Anteils des gesamten verwalteten Vermögens in „High Stake"-Unternehmen als der Referenzindex des Teilfonds. „High Stake"-Unternehmen sind nach der Klima-Benchmark-Verordnung der EU als Unternehmen definiert, die einem der Sektoren angehören, von denen angenommen wird, dass sie die größte Rolle für die Erreichung der Ziele des Pariser Abkommens spielen.

- Sicherstellung, dass die zulässigen Unternehmen einen Anteil der einzelnen Umsatzerlöse/der Investitionsaufwendungen/der Aktivitäten des Auftragsbestands, die zu einer saubereren, sichereren oder intelligenteren Mobilität beitragen, haben, der sich auf mindestens 10 % beläuft.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Im Zuge der Verpflichtung von Candriam zur Initiative Net Zero Asset Management wollte der Teilfonds zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen und den Zielen des Pariser Klimaabkommens beitragen. Auf Teilfondsebene wurde dieser Beitrag allerdings durch eine Temperaturkennzahl quantifiziert.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
Portfoliotemperatur - Unternehmen - Niedriger als 2,5°C - Niedriger als 2°C im Jahr 2025	2.11		
Engagement in High-Stake-Sektoren - Unternehmen - Höher als Benchmark	79.09%	59.67%	

… und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Portfoliotemperatur - Unternehmen - Niedriger als 2,5°C - Niedriger als 2°C im Jahr 2025	2024	2.29	
Engagement in High-Stake-Sektoren - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	70.30%	61.12%
Portfoliotemperatur - Unternehmen - Niedriger als 2,5°C - Niedriger als 2°C im Jahr 2025	2023	2.46	
Engagement in High-Stake-Sektoren - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	69.32%	62.09%
Portfoliotemperatur - Unternehmen - Niedriger als 2,5°C - Niedriger als 2°C im Jahr 2025	2022	2.39	
Engagement in High-Stake-Sektoren - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	76.48%	62.39%

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	99.31%	95.37%	93.83%	93.45%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	0.69%	4.63%	6.17%	6.55%
Ökologische Ziele	64.62%	55.96%	52.72%	53.17%
Soziale Investitionen	34.69%	39.41%	41.11%	40.28%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	64.62%	55.96%	52.72%	53.17%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 46 Versammlungen ab: Bei 78 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 2 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (261 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 28 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 57 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 5 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	3,862.08	98.64%	99.31%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	4,837.60	98.64%	99.31%
THG-Emissionen insgesamt	8,699.67	98.64%	99.31%
2 - CO2-Fußabdruck	29.25	98.64%	99.31%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.51%	99.31%	99.31%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	99.31%	99.31%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	33.15%	98.14%	99.31%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	99.31%	99.31%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

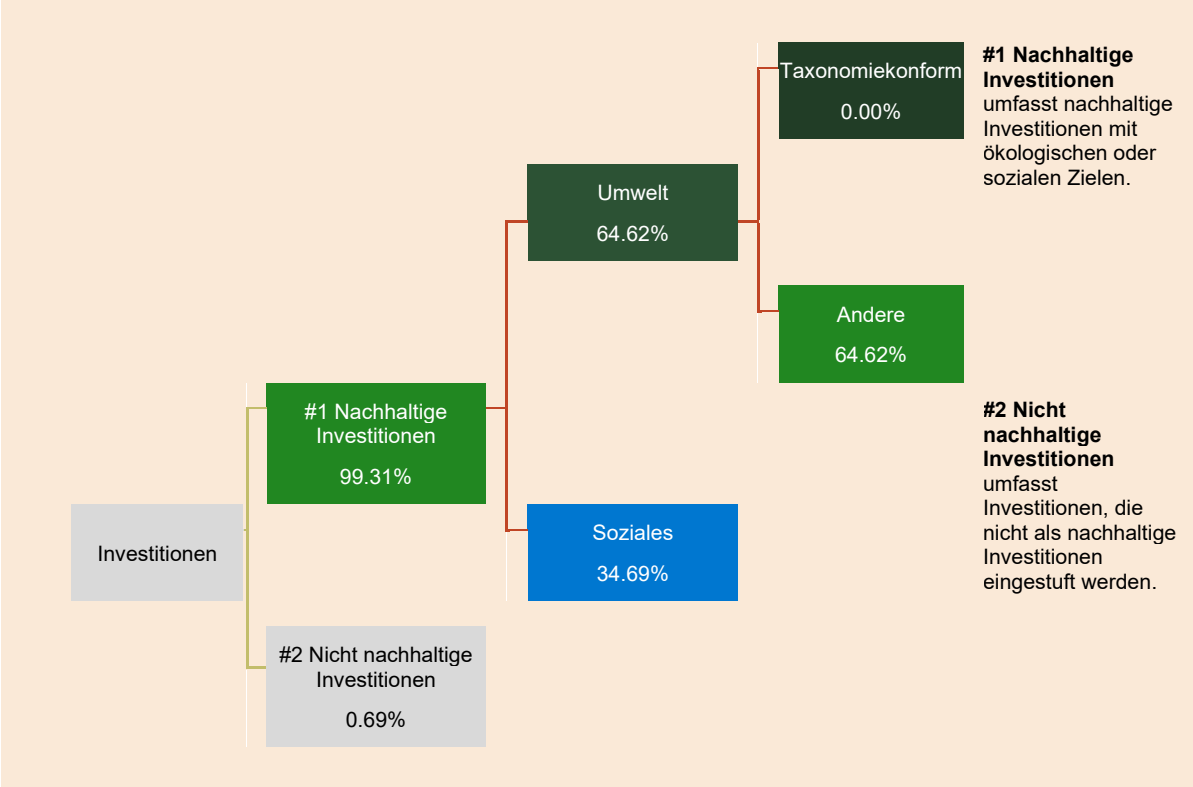
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Schneider Electric Se	Elektrotechnik	5.26%	Frankreich
Microsoft Corp	Internet und Internet-Dienste	4.87%	Vereinigte Staaten (USA)
Nvidia Corp	Elektronik und Halbleiter	4.50%	Vereinigte Staaten (USA)
Contemporary Amperex Techn-A	Maschinen- und Apparatebau	4.48%	China
Te Connectivity Plc	Elektrotechnik	4.00%	Irland
Wabtec Corp	Maschinen- und Apparatebau	3.98%	Vereinigte Staaten (USA)
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Elektronik und Halbleiter	3.82%	Taiwan
East Japan Railway Co	Transport	3.74%	Japan
Alphabet Inc-Cl A	Internet und Internet-Dienste	2.96%	Vereinigte Staaten (USA)
Analog Devices Inc	Elektronik und Halbleiter	2.95%	Vereinigte Staaten (USA)
Siemens Ag-Reg	Elektrotechnik	2.69%	Deutschland
Bayerische Motoren Werke Ag	Kraftfahrzeuge	2.68%	Deutschland
Wsp Global Inc	Baustoffe und Bauindustrie	2.51%	Kanada
Infineon Technologies Ag	Elektronik und Halbleiter	2.45%	Deutschland
Monolithic Power Systems Inc	Elektronik und Halbleiter	2.43%	Vereinigte Staaten (USA)

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Elektronik und Halbleiter	27.50%
Elektrotechnik	18.74%
Internet und Internet-Dienste	15.25%
Kraftfahrzeuge	11.92%
Maschinen- und Apparatebau	10.46%
Kraftfahrzeuge	10.44%
Chemikalien	3.77%
Transport	3.74%
Baustoffe und Bauindustrie	2.51%
Energie- und Wasserversorgung	1.93%
Sonstige Dienstleistungen	1.85%
Büroausstattung und Computer	1.69%
Nicht klassifizierbare Institutionen	1.34%
Edelmetalle und Edelsteine	0.94%
Grafik und Verlage	0.86%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

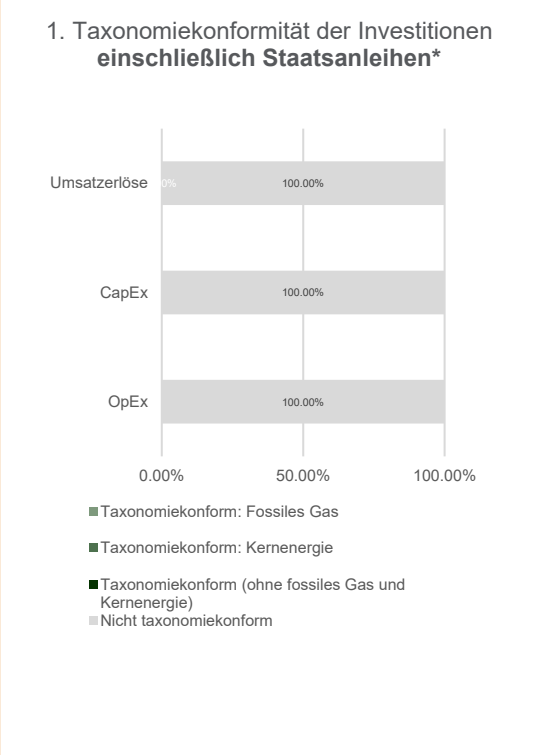
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

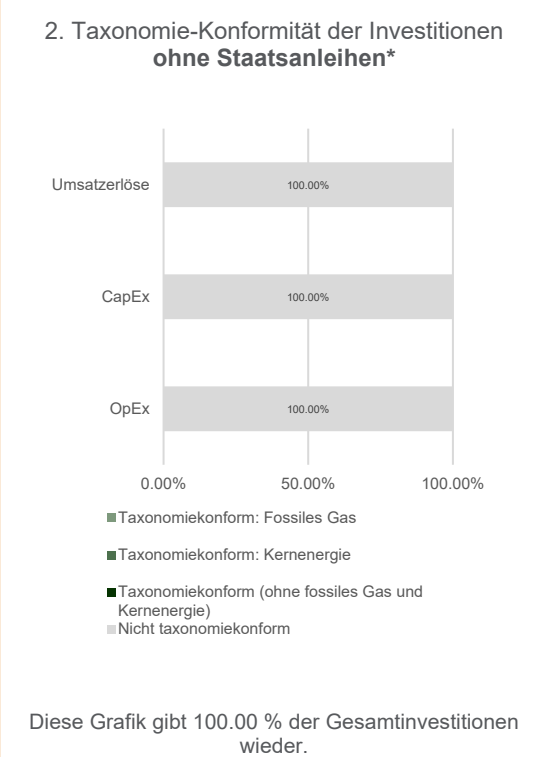
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 64,62000000000001 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 34,69 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 0,69 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt ist in erster Linie für Anlagen in Emittenten ausgelegt, die aktiv zu den Zielen des Pariser Abkommens beitragen, und strebt infolgedessen die Aufrechterhaltung einer Zieltemperatur von 2,5°C oder weniger an. Im gesamten Bezugszeitraum verzeichnete das Finanzprodukt eine Temperatur von 2,11°C, was eine Verbesserung gegenüber dem Vorjahr darstellt, als diese Zahl höher war. Dieses positive Ergebnis zeigt, dass das Finanzprodukt sein erklärtes Ziel erreicht hat, was

insbesondere durch eine erhöhte Allokation in Emittenten erfolgte, die die Ziele des Pariser Abkommens unterstützen. Außerdem bemüht sich das Finanzprodukt, sicherzustellen, dass im Vergleich zu seiner Benchmark ein höherer Anteil seines verwalteten Vermögens in High-Stake-Emittenten investiert wird. Im Bezugszeitraum investierte das Finanzprodukt 79,09 % seines Nettovermögens in High-Stake-Emittenten, was eine Zunahme von 32,55 % gegenüber der Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ist der Anteil des Nettovermögens, der in High-Stake-Emittenten investiert wurde, deutlich gestiegen. Daran wird die Verpflichtung des Finanzprodukts zu seinem Ziel deutlich, da es einen wesentlich höheren Anteil in High-Stake-Emittenten investierte als seine Benchmark.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity Japan

5493006MK15Q3FT1FW89

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 48.43%

- ☐ 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: 50.89%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	23.96	56.87	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	55.06	51.75	

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	30.25	57.55
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	53.95	50.64
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	30.45	64.24
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	53.69	50.56
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	35.33	69.62
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	53.22	49.34

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	99.31%	99.20%	99.15%	99.49%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	0.69%	0.80%	0.85%	0.75%
Ökologische Ziele	48.43%	47.55%	37.75%	37.88%
Soziale Investitionen	50.89%	51.65%	61.40%	61.61%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	48.43%	47.55%	37.75%	37.88%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 81 Versammlungen ab: Bei 35 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management und berücksichtigte bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (810 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 29 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 27 % von ihnen.

Genauer gesagt bezog sich 1 Beschluss auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/]

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder

Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	5,012.23	99.25%	99.25%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	6,491.16	99.25%	99.25%
THG-Emissionen insgesamt	11,503.39	99.25%	99.25%
2 - CO2-Fußabdruck	23.96	99.25%	99.25%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	47.39	99.25%	99.25%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.07%	99.25%	99.25%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	99.25%	99.25%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	23.56%	98.26%	99.25%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	99.25%	99.25%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

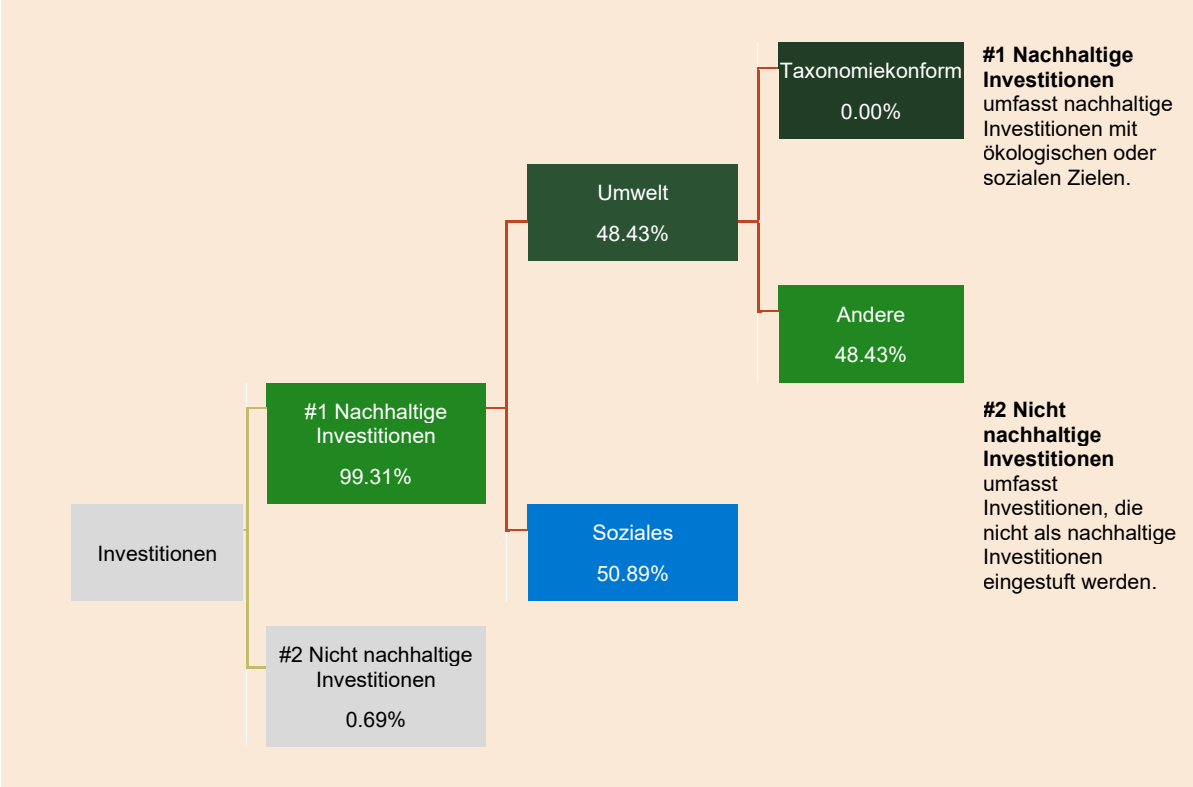
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Toyota Motor Corp	Kraftfahrzeuge	5.21%	Japan
Sony Group Corp	Elektronik und Halbleiter	4.64%	Japan
Hitachi Ltd	Elektronik und Halbleiter	4.13%	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Gr	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	3.58%	Japan
Nintendo Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	3.22%	Japan
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	2.94%	Japan
Kddi Corp	Telekommunikation	2.80%	Japan
Recruit Holdings Co Ltd	Grafik und Verlage	2.74%	Japan
Tokyo Electron Ltd	Elektronik und Halbleiter	2.60%	Japan
Canon Inc	Elektronik und Halbleiter	2.28%	Japan
Keyence Corp	Elektronik und Halbleiter	2.18%	Japan
Fast Einzelhandel Co Ltd	Einzelhandel und Warenhäuser	2.12%	Japan
Central Japan Railway Co	Transport	2.03%	Japan
Japan Post Bank Co Ltd	Banken und andere Kreditinstitute	2.01%	Japan
Fanuc Corp	Elektrotechnik	2.00%	Japan

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
Elektronik und Halbleiter	26.90%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	13.11%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	7.76%
Kraftfahrzeuge	7.53%
Kraftfahrzeuge	7.05%
Maschinen- und Apparatebau	5.34%
Baustoffe und Bauindustrie	4.11%
Transport	4.04%
Elektrotechnik	3.84%
Banken und andere Kreditinstitute	3.53%
Telekommunikation	3.32%
Chemikalien	3.15%
Einzelhandel und Warenhäuser	3.07%
Büroausstattung und Computer	3.03%
Grafik und Verlage	2.80%
Immobilien	2.22%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

keine CO2 ähnlich Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

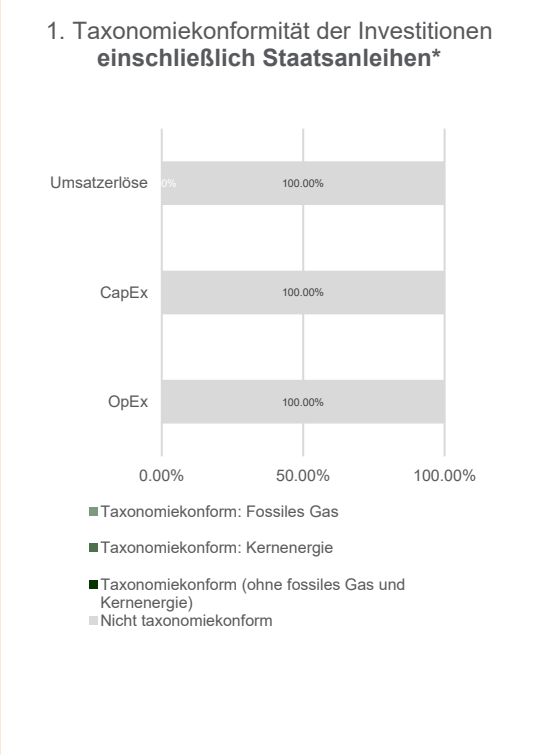
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

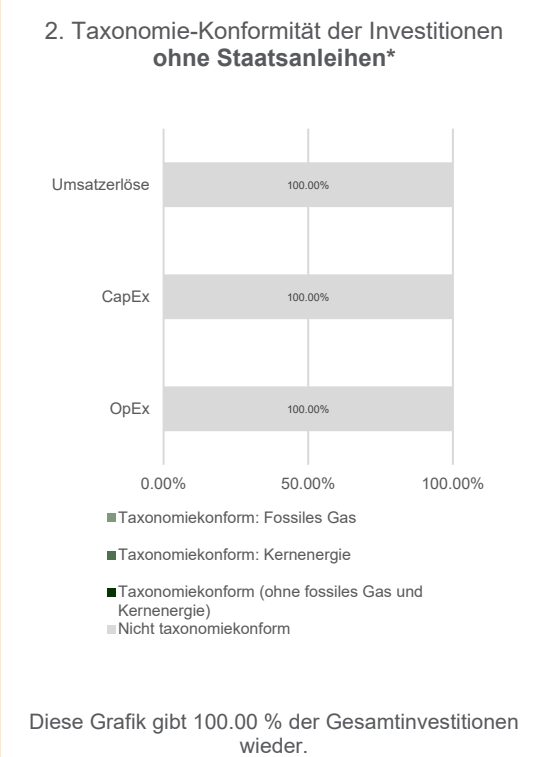
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 48,43 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 50,89 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 0,69 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt soll einen CO2-Fußabdruck erreichen, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 23,96 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was eine Verminderung von 57,86 % im Verhältnis zur Benchmark darstellt. Zudem ging der CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts um 20,78 % im Vergleich zum Vorjahr zurück. Erreicht wurde dieses Ziel, indem Emittenten mit geringerem

CO2-Fußabdruck strategisch bevorzugt wurden. In ähnlicher Weise strebt das Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im gesamten Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 55,06, was um 6,4 % höher als bei seiner Benchmark ist. Im Vergleich zum Vorjahr ist der gesamte ESG-Score des Finanzprodukts um 2,04 % gestiegen. Dieses positive Ergebnis wurde erreicht, indem Emittenten mit einem robusten ESG-Profil selektiv bevorzugt wurden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity Quant Europe

5493000VL3MK0WAE0902

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 44.94%

- ☐ 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: 54.81%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	25.73	54.21	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	57.64	53.24	

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	27.18	57.74
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	56.89	53.43
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	40.46	76.15
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	56.61	53.67
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	39.84	77.43
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	57.05	53.65

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	99.75%	99.58%	99.85%	99.05%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	0.25%	0.42%	0.15%	0.95%
Ökologische Ziele	44.94%	39.06%	32.49%	32.60%
Soziale Investitionen	54.81%	60.52%	67.36%	66.45%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	44.94%	39.06%	32.49%	32.60%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 151 Versammlungen ab: Bei 92 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 45 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (813 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 43 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 39 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	12,022.38	99.36%	99.75%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	8,153.43	99.36%	99.75%
THG-Emissionen insgesamt	20,175.81	99.36%	99.75%
2 - CO2-Fußabdruck	25.73	99.36%	99.75%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	66.38	99.36%	99.75%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5.99%*	99.45%	99.75%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	99.75%	99.75%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	41.52%	99.53%	99.75%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	99.75%	99.75%

*Dieser PAI spiegelt nicht den prozentualen Anteil der im Portfolio investierten Erträge wider, sondern den prozentualen Anteil von Emittenten, bei denen ein, wenn auch geringfügiger Teil, ihrer Erträge in fossilen Brennstoffen engagiert ist.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

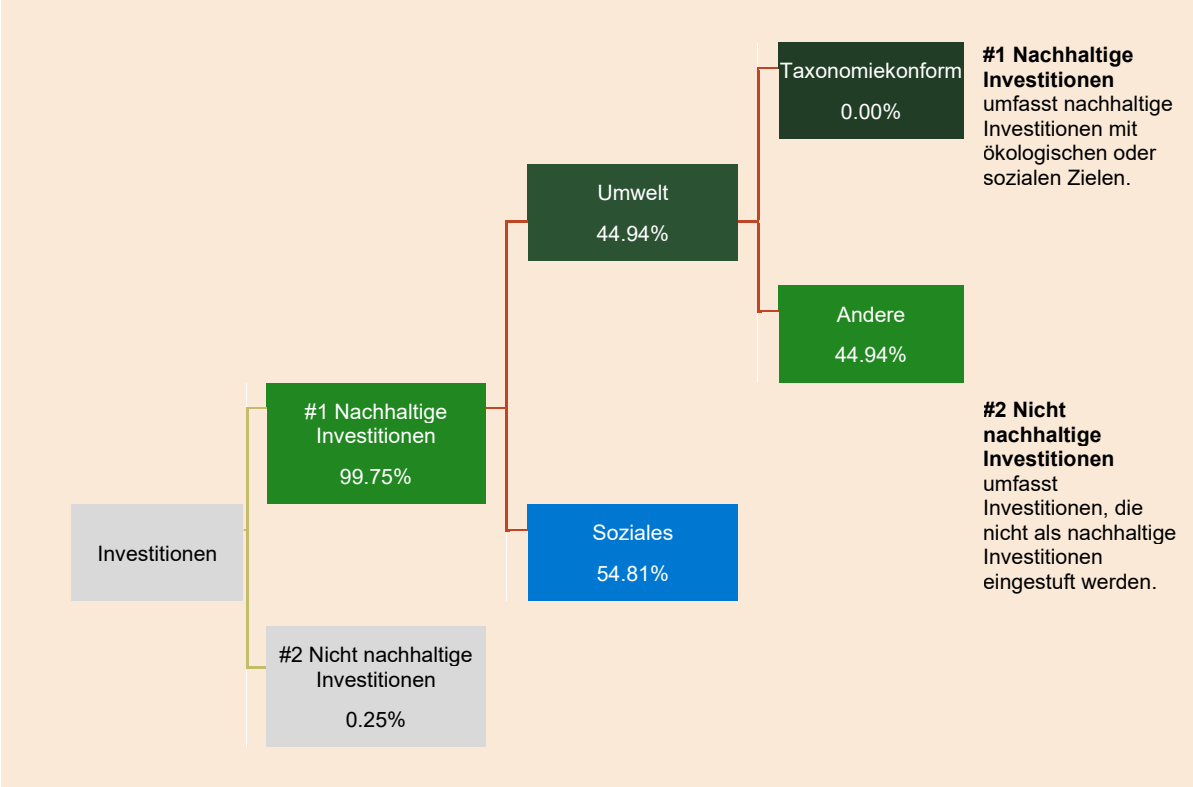
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Asml Holding Nv	Elektronik und Halbleiter	3.21%	Niederlande
Novartis Ag-Reg	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	3.15%	Schweiz
Sap Se	Internet und Internet-Dienste	2.93%	Deutschland
Nestle Sa-Reg	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	2.62%	Schweiz
Allianz Se-Reg	Versicherungsgesellschaften	2.40%	Deutschland
Siemens Ag-Reg	Elektrotechnik	2.33%	Deutschland
Roche Holding Ag-Genusschein	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	2.28%	Schweiz
Iberdrola Sa	Energie- und Wasserversorgung	2.09%	Spanien
Deutsche Telekom Ag-Reg	Telekommunikation	2.02%	Deutschland
Air Liquide Sa	Chemikalien	1.97%	Frankreich
Sanofi	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.74%	Frankreich
Novo Nordisk A/s-B	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.73%	Dänemark
Relx Plc	Grafik und Verlage	1.70%	Großbritannien
Abb Ltd-Reg	Elektrotechnik	1.69%	Schweiz
Astrazeneca Plc	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.63%	Großbritannien

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	16.80%
Versicherungsgesellschaften	11.22%
Banken und andere Kreditinstitute	7.43%
Elektrotechnik	6.38%
Telekommunikation	5.95%
Energie- und Wasserversorgung	5.01%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	4.91%
Einzelhandel und Warenhäuser	4.42%
Grafik und Verlage	3.99%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	3.98%
Elektronik und Halbleiter	3.88%
Internet und Internet-Dienste	3.85%
Maschinen- und Apparatebau	3.56%
Chemikalien	3.55%
Immobilien	3.54%
Textilien - Kleidung - Lederwaren	2.66%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

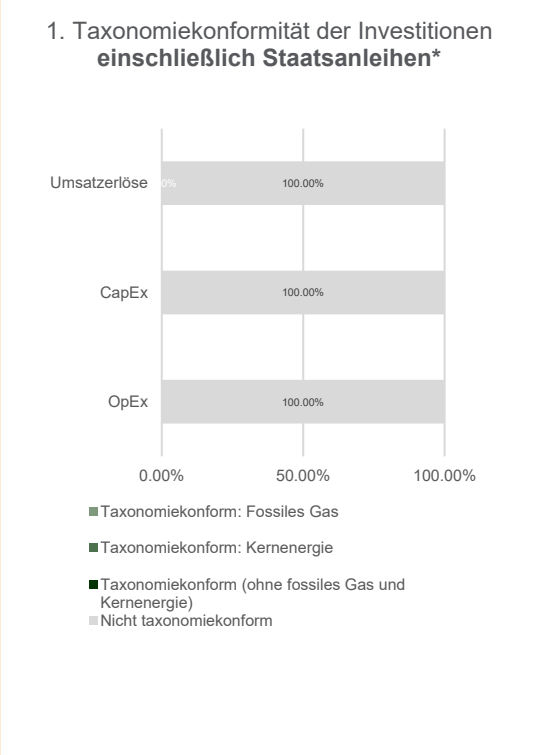
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

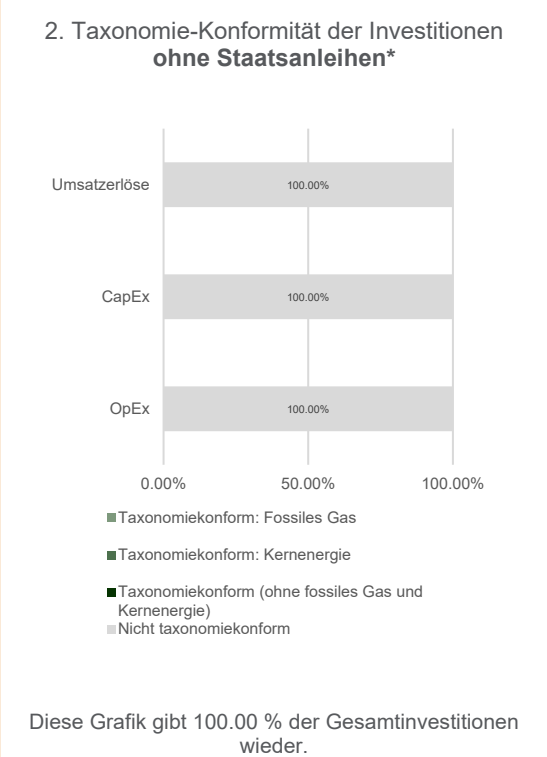
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 44,94 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 54,81 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 0,25 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Ziel des Finanzprodukts ist ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 25,73 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was eine Verminderung von 52,55 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ging der CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts um 5,36 % zurück. Erreicht wurde dieses Ziel, indem bevorzugt Emittenten mit geringeren CO2-Emissionen

ausgewählt wurden. Des Weiteren strebt das Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum wies das Finanzprodukt einen ESG-Score von 57,64 auf, was um 8,26 % über der Benchmark liegt. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich der ESG-Score des Finanzprodukts außerdem um 1,32 % verbessert. Das Finanzprodukt hat dieses Ziel erreicht, indem bewusst Emittenten mit stärkerem ESG-Profil ausgewählt wurden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity US

549300EGD72RL3SX9R17

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 32.81%

- ☐ 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: 66.86%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	12.46	27.25	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	52.81	49.22	

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	12.73	30.80
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	53.15	49.39
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	19.02	35.22
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	55.12	51.08
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	19.98	40.24
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	54.34	50.51

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	99.67%	99.23%	99.46%	99.28%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	0.33%	0.77%	0.54%	0.71%
Ökologische Ziele	32.81%	32.72%	30.07%	35.11%
Soziale Investitionen	66.86%	66.51%	69.39%	64.17%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	32.81%	32.72%	30.07%	35.11%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 72 Versammlungen ab: Bei 98 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management und berücksichtigte bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (696 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 64 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 60 % von ihnen.

Genauer gesagt bezog sich 11 Beschluss auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im

Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	11,994.81	99.23%	99.67%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	10,941.62	99.23%	99.67%
THG-Emissionen insgesamt	22,936.43	99.23%	99.67%
2 - CO2-Fußabdruck	12.46	99.23%	99.67%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	79.42	99.23%	99.67%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1.14%	99.67%	99.67%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	99.67%	99.67%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	36.60%	99.25%	99.67%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	99.67%	99.67%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

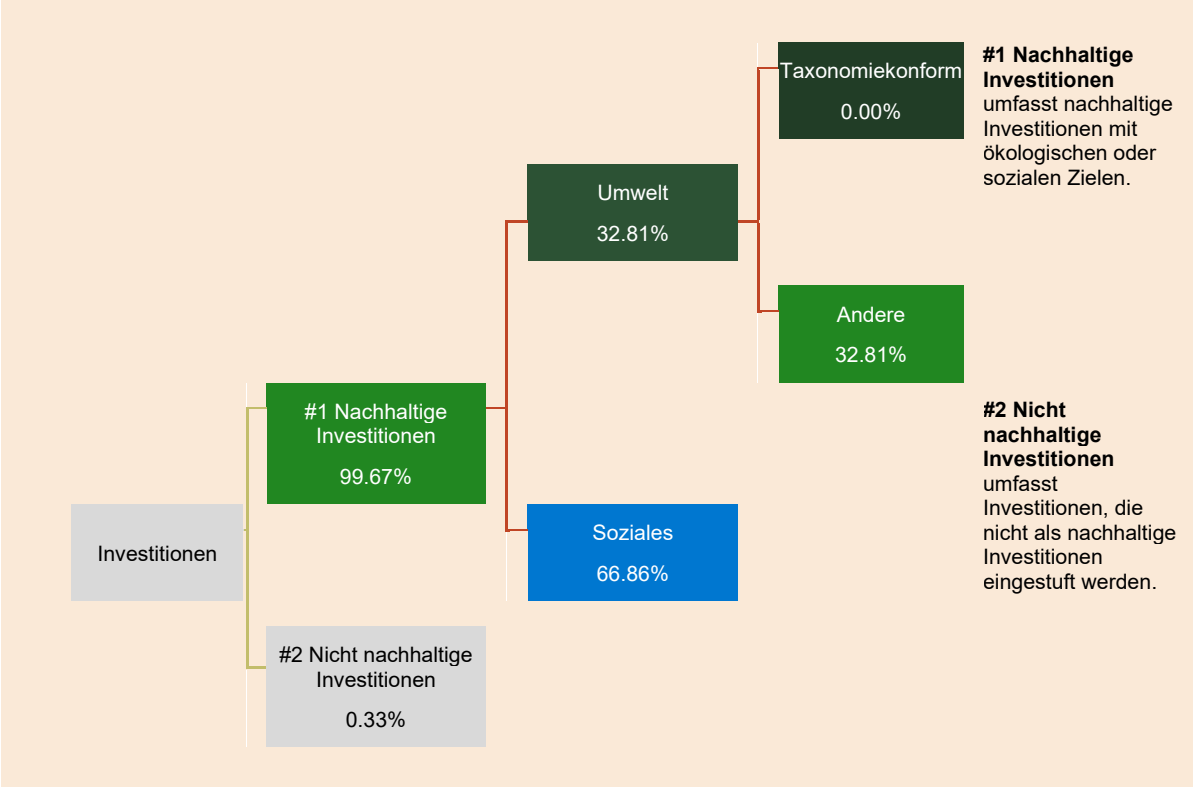
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Nvidia Corp	Elektronik und Halbleiter	8.75%	Vereinigte Staaten (USA)
Microsoft Corp	Internet und Internet-Dienste	8.52%	Vereinigte Staaten (USA)
Apple Inc	Büroausstattung und Computer	8.43%	Vereinigte Staaten (USA)
Broadcom Inc	Büroausstattung und Computer	4.11%	Vereinigte Staaten (USA)
Alphabet Inc-Cl A	Internet und Internet-Dienste	3.23%	Vereinigte Staaten (USA)
Alphabet Inc-Cl C	Internet und Internet-Dienste	2.78%	Vereinigte Staaten (USA)
Mastercard Inc - A	Banken und andere Kreditinstitute	2.78%	Vereinigte Staaten (USA)
Linde Plc	Erdöl	2.33%	Vereinigte Staaten (USA)
Procter & Gamble Co/the	Sonstige Konsumgüter	2.21%	Vereinigte Staaten (USA)
Tesla Inc	Kraftfahrzeuge	2.00%	Vereinigte Staaten (USA)
Eli Lilly & Co	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.97%	Vereinigte Staaten (USA)
Home Depot Inc	Einzelhandel und Warenhäuser	1.91%	Vereinigte Staaten (USA)
Abbvie Inc	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.61%	Vereinigte Staaten (USA)
Abbott Laboratories	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.49%	Vereinigte Staaten (USA)
Intuitive Surgical Inc	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.48%	Vereinigte Staaten (USA)

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Internet und Internet-Dienste	19.23%
Büroausstattung und Computer	12.89%
Elektronik und Halbleiter	11.43%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	9.11%
Banken und andere Kreditinstitute	8.66%
Immobilien	4.69%
Einzelhandel und Warenhäuser	4.19%
Versicherungsgesellschaften	4.05%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	2.98%
Textilien - Kleidung - Lederwaren	2.69%
Sonstige Konsumgüter	2.60%
Maschinen- und Apparatebau	2.60%
Erdöl	2.33%
Biotechnologie	2.19%
Energie- und Wasserversorgung	1.60%
Grafik und Verlage	1.50%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

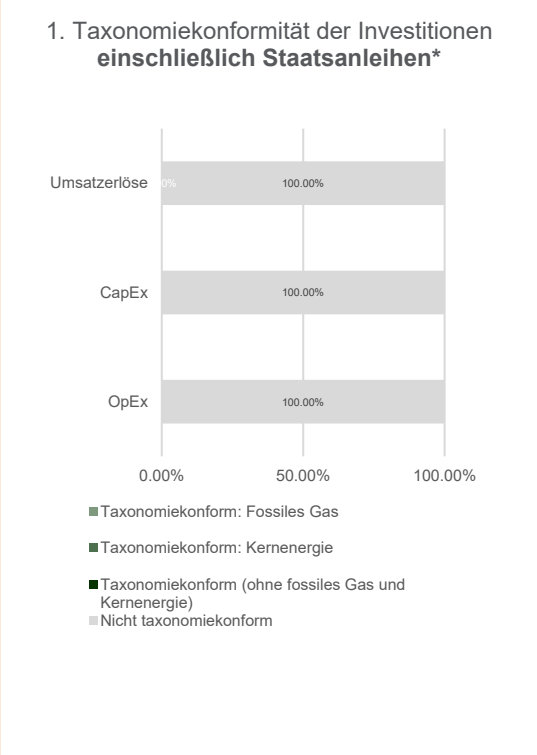
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

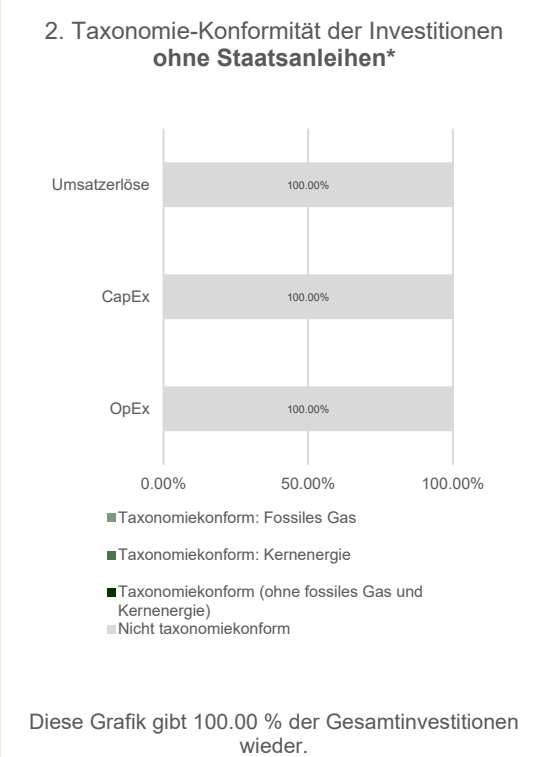
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 32,81 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 66,86 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 0,33 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Ziel des Finanzprodukts ist ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 12,46 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was um 54,27 % niedriger als bei der Benchmark ist. Im Vergleich zum Vorjahr ging der CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts zudem um 2,11 % zurück. Erreicht wurde dieses Ziel, indem Emittenten mit geringerem CO2-Fußabdruck

bevorzugt wurden. In ähnlicher Weise strebt das Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bewertet wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum wies das Finanzprodukt einen ESG-Score von 52,81 auf, was eine Zunahme von 7,3 % im Vergleich zu seiner Benchmark darstellt. Das Finanzprodukt hat dieses Ziel erfolgreich geschafft, indem Emittenten mit stärkeren ESG-Profilen selektiv bevorzugt wurden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity Water

529900K4223H8M3OU376

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 76.96%

- ☐ 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: 22.13%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- Der Teilfonds investierte in ein Portfolio aus Unternehmen, bei denen mindestens 20 % der gewichteten durchschnittlichen Umsätze des Portfolios mit Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit Wasser in Verbindung stehen.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

-OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	56.16	49.93	

… und im Vergleich zu vorangegangen Zeiträumen?

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	55.53	49.84

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	99.09%	97.70%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	0.91%	2.30%	0.00%	0.00%
Ökologische Ziele	76.96%	70.71%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	22.13%	26.99%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	76.96%	70.71%	0.00%	0.00%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 44 Versammlungen ab: Bei 84 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 7 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Genauer gesagt bezogen sich 1 Vorschläge auf das Klima (100 % Unterstützung).

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (284 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 1).

Insgesamt haben die Aktionäre 4 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 75 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 13 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der

CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	58.47	95.50%	99.08%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	27.80	95.50%	99.08%
THG-Emissionen insgesamt	86.27	95.50%	99.08%
2 - CO2-Fußabdruck	36.04	95.50%	99.08%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3.36%	98.67%	99.09%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	99.09%	99.09%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	36.75%	99.09%	99.09%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	99.09%	99.09%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

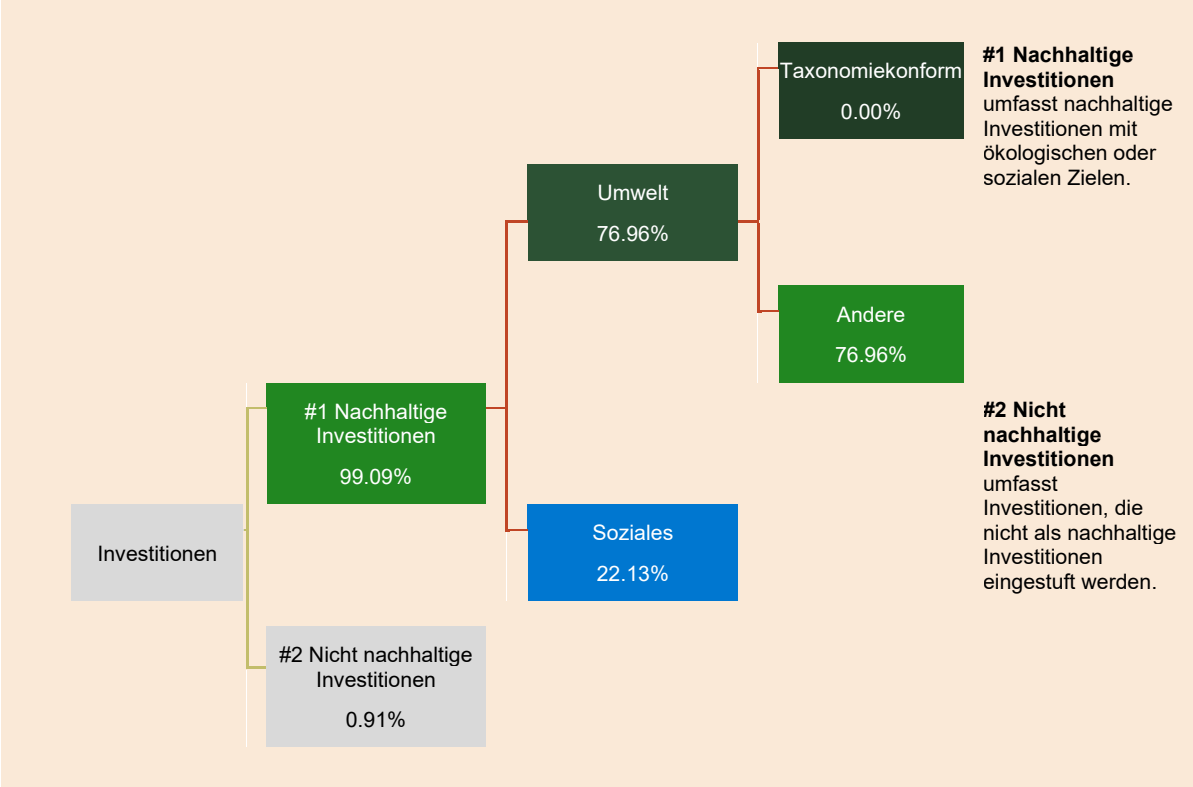
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Xylem Inc	Energie- und Wasserversorgung	4.24%	Vereinigte Staaten (USA)
Ecolab Inc	Chemikalien	4.00%	Vereinigte Staaten (USA)
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Elektronik und Halbleiter	3.86%	Taiwan
Roper Technologies Inc	Maschinen- und Apparatebau	3.83%	Vereinigte Staaten (USA)
Idex Corp	Maschinen- und Apparatebau	3.64%	Vereinigte Staaten (USA)
Veralto Corp	Umweltdienste und Recycling	3.59%	Vereinigte Staaten (USA)
Severn Trent Plc	Energie- und Wasserversorgung	3.52%	Großbritannien
Thermo Fisher Scientific Inc	Elektronik und Halbleiter	3.46%	Vereinigte Staaten (USA)
Essential Versorger Inc	Energie- und Wasserversorgung	3.36%	Vereinigte Staaten (USA)
Ferguson Enterprises Inc	Energie- und Wasserversorgung	3.28%	Vereinigte Staaten (USA)
American Water Works Co Inc	Energie- und Wasserversorgung	3.07%	Vereinigte Staaten (USA)
Agilent Technologies Inc	Biotechnologie	3.06%	Vereinigte Staaten (USA)
Halma Plc	Elektronik und Halbleiter	2.76%	Großbritannien
Watts Water Technologies-A	Maschinen- und Apparatebau	2.58%	Vereinigte Staaten (USA)
Astrazeneca Plc	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	2.55%	Großbritannien

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Energie- und Wasserversorgung	23.32%
Maschinen- und Apparatebau	20.84%
Umweltdienste und Recycling	11.58%
Elektronik und Halbleiter	10.93%
Baustoffe und Bauindustrie	9.23%
Chemikalien	9.19%
Biotechnologie	3.06%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	2.55%
Sonstige Dienstleistungen	2.51%
Internet und Internet-Dienste	2.42%
Büroausstattung und Computer	2.41%
Elektrotechnik	1.42%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

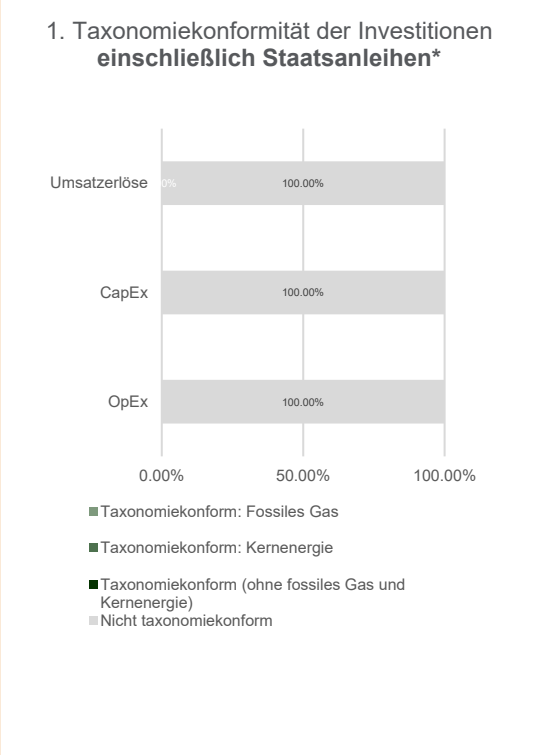
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

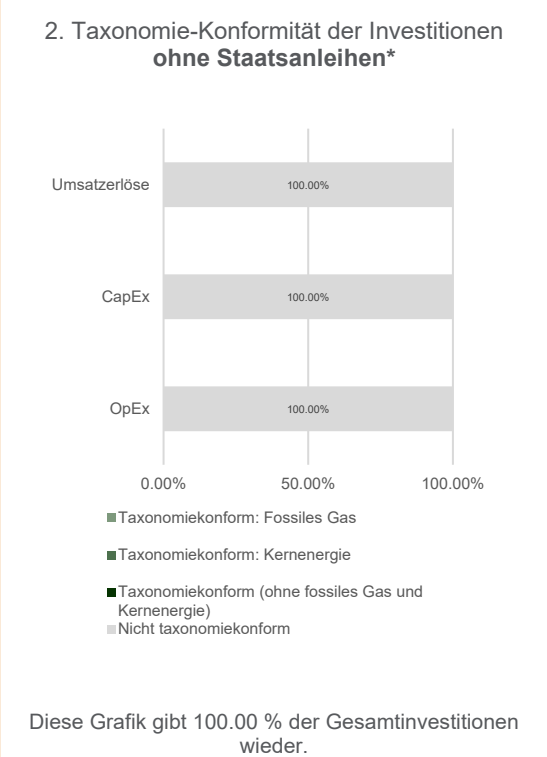
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 76,95999999999999 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 22,13 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 0,91 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt strebt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum wies das Finanzprodukt einen ESG-Score von 56,16 auf, was eine Zunahme von 12,49 % im Vergleich zu seiner Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ist der gesamte ESG-Score des Finanzprodukts

zudem um 1,14 % gestiegen. Dieses positive Ergebnisse wurde durch einen gezielten Ansatz erreicht, der Emittenten mit einem starken ESG-Profil bevorzugt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Equity World

549300XIY1M6RCXOP339

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 34.46%

- ☐ 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: 65.08%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score auf, der höher als beim Referenzindex des Teilfonds ist. Der ESG-Score wird mit Hilfe der Candriam-eigenen ESG-Analysemethode berechnet.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und Global Compact der Vereinten Nationen: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die diese Grundsätze verletzen.

- Candriam-Ausschlusspolitik: Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgten, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Ziel des Teilfonds war aber ein CO2-Fußabdruck, der um mindestens 30 % niedriger als beim Referenzindex des Teilfonds ist.

Da Candriam Teil der Initiative Net Zero Asset Management ist, wollte der Teilfonds darüber hinaus Treibhausgasemissionen reduzieren.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	14.33	34.53	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	54.61	50.19	

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2024	17.24	39.20
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2024	54.22	50.25
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2023	23.29	47.39
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2023	55.58	51.59
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Verringerung um 30 % ggü. Benchmark	2022	15.15	51.74
ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark	2022	55.28	51.03

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	99.54%	99.24%	99.38%	99.33%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	0.46%	0.76%	0.62%	0.66%
Ökologische Ziele	34.46%	34.06%	29.27%	32.52%
Soziale Investitionen	65.08%	65.18%	70.11%	66.81%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	34.46%	34.06%	29.27%	32.52%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 135 Versammlungen ab: Bei 87 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 15 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (1097 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 86 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 58 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 18 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/].

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	11,008.02	98.95%	99.54%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	13,350.79	98.95%	99.54%
THG-Emissionen insgesamt	24,358.81	98.95%	99.54%
2 - CO2-Fußabdruck	14.33	98.95%	99.54%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	59.67	98.95%	99.54%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2.63%	99.39%	99.54%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	99.54%	99.54%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	37.46%	98.73%	99.54%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	99.54%	99.54%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

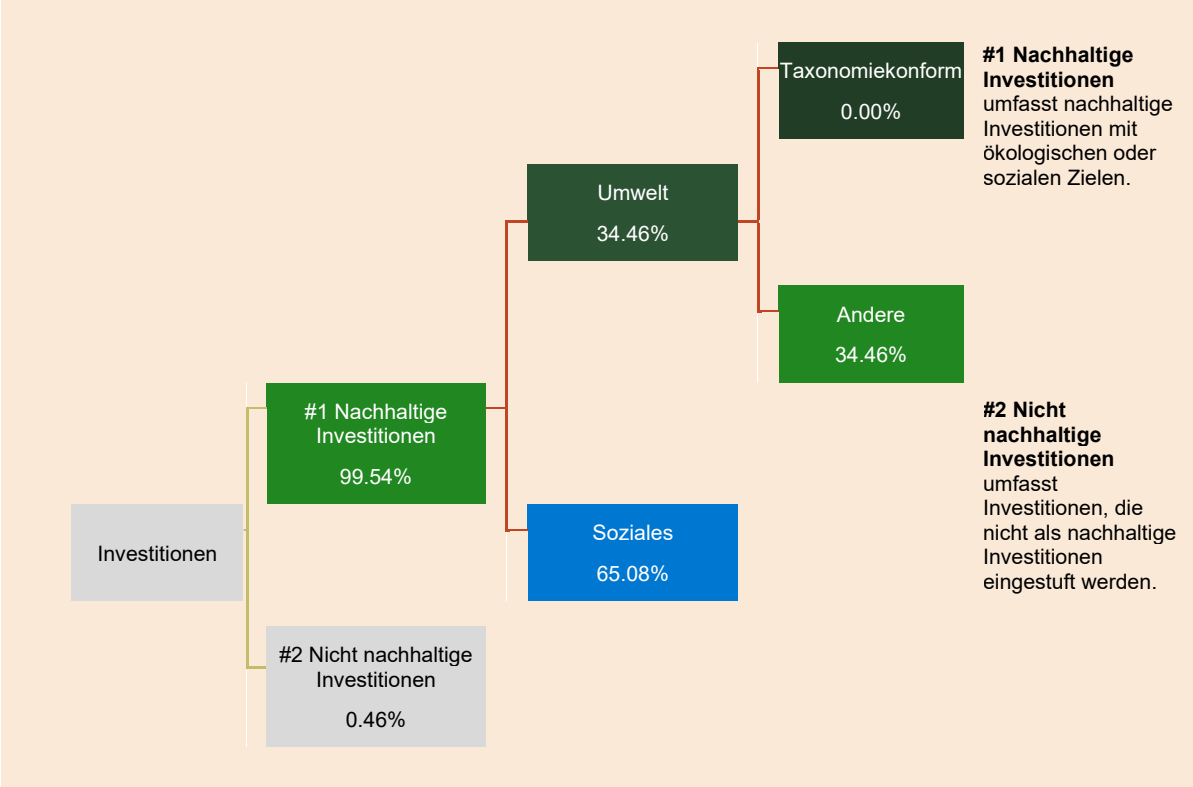
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Nvidia Corp	Elektronik und Halbleiter	6.45%	Vereinigte Staaten (USA)
Microsoft Corp	Internet und Internet-Dienste	6.09%	Vereinigte Staaten (USA)
Apple Inc	Büroausstattung und Computer	6.09%	Vereinigte Staaten (USA)
Alphabet Inc-Cl A	Internet und Internet-Dienste	2.41%	Vereinigte Staaten (USA)
Mastercard Inc - A	Banken und andere Kreditinstitute	2.20%	Vereinigte Staaten (USA)
Alphabet Inc-Cl C	Internet und Internet-Dienste	2.18%	Vereinigte Staaten (USA)
Broadcom Inc	Büroausstattung und Computer	1.69%	Vereinigte Staaten (USA)
Novartis Ag-Reg	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.69%	Schweiz
Eli Lilly & Co	Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	1.45%	Vereinigte Staaten (USA)
Tesla Inc	Kraftfahrzeuge	1.45%	Vereinigte Staaten (USA)
Linde Plc	Erdöl	1.38%	Vereinigte Staaten (USA)
Automatic Data Processing	Internet und Internet-Dienste	1.31%	Vereinigte Staaten (USA)
Visa Inc-Class A Shares	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.19%	Vereinigte Staaten (USA)

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Internet und Internet-Dienste	15.43%
Elektronik und Halbleiter	10.22%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	8.36%
Büroausstattung und Computer	8.31%
Banken und andere Kreditinstitute	8.11%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	4.46%
Immobilien	4.08%
Versicherungsgesellschaften	3.93%
Textilien - Kleidung - Lederwaren	3.89%
Einzelhandel und Warenhäuser	3.80%
Telekommunikation	3.65%
Biotechnologie	3.11%
Grafik und Verlage	2.58%
Energie- und Wasserversorgung	2.46%
Elektrotechnik	2.38%
Maschinen- und Apparatebau	2.11%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

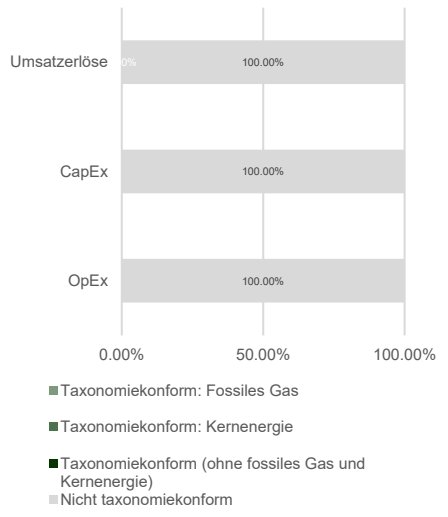
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

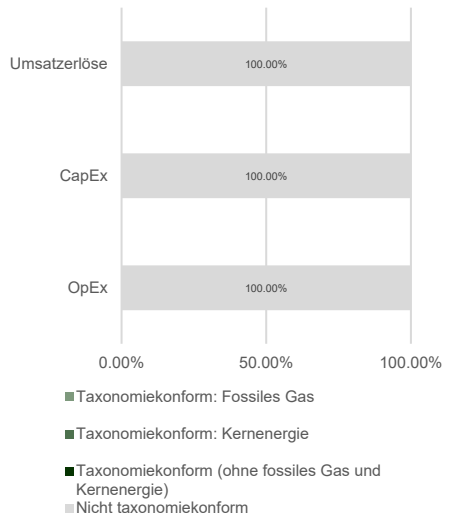
☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt 100.00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 34,46 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 65,08 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 0,46 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt will einen CO2-Fußabdruck erreichen, der um mindestens 30 % unter der Benchmark liegt. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 14,33 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine Verminderung von 58,51 % im Verhältnis zur Benchmark darstellt. Dies stellt eine Verminderung des CO2-Fußabdrucks von 16,89 % im Vergleich zum Vorjahr dar. Das Finanzprodukt hat dieses Ziel erfolgreich geschafft, indem

Emittenten mit einem vergleichsweise niedrigeren CO2-Fußabdruck Vorrang eingeräumt wurde. Des Weiteren soll das Finanzprodukt einen ESG-Score erreichen, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im gesamten Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 54,61, was eine Zunahme um 8,8 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Im Verhältnis zum Vorjahr ist der gesamte ESG-Score des Finanzprodukts unverändert geblieben. Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem durchgängig Emittenten mit stärkerem ESG-Profil bevorzugt wurden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Candriam Sustainable Money Market Euro

549300DPCLF5A7FXKC93

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Nachhaltiges Investitionsziel

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: 46.96%

- ☐ 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: 43.78%

☐ **NEIN**

☐ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele wurde mit Hilfe der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- CO2-Fußabdruck: Der Teilfonds wies einen CO2-Fußabdruck auf, der niedriger als ein festgelegter absoluter Schwellenwert ist. Dieser Schwellenwert wurde auf etwa 30 % niedriger als beim Anlageuniversum festgelegt.

- ESG-Score: Der Teilfonds wies einen gewichteten durchschnittlichen ESG-Score, einschließlich Emittenten aus dem privaten und öffentlichen Sektor, auf, der sich aus der Candriam-eigenen ESG-Analyse ergibt und der bei mehr als 50 (auf einer Skala von 0 bis 100) liegt.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Emittenten erfolgen, die die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen oder den Global Compact der UN verletzen.

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Emittenten erfolgen, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Staatsanleihen von Ländern erfolgen, die auf der Candriam-Liste der Unterdrückerregimes stehen.

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Staatsanleihen von Ländern erfolgen, die von Freedom House als „nicht frei“ angesehen werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren wie weiter unten definiert.

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 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Für die Erreichung des nachhaltigen Anlageziels des Teilfonds wurde kein Referenzindex bestimmt.

Der Referenzindex des Teilfonds ist nicht als EU-Referenzwert für den klimabedingten Wandel oder Paris-abgestimmter EU-Referenzwert im Sinne von Titel III, Kapitel 3a der Verordnung 2016/1011 qualifiziert.

Der Teilfonds strebt jedoch einen CO2-Fußabdruck an, der niedriger als ein festgelegter absoluter Schwellenwert ist. Dieser Schwellenwert wurde auf etwa 30 % niedriger als beim Anlageuniversum festgelegt.

Das Ziel, die Treibhausgasemissionen im Vergleich zu seiner Benchmark zu reduzieren, stellte einen ersten Schritt des Teilfonds hin zu den Zielen des Pariser Klimaabkommens dar. Später werden weitere Schritte festgelegt, um die Reduzierung von CO2-Emissionen zu gewährleisten und so das Pariser Klimaabkommen zu erreichen.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 65)	23.45		
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als 50	57.26		

… und im Vergleich zu vorangegangen 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 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 65)	2024	43.63	
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als 50	2024	57.33	
ESG-Score - Staaten und Unternehmen - Höher als 50	2023	57.45	

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	90.74%	92.04%	90.10%	91.39%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	9.26%	7.96%	9.90%	8.61%

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen 2025	Anteil der Anlagen 2024	Anteil der Anlagen 2023	Anteil der Anlagen 2022
Ökologische Ziele	46.96%	47.26%	45.03%	52.43%
Soziale Investitionen	43.78%	44.78%	45.07%	38.96%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	46.96%	47.26%	45.03%	52.43%

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

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 klare Anforderungen 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',

- 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 Blinkwinkeln:

- 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:

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, 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 wurden. 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.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: https://www.candriam.com/de/private/sfdr/)

MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO2-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,

- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,

- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

14 Emittenten im Finanzprodukt sind derzeit Teil der Net Zero Engagement-Kampagne von Candriam.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 9 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 13 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities].

AUSSCHLÜSSE

PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO2-Intensität von über 279 gCO2/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO2-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO2-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO2-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2025 lag bei 279 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 4

Das Engagement in fossilen Rohstoffen (PAI 4) unterliegt strengen Ausschlüssen bei allen nachhaltigen Fonds von Candriam. Kraftwerkskohle, die für ihre nachteiligen Auswirkungen und schwerwiegenden finanziellen Nachhaltigkeitsauswirkungen bekannt ist, birgt systemische und Reputationsrisiken, welche die finanziellen Vorteile nicht kompensieren können.

Unternehmen, die direkt an der Kohleförderung beteiligt sind, werden unabhängig von der Höhe ihrer Umsätze/Erlöse ausgeschlossen.

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes aus der Förderung, der Verarbeitung, dem Transport und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Ausschluss von Unternehmen, die neue Projekte in den Bereichen Kohleförderung, Stromerzeugung mit Kohle und Transport von Kohle entwickeln, wird ohne eine Mindestschwelle beim Umsatz bewertet.

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas (> 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (> 25 % des Umsatzes) oder Expansions- oder Explorationspläne für neue Öl- und Gasprojekte haben, ausgeschlossen. Dies gilt sowohl für konventionelle als auch für unkonventionelles Öl- und Gasaktivitäten.

Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

PAI 10

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-SRI-Ausschlusspolitik der Ebene 3 werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 14

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit abgereichertem Uran, ABC-Waffen und Phosphorbomben) beteiligt sind. Candriam erachtet dies als schädigende Aktivitäten, die systemische und Reputationsrisiken bergen.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhausgasemissionen	16,381.07	79.02%	79.53%
Scope-2-Treibhausgasemissionen	6,387.16	79.02%	79.53%
THG-Emissionen insgesamt	22,768.23	79.02%	79.53%
2 - CO2-Fußabdruck	23.45	79.02%	79.53%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4.78%	79.53%	79.53%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	82.07%	82.54%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	41.77%	75.82%	82.54%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	82.07%	82.54%
15 - THG-Emissionsintensität	182.26	5.80%	5.86%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	5.86%	5.86%

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

01/01/2025 - 31/12/2025.

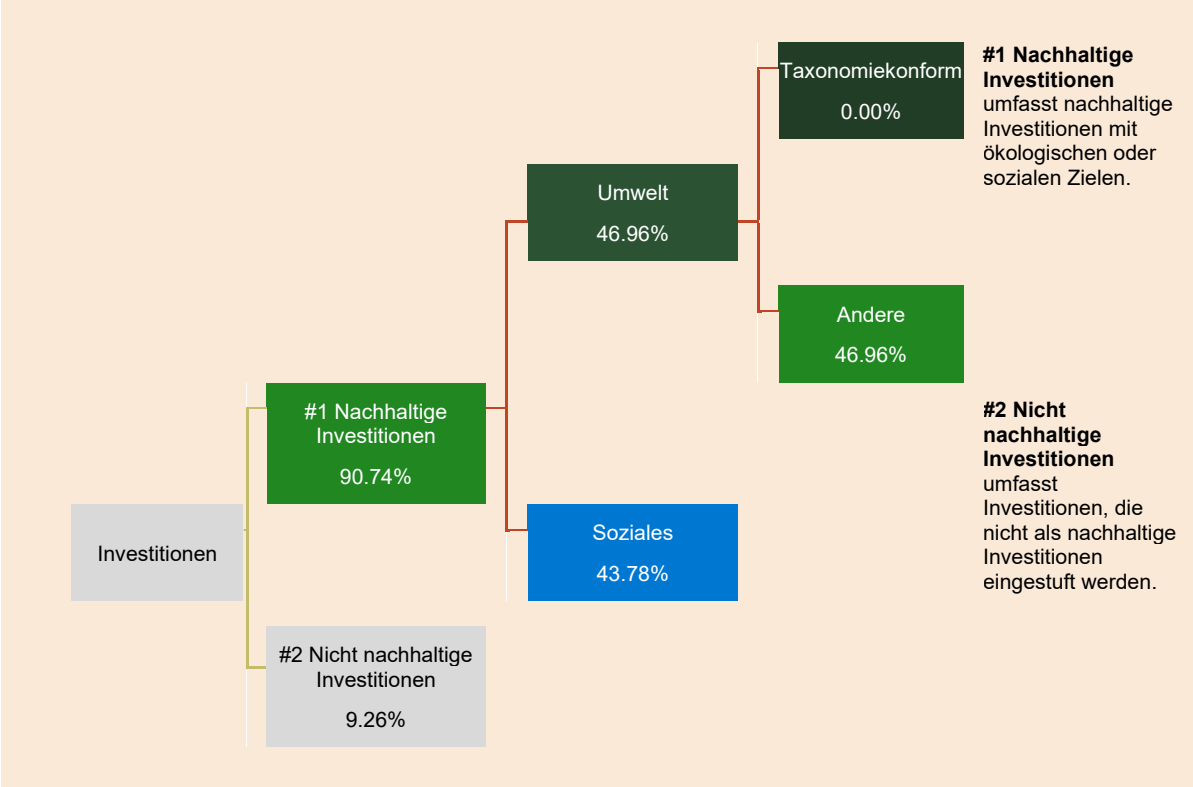
Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Bank Of Montreal E3r+0.45% 06-06-25	Banken und andere Kreditinstitute	2.94%	Kanada
Ntt Finance E3r+0.5% 16-07-27	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	2.18%	Japan
Novo Nordisk Finance Niederlande Bv E3r+0.3% 27-05	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.91%	Niederlande
Informa 2.125% 06-10-25 Emtn	Grafik und Verlage	1.89%	Großbritannien
Inte E3r+0.8% 16-11-25 Emtn	Banken und andere Kreditinstitute	1.88%	Italien
Danske Bk E3r+0.32% 11-11-27	Banken und andere Kreditinstitute	1.84%	Dänemark
Nestle Fin 0.0% 14-06-26 Emtn	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.60%	Luxemburg
Siemens Financieringsmaatnv E3r+0.23% 18-12-25	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.60%	Niederlande
Gsk Cap 1.25% 21-05-26 Emtn	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.56%	Großbritannien
Digital Euro Fin 2.5% 18-12-25	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.55%	Vereinigte Staaten (USA)
Natl Westminster Bank E3r+0.6% 09-01-26	Banken und andere Kreditinstitute	1.53%	Großbritannien
Koninklijke Ahold Delhaize Nv 0.25% 26-06-25	Banken und andere Kreditinstitute	1.46%	Niederlande
Elia Transmission Belgien Nv 1.375% 14-01-26	Energie- und Wasserversorgung	1.40%	Belgien
Natl Bank Of Kanada E3r+0.55% 13-06-25	Banken und andere Kreditinstitute	1.37%	Kanada
Digital Dutch Finco Bv 0.625% 15-07-25	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.37%	Niederlande

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 Kreditinstitute	14.12%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	13.74%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	2.99%
Grafik und Verlage	2.30%
Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.02%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.51%
Internet und Internet-Dienste	1.29%
Elektronik und Halbleiter	1.29%
Sonstiges	1.27%
Energie- und Wasserversorgung	1.23%
Elektrotechnik	1.08%
Büroausstattung und Computer	0.93%
Immobilien	0.84%
Hotels und Restaurants	0.70%
Maschinen- und Apparatebau	0.64%
Telekommunikation	0.55%

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

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? [1]

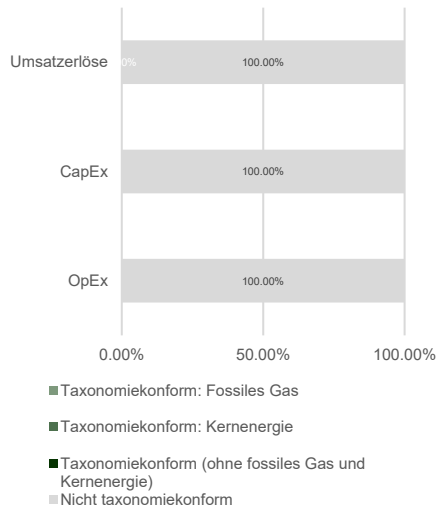
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

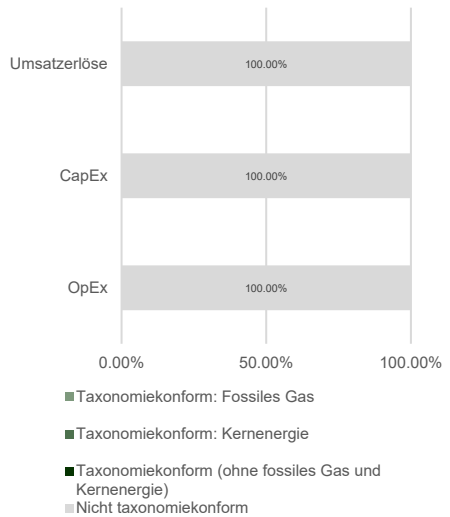
☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt 100.00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?

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.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 46,96 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2025 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 43,78 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 9,26 % 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.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das Finanzprodukt strebt einen CO2-Fußabdruck von unter 65 Tonnen CO2eq pro investierter Million € an. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 23,45 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgewiesen. Dies stellt eine Verminderung des CO2-Fußabdrucks von 46,26 % im Vergleich zum Vorjahr dar. Erreicht wurde dieses Ziel, indem Emittenten mit vergleichsweise niedrigeren CO2-Fußabdrücken Vorrang eingeräumt wurde. In ähnlicher Weise strebt das

Finanzprodukt einen ESG-Score an, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der über einem absoluten, derzeit auf 50 festgesetzten Schwellenwert liegt. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 57,26. Diese Erreichung dieses Ziel ist auf einen selektiven Ansatz zurückzuführen, der Emittenten mit robusten ESG-Daten bevorzugt. Konkret investierte das Finanzprodukt in einen Emittenten aus dem Bankensektor, bei dem sich der ESG-Score im Berichtszeitraum verbessert hat.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.